

Innehåll

| | | | |
|--|------|---|------|
| Det här är Oncopeptides | s.1 | Ersättningsrapport | s.41 |
| 2020 i korthet | s.2 | Förvaltningsberättelse | s.43 |
| VD-ord | s.4 | Bolagsstyrningsrapport | s.48 |
| Oncopeptides 20 år | s.6 | Koncernens rapport över totalresultatet | s.54 |
| Strategiska mål 2021. | s.8 | Koncernens rapport över finansiell ställning. | s.55 |
| Värdeskapande | s.9 | Koncernens rapport över förändringar i eget kapital | s.56 |
| Investera i Oncopeptides | s.10 | Koncernens rapport över kassaflöden | s.56 |
| Om multipelt myelom. | s.12 | Moderbolagets resultaträkning | s.57 |
| Patientberättelse. | s.14 | Moderbolagets rapport över totalresultatet | s.57 |
| Om melflufen. | s.16 | Moderbolagets balansräkning | s.58 |
| Marknaden för multipelt myelom. | s.18 | Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital | s.59 |
| Redo för lansering i USA. | s.20 | Moderbolagets kassaflödesanalys. | s.59 |
| Plattformen för peptidlänkande läkemedel. | s.22 | Noter till koncern- och moderbolagsredovisning. | s.60 |
| Patent och immateriella tillgångar. | s.24 | Intygande | s.82 |
| Regulatorisk strategi. | s.27 | Revisionsberättelse. | s.83 |
| Kliniska utvecklingsprogram | s.28 | Styrelse | s.86 |
| Hållbarhet | s.32 | Ledning. | s.88 |
| Aktien | s.36 | Välkommen till årsstämman 2021 | s.90 |
| Ordlista. | s.38 | | |

Vi firar
20 år

av dedikerad
forskning och
klinisk utveckling



Marty J Duvall, VD

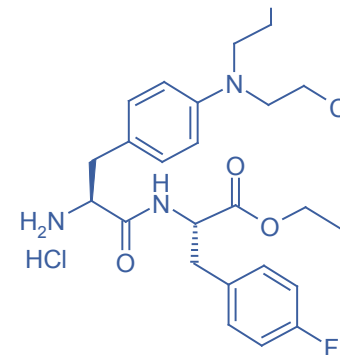
”Det senaste året har varit ett år av genomgripande förändring för Oncopeptides, framför allt präglad av att FDA beviljade prioriterad granskning av vår godkännansökan för melflufen som sedan ledde fram till godkännandet i början av 2021. Det är inte många framväxande biotechbolag som går från upptäckt av en livsförbättrande produkt för patienter hela vägen till kommersialisering.”

Läs mer på sida 4.

Melflufen

Melflufen är vårt första läkemedel i en ny klass av peptidlänkade läkemedel som riktas mot aminopeptidaser och snabbt frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller.

Läs mer på sida 15.



En unik teknologiplattform

Vår PDC-plattform ger oss en unik konkurrensfördel från vilken vi kan bygga en kraftfull och flexibel utvecklingsportfölj.

Läs mer på sida 22.



Oncopeptides ingjuter hopp hos patienter genom passionerade medarbetare, innovativ forskning och livsförbättrande läkemedel.

Det här är Oncopeptides

I korthet

Oncopeptides är ett globalt biotechbolag som utvecklar riktade terapier mot svårbehandlade blodcancersjukdomar. Bolaget utnyttjar sin patenterade PDC-plattform för att utveckla peptidlänkade läkemedel som snabbt och selektivt levererar cellgifter in i cancerceller.

Nyckeltal

| (SEK, tusental) | 2020 | 2019 |
|--|------------|----------|
| Nettoomsättning | – | – |
| Rörelseresultat | -1 591 279 | -739 392 |
| Resultat före skatt | -1 592 442 | -739 920 |
| Resultat efter skatt | -1 594 693 | -740 705 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | -25,57 | -14,33 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 296 509 | -690 566 |
| Likvida medel vid periodens slut | 840 255 | 926 186 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader, % | 54 % | 74 % |

Den 26 februari 2021 godkände den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA, PEPAXTO® (melfalan flufenamid, även känd som melflufen) i kombination med dexametason för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som återinsjuknat eller slutat svara på behandling efter fyra tidigare behandlingslinjer.

2020 – ett år av omvandling

2020 var ett år av genomgripande förändring för Oncopeptides.

Ansökan om villkorat godkännande för melflufen och FDA:s bekräftelse att produkten beviljats prioriterad granskning utgjorde de viktigaste milstolparna. Vi gjorde betydande framsteg i forsknings- och utvecklingsprogrammen och utvecklade vår organisatoriska förmåga, strategiska inriktning och företagskultur. Trots exceptionellt utmanande omständigheter till följd av den pågående globala pandemin uppnådde vi alla viktiga milstolpar under 2020.

STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING

Vi genomförde en riktad nyemission om 1 414 MSEK (144 MUSD) till ledande life science-investerare i maj och säkrade ett låneavtal om 40 MEUR med Europeiska investeringsbanken, EIB, under det tredje kvartalet.

PRIORITERAD GRANSKNING

I slutet av juni lämnade vi in en ansökan (NDA) om villkorat marknadsgodkännande till den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för melflufen i kombination med dexametason vid behandling av vuxna patienter med

trippeklassrefraktärt multipelt myelom. Ansökan baserades på data från den registreringsgrundande fas 2-studien HORIZON och beviljades prioriterad granskning med måldatum 28 februari 2021.

FÖRSTÄRKT KOMMERSIELL OCH VETENSKAPLIG LEDNING

Dagen efter att ansökan lämnats in till FDA utsågs Marty J Duvall till ny VD för Oncopeptides och Jakob Lindberg övergick till rollen som Chief Scientific Officer. Marty har omfattande global erfarenhet av kommersialisering

från ledande roller inom läkemedels- och bioteknikindustrin, och unika kunskaper från onkologi- och hematologiområdet. Jakob leder utvecklingen av FoU-strategin för att maximera potentialen av vår patentskyddade PDC-plattform och bredda inriktningen på forskningen till nya områden utöver melflufen.

INDIKATION UTANFÖR MYELOM

Under hösten inledde vi fas 1/2-studien ASCENT i AL-amyloidosis, den första studien med melflufen utanför multipelt myelom. AL-amyloidosis är en

sällsynt klonal plasmacellsjukdom med ett stort medicinskt behov. Patienterna har en dålig prognos och begränsade behandlingsalternativ.

REDO FÖR LANSERING I USA

Under tredje kvartalet utnämndes Mohamed Ladha till General Manager för vår amerikanska affärsenhet. Mohamed har tidigare erfarenhet av att leda etableringen av kommersiella organisationer i USA. Under 2020 ökades vår amerikanska organisation från 16 till 136 medarbetare inklusive en säljorganisation på cirka 50 personer med omfattande kommersiell erfarenhet inom blodcancer och andra cancersjukdomar.

BANAR VÄG FÖR ANVÄNDNING I TIDIGARE BEHANDLINGSLINJER

Vi gjorde stora framsteg i vårt kliniska utvecklingsprogram genom att generera de resultat som krävs för att stödja en potentiell användning av melflufen i tidigare behandlingslinjer vid multipelt myelom.

Patientrekryteringen till fas 3-studien OCEAN slutfördes och omfattar 495 patienter. Studien är direkt jämförande med pomalidomid och utvärderar patienter som återinsjuknat och slutat svara på behandling mot multipelt myelom. De övergripande resultaten förväntas under andra kvartalet 2021.



Etableringen av vårt toppmoderna forskningslaboratorium kommer att stärka uppbyggnaden av vår utvecklingsportfölj.

Vi presenterade fas 2-data från ANCHOR-studien vid den årliga vetenskapliga kongressen American Society of Hematology, ASH. Data visar att trippelbehandling med melflufen och dexametason i kombination med daratumumab eller bortezomib i svårbehandlade patienter med relapserande refraktärt multipelt myelom tolererades väl och hade en liknande säkerhetsprofil som vid kombinationsbehandling.

Den första patienten rekryterades till vår fas 3-kombinationsstudie i multipelt myelom, LIGHTHOUSE. Studien kommer att utvärdera effekt och säkerhet vid kombinationsbehandling med melflufen och daratumumab subkutant, jämfört med enbart daratumumab.

NY LÄKEMEDELKANDIDAT FRÅN PDC-PLATTFORMEN

Under tredje kvartalet etablerade vi ett prekliniskt laboratorium för läkemedelsutveckling med ledande forskare för att stärka PDC-plattformen och bygga upp

en portfölj av framtida läkemedelskandidater. Vi gjorde framsteg med OPD5, den andra kandidaten som utvecklats från vår patentskyddade PDC-plattform, och FDA beviljade vår ansökan om att påbörja kliniska studier.

GRUNDEN LAGD FÖR GEOGRAFISK EXPANSION

Under det fjärde kvartalet meddelade vi att vi beslutat lämna in ansökan om villkorat marknadsgodkännande för melflufen i EU under andra kvartalet 2021.

EN VÄRDERINGSDRIVEN FÖRETAGSKULTUR

Under 2020 ökade antalet medarbetare från 88 till 280. Samtidigt förstärkte vi den organisatoriska förmågan och vidareutvecklade vår starka företagskultur med en ny vision och värdegrund som tar fasta på vårt arv och stödjer fortsatt tillväxt. Vi är ett forskningsdrivet bolag med en kultur byggd på samarbete och ömsesidigt förtroende – vi drivs av att göra skillnad för patienter. ■

Q1

1 januari–31 mars

- Övergripande resultat från den registreringsgrundande fas 2-studien HORIZON presenterades och visar att melflufens tumörsvärsfrekvens är 26% för patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom.
- The Lancet Hematology publicerade fullständiga resultat från den internationella multicenterstudien O-12-M1.
- Vi meddelade att covid-19 inte förväntades påverka bolagets registreringsgrundande studier nämnvärt, samt att rekrytering till explorativa studier och start av nya studier tillfälligt pausats.
- Ledningsgruppen förstärktes med erfarna chefer inom områdena juridik, regulatoriska frågor och kommunikation.



”Vi gjorde framsteg med OPD5, den andra produktkandidaten som utvecklats från vår PDC-plattform.”

Q2

1 april–30 juni

- Ansökan om villkorat marknadsgodkännande för melflufen i USA inlämnades till FDA.
- Ett prekliniskt laboratorium etablerades för att stärka utvecklingen av PDC-plattformen och bygga vår framtida produktportfölj.
- Riktad nyemission om 1 414 MSEK (144 MUSD) till ledande life science-investerare.
- Rekrytering till fas 3-studien OCEAN fortsatte även efter den initiala rekryteringen av 450 patienter för att säkerställa tillräckliga data gällande sjukdomsprogression för att kunna slutföra studien.
- Slutliga data från den registreringsgrundande fas 2-studien HORIZON presenterades vid EHA:s (European Hematology Association) årskongress.
- Patientrekryteringen till våra explorativa kliniska studier som pausats på grund av covid-19-pandemin i mars återupptogs efter två månaders uppehåll.



Mohamed Ladha, General Manager US och Marty J Duvall, CEO



”Vi brinner för att göra skillnad för patienter.”

Q3

1 juli–30 september

- Marty J Duvall tillträdde som VD 1 juli; Jakob Lindberg övergick till rollen som Chief Scientific Officer.
- FDA beviljade en prioriterad granskning av melflufen för patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom. Måldatum för FDA:s beslut (PDUFA) sattes till 28 februari 2021.
- Patientrekryteringen till fas 3-studien OCEAN med totalt 495 patienter slutfördes.
- Första patienten rekryterad till fas 1/2-studien ASCENT i AL-amyloidosis, den första melflufenstudien utanför multipelt myelom.
- Fas 2-studien PORT som utvärderar alternativt administrering av melflufen och dexametason vid multipelt myelom inleddes.
- Vi förstärkte den globala och amerikanska organisationen och utnämnde Mohamed Ladha till chef för den amerikanska affärsenheten.



Rolf Gulliksen, Global Head of Communications



Eva Nordström, COO

Q4

1 oktober–31 december

- Första patienten rekryterades till fas 3-kombinationsstudien LIGHTHOUSE i multipelt myelom.
- 11 sammanfattande vetenskapliga arbeten, inklusive en muntlig presentation av nya fas 2-data från ANCHOR-studien, framfördes vid den årliga vetenskapliga kongressen ASH.
- Vi meddelade att en ansökan om villkorat marknadsgodkännande för melflufen i EU kommer att lämnas in under andra kvartalet 2021.
- FDA beviljade ansökan om att starta kliniska studier med OPD5.
- Vi arrangerade en virtuell kapitalmarknadsdag med fler än 250 deltagare.
- Fullständiga data från fas 2-studien HORIZON publicerades i Journal of Clinical Oncology.
- Låneavtal om 40 MEUR ingicks med Europeiska investeringsbanken, EIB.
- Ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram infördes för anställda i USA.

Forskning som ingår hopp

Det senaste året har varit ett år av genomgripande förändring för Oncopeptides, framför allt präglad av att FDA beviljade prioriterad granskning av vår ansökan om villkorat marknadsgodkännande för melflufen vilket ledde fram till godkännandet och påbörjandet av lanseringen i början av 2021. Det är inte många framväxande biotechbolag som lyckas ta en produkt som verkligen kan göra skillnad för patienter hela vägen till kommersialisering.

Att gå från en idé år 2000 till att närma sig produktlansering i slutet av år 2020 är en verklig bedrift och visar på uthållighet och engagemang hos en kärntrupp ledare i företaget. Under 2020 fokuserade vi på de viktigaste milstolparna och levererade som ett globalt team. De framsteg vi hittills gjort skapar stolthet internt och ökar vår drivkraft att göra mer för att fullt ut förverkliga potentialen i vår PDC-plattform.

När jag tänker tillbaka på mitt beslut förra året att gå till ett ungt snabbväxande cancerbolag så var Oncopeptides en perfekt

matchning. För det första var det teknologin, eller förenklat forskningen, som lockade. Vår plattform för peptidlänkade läkemedel med sina unika egenskaper och stora möjligheter att få fram flera läkemedelskandidater är otroligt intressant. För det andra var det bredden i utvecklingsprogrammet för melflufen. De data som fanns tillgängliga när jag började såg ut att kunna leda till marknadsgodkännande. Det var fantastiskt spännande att komma till Oncopeptides med vetskapen om att vi var på väg mot en potentiell lansering. Vi fick sedermera ett villkorat godkännande från FDA i slutet av

februari 2021. Att vara med om att bygga ett globalt biotechbolag och lansera läkemedel som möter stora medicinska behov hos cancerpatienter har varit en livslång strävan. Sist men inte minst, så handlade mitt beslut om människorna i bolaget. Jag vill uttrycka min tacksamhet till alla kunniga och passionerade medarbetare på Oncopeptides som arbetar nära tillsammans. Jag vill också passa på att ännu en gång tacka Jakob Lindberg för det fantastiska arbete han gjort med Oncopeptides. Utan honom skulle bolaget inte befinna sig där det är idag.


 SE VIDEO

▶ ▶
Det är inte många framväxande biotechbolag som lyckas att ta en produkt som verkligen kan göra skillnad för patienter hela vägen fram till kommersialisering.

Marty J Duvall, VD

Medarbetarna är fantastiska.

Vi har många oerhört kompetenta medarbetare som har ett gemensamt mål: att utveckla forskning till innovationer som kan ingjuta hopp hos patienter. Tack vare vår expertis och vår teknikplattform kunde vi trots pandemin, fortsätta vårt arbete för att kunna tillgodose de stora medicinska behov som finns och minska lidandet hos en växande patientpopulation.

UTHÅLLIGHET UNDER PANDEMIN

Även om pandemin naturligtvis påverkade oss under 2020 kunde vi hantera de allvarligaste konsekvenserna för bolaget. Vi upplevde en viss påverkan på våra kliniska studier och pausade dessa under några månader. Sammantaget lyckades vi dock uppnå alla kortsiktiga mål, inklusive att lämna in ansökan om villkorat godkännande för melflufen i USA i juni.

Vi var särskilt oroad över hur pandemin skulle påverka patienternas möjligheter att besöka cancerkliniker i vår kliniska studie OCEAN. Det löste vi genom att utöka patientrekryteringen för att säkerställa att vi skulle kunna möta de statistiska behoven och slutföra studien inom rimlig tid. Men på det stora hela var pandemins påverkan på studierna begränsad och tillfällig. Vårt sätt

att hantera och minska pandemins inverkan är en bekräftelse på den uthållighet vår organisation har.

SNABB ÖKNING FÖR ATT STÖDJA USA-LANSERING

Under 2020 hade vi en snabb ökning av antalet medarbetare för att säkerställa att vi var redo för lansering. Vi välkomnade läkare, kliniker och tekniker, samt ett team med betydande säljfarefarenhet. Att vi fått in så många nya medarbetare i företaget har ytterligare breddat mångfalden av perspektiv och expertis vilket ger oss stora möjligheter. Under året arbetade våra amerikanska och svenska team tillsammans för att vidareutveckla vår vision och värdegrund, och skapa en gemensam kultur och arbetssätt.

Trots vår snabba tillväxt av antalet anställda ser vi stora fördelar med att fortsätta agera som ett startup-bolag. Att vara liten, smidig och ha en lärande organisation kommer vara viktiga ingredienser för hur vi ska vara som bolag även framöver. Rätt företagskultur får människor att stanna kvar. Vi vill att våra medarbetare ska känna att de har en viktig del i vår framgång, och att de kan utnyttja fördelarna i ett litet bolag. Därför månår vi om att våra medarbetare ser vilken skillnad vi redan nu gör för patienter och känner

sig delaktiga i att fortsätta det arbetet framöver.

För oss alla på Oncopeptides är det av yttersta vikt att såväl våra kollegor som de samhällen som vi verkar i mår bra – det påverkar våra dagliga val. Att arbeta hållbart som bolag innebär att vi har en positiv påverkan på samhället och att vi är engagerade i att göra skillnad för både människor och vår jord. Framöver siktar vi på att utveckla vårt arbete inom alla aspekter när det gäller miljö, sociala frågor och styrning. Vi strävar efter att bidra positivt till samhället och minimera miljöavtrycket, och till sist – ingjuta hopp till patienter genom vår forskning.

EN UNIK PRODUKT, BRA MEDARBETARE OCH ETT STORT MEDICINSKT BEHOV

Vår första läkemedelskandidat, melflufen – marknadsförd under namnet PEPAXTO i USA – har en unik förmåga att selektivt nå cancerceller och snabbt frisätta cellgifter i dessa cancerceller med minimal effekt på friska celler. Melflufen är också lätt att administrera och kräver endast 30 minuters infusion var 28:e dag. Detta gör melflufen till ett enkelt och bekvämt läkemedel för vårdpersonal att ge till patienter.

Melflufen har förutsägbara

hematologiska biverkningar som cancerläkare och hematologer är vana att hantera. Melflufens nytta-riskprofil gör det möjligt för oss att konkurrera med mycket större aktörer på marknaden eftersom vår produkt tillgodoser ett stort medicinskt behov och vi har ett skickligt, erfaret team som säkerställer att vi kan etablera oss på marknaden.

SE TILL ATT VÅRA LÄKEMEDEL KOMMER PATIENTER TILL NYTTA RUNT OM I VÄRLDEN

Under 2021 ligger vårt fokus på kommersialiseringen i USA samt att förbereda lanseringen i Europa. Vi anställde nyligen en General Manger för Europa och en Head of Medical Affairs för Europa som leder dedikerade team med omfattande erfarenhet inom multipelt myelom. Vi lämnade nyligen in ansökan om ett villkorat marknadsgodkännande till Europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA.

Vi kommer att slutföra vår fas 3-studie OCEAN med syfte att lämna in en kompletterande ansökan till FDA om en breddad indikation för melflufen. Efter ett potentiellt godkännande, skulle produkten kunna bli tillgänglig för behandling i tidigare stadier av sjukdomen och därmed öka antalet patienter som kan få nytta av PEPAXTO.

När vi blickar framåt är vi fortsatt inriktade på att ta fram nya produkter. Vi har redan en andra läkemedelskandidat i ett tidigt kliniskt utvecklingskede – OPD5 – och vi har ett internt åtagande att under kommande år utveckla läkemedelskandidater inom nya indikationer till kliniska prövningar. Med hjälp av vårt prekliniska utvecklingsteam fortsätter vi att bygga portföljen för att ta fram nästa läkemedelskandidat. Vi vill också förbättra vårt peptid-länkade läkemedel i sig, göra det ännu mer effektivt när det gäller att förstöra cancerceller och mini-mera inverkan på friska celler.

I ett bredare perspektiv vill vi genom partnerskap expandera till geografiska områden utanför Europa och USA, för att se till att våra läkemedel fortsätter att komma till nytta för allt fler patienter runt om i världen.

FORSKNINGEN DRIVER OSS FRAMÅT

Vi har en unik plattform för läkemedelsutveckling, en stark utvecklingsportfölj och det första marknadsgodkännandet på plats. Vi har också en stor mängd data från ett flertal olika indikationer som kommer att växa fram under de kommande månaderna och åren. Vi har en bra produkt som tillgodoser ett stort medicinskt behov. Och vi har ett kunnigt, erfaret team med



goda nätverk och relationer som säkerställer att vi kan etablera oss på marknaden. Kort sagt, så har vi rätt förutsättningar för nästa fas på vår tillväxtresa.

Slutligen vill jag tacka alla våra läkare, partners, patienter och kollegor för deras fantastiska arbete under ett exceptionellt utmanande år. Jag vill också rikta ett stort tack till våra aktieägare för ert fortsatta stöd. I kraft av vår forskning har vi de verktyg som vi behöver för att uppnå vår potential och bli ett kommersiellt globalt biotech-bolag som ingjuter hopp hos ett växande antal patienter.

26 april, 2021
Marty J Duvall, VD

Tjugo år av DEDIKERAD forskning och KLINISK utveckling

Något gammalt, något nytt. När jag tillträdde som vd för tio år sedan befann vi oss i ett trångt källarrum med en molekyl. Vi visste att vi hade något mycket speciellt som kunde förbättra patienters liv, även om inte alla delade vår entusiasm. Dr Joachim Gullbo hade syntetiserat en molekyl som kallades J1, som inte bara var en alkylare, en gammal och effektiv typ av läkemedel, utan också något nytt och unikt. Han hade lagt till en peptidlänk till en känd alkylare för att mer effektivt rikta den mot cancer-celler. Detta var den rent forskningsbaserade, om än oglamorösa, starten för Oncopeptides år 2000. Vi var långt ifrån ett etablerat läkemedelsbolag och vi har alltid gått vår egen väg, säger Jakob Lindberg, vd 2011–2020.

Allt som Oncopeptides gjorts sedan dess bygger på Joachims genombrott. I nästan tio år – och under en stor del av den tiden i ett rum, i princip utan pengar, med bågande Ikea-hyllor, en ålderstigen dator, och med vårt lilla, men hängivna team, som för att prata ostört fick ringa telefonsamtal från toaletten – var vi fullt fokuserade på preklinisk forskning. Arbetet i detta tidiga skede finansierades av riskkapitalbolaget Industrifonden och

Karolinska Development. För att fortsätta våra kliniska studier behövde vi ytterligare finansiering och det life science-inriktade riskkapitalbolaget HealthCap gick in. Både Industrifonden och HealthCap är idag fortfarande aktieägare i Oncopeptides.

VI BYGGER VÅRT RENOMMÉ

De första kliniska studierna av J1 utfördes på solida tumörer vid Uppsala akademiska sjukhus mellan 2009 och 2011, ofta med

Joachim springandes mellan olika laboratorier för att hålla ordning på allt. Lovande data för J1 på solida tumörer resulterade i utvecklingen av melflufen och bekräftade vad vi vetat hela tiden: mekanismen var enkel, mekanismen fungerade.

Vi gjorde oss snabbt ett namn och började samarbeta med ledande forskningsinstitut som Dana-Farber Cancer Institute vid Harvard Medical School och

ledande universitet i Europa. Dessa samarbeten har varit avgörande för utvecklingen av melflufen och de övertygade oss om att ägna vårt forsknings- och utvecklingsprogram åt multipelt myelom.

Under 2012 och 2013 inledde vi en fas 1/2-studie i patienter med multipelt myelom i sen fas tillsammans med ledande forskare vid Dana-Farber Cancer Institute, Harvard Medical School. Dessa studier finansierades av HealthCap, Industrifonden och medlemmar i Oncopeptides styrelse och ledningsgrupp. År 2015 beviljades melflufen sär-läkemedelsstatus i både USA och EU.

Under 2016 fortsatte den kliniska utvecklingen och det regulatoriska arbetet. Fas 2-delen av vår O-12-M1-studie presenterades vid European Hematology Associations kongress och flera möten hölls med amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och europeiska tillsynsmyndigheter.

Utformningen av fas 3-studien godkändes av FDA enligt ett särskilt bedömningsprotokoll.

I februari 2017 – och på rekordtid – noterades Oncopeptides på Nasdaq Stockholm, med stöd av majoriteten av svenska fondbolag. Behovet att finansiera studierna OCEAN och HORIZON var den främsta anledningen till börsintroduktionen.

REDO FÖR FRAMTIDA TILLVÄXT

Under månaderna efter börsnoteringen utvidgade vi den strategiska inriktningen för utvärderingen av melflufen och påbörjade ett antal ytterligare studier. HORIZON övergick framgångsrikt till att bli en registreringsgrundande studie baserat på lovande data samt till följd av att vi lyckades utvidga omfattningen och antalet patienter i studien. Senare under 2017 och åren därpå erhöll vi ytterligare patentskydd för melflufens beredningsform i Europa, USA och Japan.

År 2020 beviljade FDA en prioriterad granskning av ansökan för melflufen i kombination med dexametason vid behandling av multipelt myelom. Med etableringen av vår toppmoderna anläggning för läkemedelsutveckling i Stockholm och rekryteringen av drygt tjugo forskare från hela världen flyttade vi ytterligare fram positionerna för att bli ett kommersiellt biotechbolag. Samtidigt gjorde vi viktiga satsningar på att utveckla organisationen inför den kommersiella lanseringen i USA.

Efter tjugo år av kontinuerlig utveckling – sprungen ur upptäckten av J1 och driven av passion, mod, tillit och samarbete – står nu Oncopeptides på tröskeln till att bli en väl ansedd aktör inom multipelt myelom och potentiellt andra cancerformer för patienter runt om i världen. Vi har kommit en lång bit på vägen från den där källaren i Stockholm, men än har vi mycket framför oss. ■



We were very convinced that this molecule was something,
but there was still a lot of skepticism out there.

Jakob Lindberg, Chief Scientific Officer som var bolagets vd i den prekommerciella fasen från 2011 fram till inlämnandet av ansökan om marknadsgodkännande i juni 2020.

Läs mer om vår tjugo år långa innovationsresa på webben: <https://www.oncopeptides.com/sv/foretaget/var-historia>.

▶ SE VIDEO

Företagsmål 2021: Ett SPÄNNANDE år framför oss

Under vår stolta historia som företag har inget tidigare kalenderår fyllts med så mycket spänning, hopp och optimism som 2021.

Från tidig forskning till kommersialisering av PEPAXTO har vi utvecklats till ett fullt integrerat biotechbolag med en passionerad organisation som arbetar

målmedvetet för att leverera resultat till våra viktigaste intressenter, framför allt patienter, investerare och medarbetare.

Det hårda grundarbetet är gjort och vi har nu i början av 2021 påbörjat vår första produktlantering vilket genererar de första intäkterna för bolaget.

Vårt redan omfattande kliniska utvecklingsprogram kommer att utvidgas till nya områden och med OPD5, den andra läkemedelskandidaten från vår PDC-plattform, kommer vi att ha två kandidater i kliniska prövningar. Vi kommer att ansöka om godkännande i Europa och strävar efter att kunna erbjuda patienter i hela Europa tidig tillgång till behandling. Resultaten från OCEAN-studien beräknas bli klara under andra kvartalet 2021 och vi har stora förväntningar på de möjligheter som de kan komma att erbjuda.

Spännande framsteg i utvecklingsportföljen väntas från vårt skickliga forsknings- och utvecklingsteam, som tillsammans med data från vårt kliniska program ytterligare kommer att öka vår synlighet och stärka vårt anseende som forskande bolag. ■



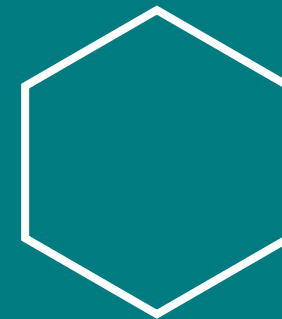
”Vi är nu på väg mot vår första produkt-lansering och leverans till patienter.”

Produkt-försäljning

Framgångsrikt lansera PEPAXTO på den amerikanska marknaden.

Europeisk expansion

Ansöka om godkännande i Europa samtidigt som vi förbereder lanseringsplanen.



Klinisk utveckling

Fortsätta den kliniska utvecklingen av melflufen enligt plan och inleda kliniska studier för indikationer utanför myelom.

Finansiella åtgärder

Stärka vår finansiella ställning för att finansiera bolaget under den kommersiella lanseringen.

Bygga produktportföljen

Identifiera två eller flera produktkandidater och göra dem redo för klinisk utveckling.

Öka vårt vetenskapliga genomslag

Öka antalet publikationer och kongressbidrag.

Vidareutveckla företagskulturen

Öka engagemanget och stärka företagskulturen i hela företaget.

Utvidga möjligheterna med melflufen

Förbereda regulatoriska ansökningar baserat på OCEAN-data samt utarbeta en plan för marknadsgodkännande i Japan.

Värdeskapande

Input

Hållbar kapitalförsörjning Ett integrerat biotechbolag

- Innovativ PDC-plattform och ett peptidlänkat läkemedel med en unik verkningsmekanism
- Omfattande kliniskt program inriktat på multipelt myelom
- Kompetenta medarbetare; toppmodernt laboratorium
- Ökad kunskap om sjukdomen och melflufens verkningsmekanism

Viktiga partnerskap och nätverk

- Nära samarbete mellan industri, akademi och samhälle



Patient



Patienttillgång



FoU/
Innovation

Drivkrafter

- Stort medicinskt behov inom myelom och andra cancerformer – uttalat behov av nya behandlingsalternativ
- Patienter återinsjuknar när sjukdomen utvecklar resistens mot behandling. För närvarande finns inget botemedel mot multipelt myelom.
- Snabbt växande läkemedelsmarknad för multipelt myelom i takt med att patienter behandlas under längre tid
- Patienter lever längre tack vare bättre tillgång till behandlingsalternativ – behov av nya behandlingsalternativ som möjliggör bättre livskvalitet
- Hälso- och sjukvårdssystem kräver behandlingsalternativ som skapar större patientvärde i förhållande till behandlingkostnaden

Output

Patient, samhälle och vårdgivare

- Global tillgång till nya, innovativa behandlingar av hög kvalitet
- Ökat värde för patienter och deras närstående – bättre livskvalitet under behandlingstiden och potential att leva längre
- Lägre kostnad för hälso- och sjukvården när patienter behandlas med läkemedel som ger färre biverkningar
- Fler arbetstillfällen

Avkastning på investeringar

- Avkastning till aktieägare
- Lönsamhet att återinvestera för hållbar tillväxt

Verksamhet

- Omfattande kliniskt program inriktat på fler sjukdomar än multipelt myelom
- Bredare FoU-portfölj
- Engagerade medarbetare och partners



Regulatorisk
strategi

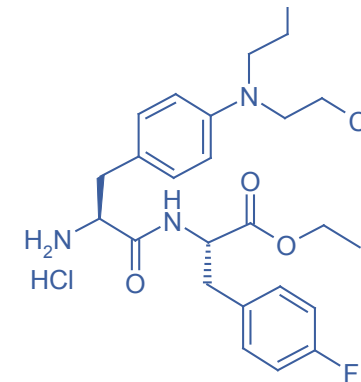


Kommersialisering



Kliniska utvecklings-
program

Varför investera i Oncopeptides: ett framväxande GLOBALT biotechbolag



Fokuserad regulatorisk och kommersiell strategi med den första produkten på marknaden

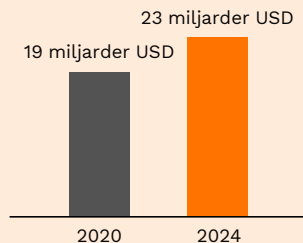
Kommersialiseringsfas

- Kommersialisering i USA med en dedikerad organisation för försäljning och medicinska frågor (Medical Affairs)
- Inlämning av ansökan om villkorat godkännande till EMA för melflufen i Europa
- Partnerstrategi för Japan

Snabbt växande marknad

- Antalet patienter som diagnostiseras med myelom ökar
- Förbättrade behandlingsresultat ökar antalet patienter i senare behandlingslinjer
- Resistens mot behandling ökar

Snabbväxande amerikansk marknad



Omfattande kliniskt program som stödjer framtida tillväxt och värdeskapande

Omfattande kliniskt program

- Det kliniska programmet är utformat för att stödja potentiell användning i en bredare patientpopulation och i tidigare behandlingslinjer
- Det primära effektmåttet i den första bekräftande fas 3-studien OCEAN uppnås om utfallet är bättre än eller likvärdigt med jämförelseprodukten
- Fas 3-kombinationsstudien LIGHTHOUSE kan ge stöd för användning av melflufen i kombinationsbehandlingar

Melflufen – en unik verkningsmekanism

- Första peptidlänkade cancerläkemedlet som riktar sig mot aminopeptidaser
- Omfattande kliniskt program för att bredda användningen



Den patenterade PDC-plattformen lägger grunden för framtida tillväxt

Plattform för peptidlänkade läkemedel (PDC)

- PDC levererar snabb och selektiv cytotoxisk aktivitet till cancer-celler samtidigt som friska celler skyddas
- Potential att utveckla riktade behandlingar för flera cancer-typer t.ex. akut myeloid leukemi (AML) och diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL)
- Ytterligare en läkemedelskandidat OPD5 går in i klinisk utvecklingsfas, för stamcellstransplantation vid multipelt myelom
- PDC-plattformen validerad genom melflufen och nästa läkemedelskandidat OPD5

Investeringsprofil

- Många viktiga, värdeskapande milstolpar på kort- och medellång sikt
- Antalet aktieägare fortsätter att växa. Cirka 20 000 aktieägare ger fortsatt hög likviditet i aktien

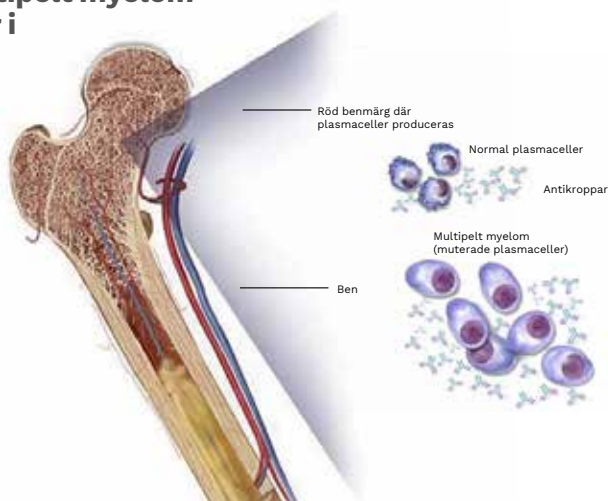




Ett omfattande kliniskt program stödjer framtida tillväxt och skapar värde för samtliga intressenter

Multipelt myelom

Sjukdomen multipelt myelom – en blodcancer i benmärgen



Multipelt myelom är en obotlig form av blodcancer som utvecklas i benmärgen. Benmärgen producerar röda blodkroppar för att syresätta kroppen, vita blodkroppar för att bekämpa infektioner och blodplättar för att blodet ska kunna levra sig. Några av de vita blodkropparna kallas plasmaceller och är bland de viktigaste delarna i kroppens immunsystem eftersom de producerar antikroppar som bekämpar infektioner. När dessa plasmaceller omvandlas till tumörceller och börjar dela sig okontrollerat uppstår cancersjukdomen multipelt myelom.

Den allvarligaste konsekvensen för patienter med multipelt myelom är att denna okontrollerade celledelning förekommer i de delar av skelettet som innehåller benmärg. För att upprätthålla balansen i cellsammansättningen behöver benmärgen skapa mer utrymme, vilket den gör genom att lösa upp sin egen skelettvävnad. Trots detta, fortsätter tumören att växa tills det finns så lite benmärg kvar att det inte går att leva. Patientens initiala symtom kan vara något så vanligt som ryggsmärta. Sjukdomen är obotlig och förknippad med betydande sjuklighet och dödlighet.

VAD SKILJER MULTIPLET MYELOM FRÅN ANDRA CANCERFORMER?

Multipelt myelom skiljer sig från andra cancerformer på två sätt: hur snabbt och hur mycket sjukdomen muterar samt hur snabbt patienter blir allvarligt sjuka.

FLERA OCH RÖRLIGA MÅL

Multipelt myelom muterar snabbare och i större utsträckning än praktiskt taget alla andra cancerformer. Frekvensen och i vilken utsträckning multipelt myelom skapar ny genetisk information för tillväxten av tumörer – ”mutationsfrekvensen” och ”mutationsbördan” – är bland de högsta av alla cancerformer.

Detta får två väsentliga följdfeffter: För det första, eftersom det finns flera antikroppsproducerande cancerceller aktiva samtidigt, måste behandlingen mot multipelt myelom riktas mot mer än en tumör, var och en med sina egna specifika egenskaper. Denna cellförändringsprocess kallas klonal utveckling. Det innebär att behandlingen måste rikta sig mot flera cancerformer samtidigt – en oerhörd utmaning. Vissa kloner kan vara mycket svåra att komma åt med ett specifikt läkemedel, medan andra kan vara lättare.

Översikt över patientsegment och kliniska resultat

| Patientsegment | Median PFS ¹ | Median OS ¹ | ORR ¹ | Median DOR ¹ |
|--|-------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|
| Nydiagnostiserad | 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 |
| Trippel-refraktära | 2–3 månader | ~ 9 månader | ~ 20 % | ~ 5 månader |

Källa: Publicerad kliniska resultat och interna analyser.

¹) För definitioner, se ordslistan på sida 38.

Med sikte på en BÄTTRE framtid

Leva med myelom. Sittandes i det fläckiga solljuset i växthuset han byggt tillsammans med sin fru, ger den pensionerade författaren och journalisten Kenneth inte omedelbart intryck av att vara en person med en obotlig sjukdom.

Den 68-årige fyrabarnspappan som också har barnbarn diagnostiserades med asymtomatiskt multipelt myelom 1997. Sedan dess har han genomgått flera olika behandlingar. När vi pratar med honom i ett videosamtal från hans lantställe delar han med sig av sina erfarenheter av att leva med multipelt myelom och varför han anser att forskning är så viktigt.

Året var 1997 och Kenneth var på läkarundersökning i samband med att han börjat ett nytt arbete. Läkaren upptäckte en mindre avvikelse i blodet: en m-komponent, eller asymtomatiskt myelom. Under de följande tre åren gjordes noggranna uppföljningar och Kenneth genomgick ett flertal tester.

Under denna period förblev m-komponenten oförändrad och Kenneths läkare kom fram till att inget mer behövde göras. De lät honom förstå att om något skulle förändras och att han insjuknade så skulle han märka av det. Sedan rullade livet på i stort sett som vanligt för Kenneth. En läkarundersökning 2016, i samband med att han skulle gå i pension, visade att hans m-komponent till och med var något lägre än i början av 2000-talet.

Vi har nu kommit fram till januari 2019, då Kenneth och hans fru ägnade mycket tid åt att bygga sitt växthus. I detta ingick att lyfta tunga ekbjälkar – något som brukade vara en enkel match för



Kenneth. Men så en frostig morgon halkade han. ”Plötsligt halkade jag till lite, typ tjugo centimeter och kände att något hände med hela benet. Jag trodde att det var något muskulärt”, förklarar Kenneth. Han fortsatte att jobba med växthuset i ytterligare två månader, men efter att han fått mer och mer problem med höften gjorde han en röntgenundersökning. Men denna visade ingenting. Hans sjukgymnast misstänkte att det hade något med benstommen snarare än med musklerna att göra.

Kenneth började få återkommande spasmer med allt intensivare smärta och benet ville inte längre riktigt stödja honom. ”I slutet av mars sa min fru: du

kan inte fortsätta att jobba med växthuset, gå in och vila. Och det gjorde jag då gärna”.

Kenneth är ett typexempel på att myelompatienter kan leva normala, till och med aktiva liv, ända fram till några veckor innan sjukdomen drastiskt ändrar fas. Som inbiten löpare sprang han i augusti 2018 ett tio-kilometerslopp i Stockholm på sin tredje bästa tid på 15 år.

Kenneths spasmer gav inte med sig. De blev bara värre. Den 3 april 2019, när Kenneths tillstånd försämrades, ringde de efter ambulans. ”När jag lade mig till rätta i sängen för att göra det lättare för ambulanspersonalen att lyfta över mig till bären fick jag plötsligt en spasm. En rejäl spasm. Jag sparkade så hårt att jag bröt lårbenshalsen. På en smärtskala från ett till tio, var detta helt klart en tolv.”



Ni har en viktig uppgift – våra liv hänger på ert arbete.

Väl på sjukhuset upptäckte vårdpersonalen problem med Kenneths höft och ben som de trodde hade försvagats av vad som förmodades vara myelom. Det ledde till att Kenneth fick en höftledsprotos.

”Jag var så glad att spasmerna försvann men sedan hade jag ju fått ett nytt problem, myelomet. Jag hade en mycket bra läkare på Södersjukhuset, mitt sjukhus i Stockholm och hon var mycket snabb med att sätta in behandlingen – jag tror att jag påbörjade behandlingen redan två dagar efter biopsin som visade att jag hade myelom.”

Detta var i maj 2019, och det var då Kenneth började introduktionsbehandling med tre relativt kraftfulla läkemedel. ”Jag hade störst problem med kortisonet, Jag kunde inte sova, jag blev hyperaktiv – fråga min fru – hon tyckte verkligen inte om att jag tog kortison”.

Denna behandling banade väg för en annan typ av behandling, som Kenneth beskriver som ”tunga grejer”.

JAG VILLE HA NÅGOT ANNAT, NÅGOT NYTT.

”Jag var ganska orolig inför stamcellstransplantationen eftersom jag hade ett par vänner som hade genomgått liknande behandling, och en av dem kunde inte äta på sju veckor. Han var svårt sjuk och var tvungen att ta näringstillskott i drycker och via dropp. Dessutom förtvinade hans muskler. Jag kände mig verkligen inte trygg inför denna behandling.”



Kenneth Kauppi

Jag är glad att jag lever på 2000-talet och har tillgång till nya läkemedel som gör skillnad - för mig och mina vänner.

”Jag ville ha något annat, något nytt. Jag hade hört talas om nya behandlingsalternativ men min läkare insisterade, särskilt eftersom jag hade påbörjat introduktionsbehandlingen där stamcellstransplantationen var en del.”

I augusti månad, några veckor innan Kenneth skulle genomgå en tvådagars stamcellsextraktion, försämrades hans tillstånd. Immunförsvaret hade försvagats till följd av cellgiftsbehandlingen han fått inför detta. Det var en process som dessutom orsakade håravfall.

Lyckligtvis återhämtade sig Kenneth och extraktionen av stamceller kunde slutföras. Sex veckor senare fick han tillbaka sina stamceller efter ytterligare en och än starkare cellgiftsbehandling (cytostatika).

”Jag var förvånad över att det inte påverkade mig mer än det gjorde. Jag var lite tröttare, men inte mer än så. Jag gick promenader varje dag även när immunförsvaret var svagt – det var faktiskt på noll, men jag fick inga infektioner.

”Jag lever i princip ett normalt liv, även om jag inte längre kan jogga på asfalt. Fotsulorna domnar ofta, och ibland domnar mina händer, men det ser jag som ett mindre problem.” När jag fick den starkare cellgiftsbehandlingen var jag tvungen att äta is i ungefär en timme. Det bekom mig dock inte – jag kommer från norr om polcirkeln, så jag skulle kunna äta is fyra timmar om dagen om jag var så illa tvungen. Jag tror att min erfarenhet är positiv och ganska ovanlig jämfört



med mina vänners dåliga erfarenheter.

VÅRA LIV HÄNGER PÅ ERT ARBETE

På frågan om han har några åsikter om dagens kliniska forskning så är Kenneth fortfarande optimistisk, till och med riktigt uppåt, men han gör en känslösam vädjan:

Ni har en viktig uppgift – våra liv hänger på ert arbete. Vi som lever med den här sjukdomen har stora förhoppningar om att forskningen



fortsätter att komma med nya lösningar. Det har gjorts väldigt stora framsteg under 2000-talet. När jag fick min diagnos 1997 fanns det mycket få behandlingsalternativ. Jag är glad att jag lever på 2000-talet och har tillgång till nya läkemedel som gör skillnad - för mig och mina vänner.

”Jag ser positivt på framtiden. Jag har en fruktträdgård med 200 äppelträd, så just nu planerar jag att göra min egen cider.”

När vi avrundar vårt samtal har Kenneth bjudit in en saxofonist att spela i växthusen, toner som Kenneth i årtal längtat efter att höra. Kenneth skiner upp i takt med att musiken fyller hans älskade växthus.



Melflufens roll i multipelt myelom

Melflufen är ett peptidlänkat cancerläkemedel – ett läkemedel utformat för riktade cancerterapi – som snabbt levererar ett cellgift till tumörceller. Kliniska studier av melflufen vid behandling av multipelt myelom hos svårbehandlade patienter visar att melflufen har en kliniskt meningsfull effekt- och säkerhetsprofil.

HUR MELFLUFEN VERKAR

Vi har tagit melfalan och länkat en peptid till den. En peptid är en molekyl som består av en kedja av aminosyror. Vår peptid gör att mer av det alkylerande cellgiftet som skadar cancercellernas DNA, riktas mot tumörerna. Vi använder alkylerare, som är den mest effektiva läkemedelsklassen i behandlingen av multipelt myelom – och förbättrar den genom att rikta den mot aminosyror och förstärka leveransen av toxinet till cancercellerna.

Detta i sig skulle vara tillräckligt effektivt för att utöka behandlingsalternativen för patienter med multipelt myelom. Men vi ser

också ett annat molekyllärt svar på läkemedlet. Cancerceller som normalt är resistent mot alkylerare, och därmed toxinerna i dem, är inte resistent mot melflufen. Detta skulle kunna tyda på att vi kan kringgå viktiga resistensmekanismer i multipelt myelom och därmed några viktiga funktioner i cancerklonernas urvalsprocess. Detta i sin tur betyder att vi potentiellt kan erbjuda patienter en bättre behandling.

Melflufen har visat sig ha en kliniskt meningsfull effektprofil och har en hanterbar säkerhetsprofil, med få icke-hematologiska biverkningar. Sjukvården är vana vid att hantera denna typ av biverkningar och baserar sitt

behandlingsval på basis av denna information. Ungefär en tredjedel av patienterna i sen fas överger sin behandling för att få en paus från läkemedelsbehandlingen snarare än själva sjukdomen.

Melflufen ges som en 30-minuters infusion var 28:e dag. Våra pågående kliniska studier, som illustreras i bilden till höger, visar hur melflufen har potential att flytta fram sina positioner till tidigare behandlingslinjer. ■

Melflufen är en förkortning av det internationella generiska namnet (INN-namnet) melphalan flufenamide. Den 26 februari 2021 godkände amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA, melflufen under varumärket PEPAXTO.



Vi inriktar oss på aminosyror för att behandla cancer.

Klaas Bakker,
VP och Chief Medical
Officer, CMO

Behandlingar längs myelomets sjukdomsförlopp

Lenalidomid, bortezomib, carfilzomib och daratumumab

I samband med diagnos sätts vanligtvis behandling med en kombination av två läkemedel in och därefter vanligtvis ett läkemedel i taget. Nära hälften av patienterna genomgår en benmärgstransplantation.

Pomalidomid och kliniska studieläkemedel

Vanligtvis ges behandling med ett läkemedel i taget. Det finns ingen direkt tidsmässig koppling till "när" förflyttningen mellan dessa stadier äger rum. Utvecklingen beror på hur den enskilda patienten svarar på behandling.

Tumörtillväxt i samband med behandling

Nydiagnostiserad

Återinsjuknad (relapserad)

Återinsjuknad och behandlingsresistent (relapserad refraktär)

Återinsjuknad och behandlingsresistent i sen fas (relapserad refraktär i sen fas)

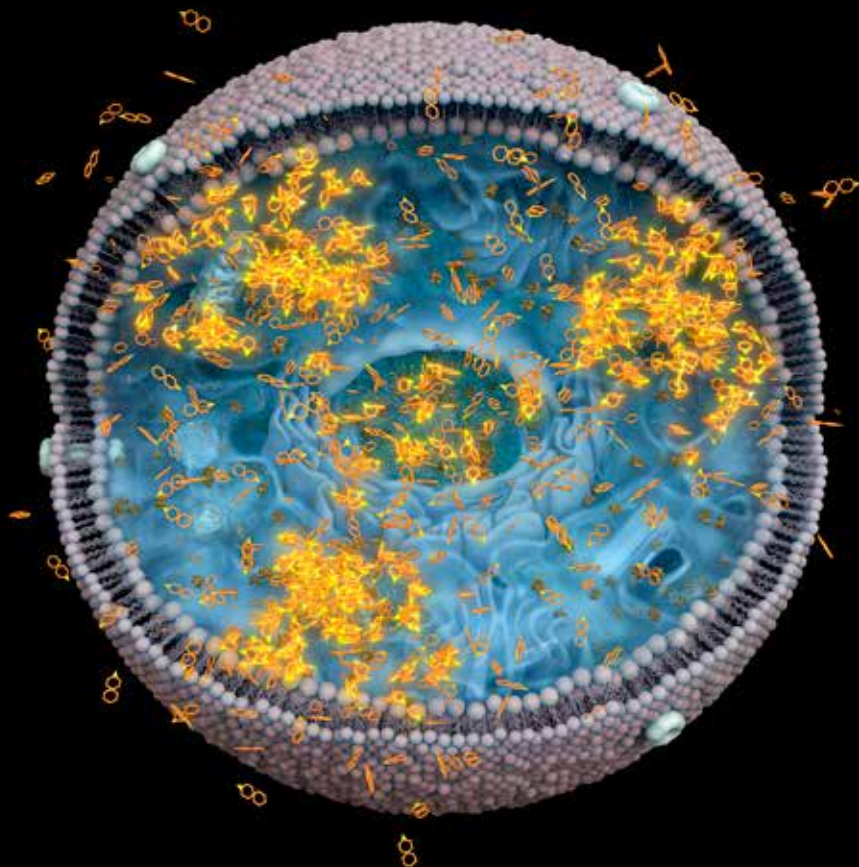
LIGHTHOUSE

OCEAN

HORIZON

Multipl myelomcell

Melflufen är det första cancerläkemedlet i en ny klass av peptidlänkade läkemedel, PDC, som riktas mot aminopeptidaser och snabbt frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller. Aminopeptidaser är en grupp enzymer som är överuttryckta i cancerceller, inklusive multipelt myelomceller. Melflufens bindning till aminopeptidaser resulterar i en snabb leverans av mycket aktiva cellgifter som skadar DNA:t och dödar cancercellerna.



Läkemedelsmarknaden för multipelt myelom

Multipelt myelom är en form av blodcancer som uppstår i benmärgen. Sjukdomen uppstår när plasmaceller ansamlas i benmärgen och tränger ut friska blodkroppar. Det finns för närvarande inget botemedel. Patienter som behandlas för multipelt myelom upplever symtomfria perioder, men återinsjuknar så småningom och blir resistenta mot behandling.

NYA BEHANDLINGSMÖJLIGHETER FÖRLÄNGER ÖVERLEVNADEN

Antalet människor som lever med multipelt myelom ökar i takt med att befolkningen åldras och nya behandlingsformer blir tillgängliga på marknaden. Cirka 250 000 patienter lever med multipelt myelom i Europa och USA. Varje år får 80 000 människor diagnosen multipelt myelom och 44 000 patienter dör av sjukdomen¹. Antalet patienter som diagnostiseras ökar med uppemot en procent per år. Genom att använda olika läkemedelsklasser och kombinationsbehandlingar kan patienten uppleva långa symtomfria perioder.

Antalet patienter med multipelt myelom som har genomgått flera behandlingslinjer har ökat

avsevärt och förväntas fortsätta att öka i och med att nya behandlingsalternativ och behandlingsriktlinjer införs.

Trots terapeutiska framsteg och användning av nya behandlingsalternativ tidigare i sjukdomsförloppet, förblir multipelt myelom obotligt. Det betyder att allt fler patienter lever allt längre med sjukdomen och blir behandlingsresistenta. Behovet av fler och fungerande behandlingsalternativ är därför mycket stort.

Varje läkemedelsklass består av flera läkemedel och erbjuder olika terapeutiska alternativ. Resistensutveckling och andra underliggande sjukdomar hos patienten begränsar dock

användningen av ett flertal läkemedel mot multipelt myelom.

FLER BEHANDLINGSMÖJLIGHETER BEHÖVS

Den snabba resistensutvecklingen i multipelt myelom och associerade sjukdomar innebär att de flesta myelompatienter står utan behandlingsalternativ när de avslutat sin andra behandlingslinje. Efter första linjens behandling är marknaden för myelombehandling fragmenterad och det finns ett stort behov av nya och innovativa behandlingsalternativ. Även om överlevnaden ökar och patienterna står kvar på behandling under längre tid, ökar behovet av nya terapier som möjliggör en bättre livskvalitet.

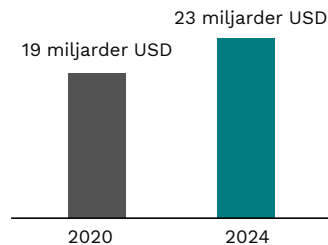
SNABBT VÄXANDE MARKNAD I USA

Den globala marknaden för behandling av multipelt myelom uppgick till 19 miljarder USD under 2020 och förväntas växa snabbt under de kommande åren. Senare års lanseringar av nya läkemedel och fler patienter i senare behandlingslinjer förväntas leda till en ökning av det totala antalet patienter som får behandling och därmed värdet på marknaden.

Den europeiska marknaden för multipelt myelom uppskattades till 3,8 miljarder USD år 2019. EU tenderar att vara mer konservativa när det gäller implementeringen av nya behandlingar vilket innebär att det tar längre tid innan patienter börjar använda nya läkemedel.

RESISTENS OCH BEHANDLINGSLINJER

En patient kan redan efter första linjens behandling utveckla resistens mot de två största

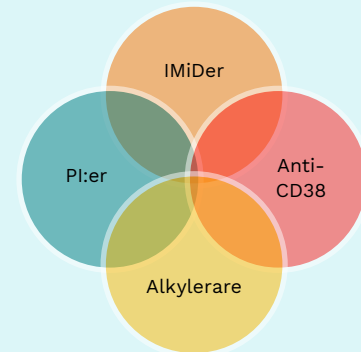


Källa: EvaluatePharma

¹ The Global Cancer Observatory – <https://gco.iarc.fr/>, National Cancer Institute – <https://seer.cancer.gov/>

Standardbehandling

Multipelt myelom behandlas främst med läkemedel från fyra olika klasser. Grunden i alla behandlingar är steroider.



Antikropps-läkemedel (Anti-CD38)

Antikropps-läkemedel som används vid behandling av multipelt myelom består av monoklonala antikroppar, det vill säga proteiner som utformats för att identifiera och binda till vissa specifika receptorer på cancercellerna så att immunförsvaret kan förstöra dem.

Alkylere

Alkylere är en form av cytostatika som dödar cancerceller och därmed avbryter eller bromsar tumörtillväxten. Melflufen är det första peptid-länkade cancerläkemedlet som snabbt levererar ett alkylrande cellgift till tumörceller. Aminopeptidaser är överuttryckta i cancerceller.

Immunmodulerande läkemedel (IMiD'er)

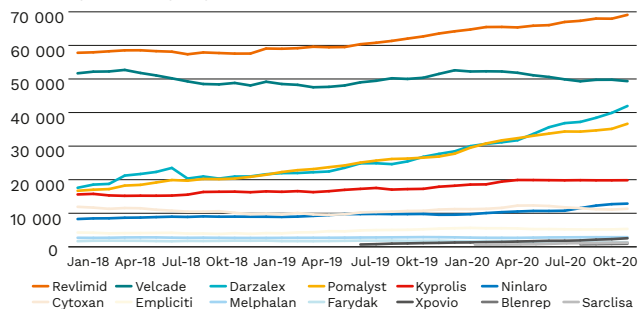
Immunmodulerande läkemedel är derivat av neurosedyn och verkar på många olika system i kroppen. IMiD'er hämmar myelomceller från att dela sig och stimulerar immunsystemet att rikta in sig på cancerceller.

Proteasomhämmare (PI'er)

Proteasomhämmare blockerar proteasomer, som har en viktig roll i nedbrytningen av proteiner. Myelomceller innehåller oftast en större mängd proteiner och är mer känsliga för denna påverkan än friska celler, vilket leder till att cancercellerna styrs mot programmerad celledöd.

Nya läkemedel används som tillägg till äldre när överlevnaden förbättras

Behov för nya behandlingar. Myelom-patienter (%) i USA sett till totala antalet patienter per produkt.



Källa: Intrinsiq MAT, December 2020

läkemedelsklasserna, immunmodulerande (IMiD) och proteasomhämmare (PI). Om patienten också behandlats med en anti-CD38-hämmare benämns patienten ”trippelklassrefraktär”. Patienter svarar olika på läkemedelsbehandling, vilket lett till utveckling av individuellt anpassade behandlingsalternativ. För att uppskatta marknadspotentialen för en specifik indikation är det därför viktigt att väga in resistensutvecklingens betydelse som komplement till antalet behandlingslinjer patienten genomgått.

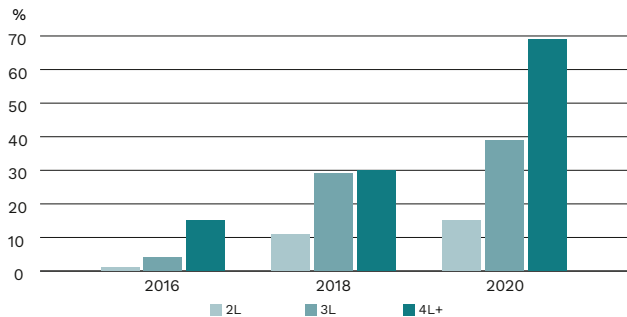
LÄNGRE BEHANDLINGSPERIODER DRIVER MARKNADSTILLVÄXTEN I USA

På den amerikanska marknaden ökar antalet patienter i andra

behandlingslinjer eller senare mer än i första linjen. Värdet av behandlingen är kopplat till antalet behandlingscykler som genomförs i de olika behandlingslinjerna, vilket i sin tur är kopplat till graden av resistens och patientens allmän-tillstånd. För att illustrera med ett exempel: en nydiagnostiserad patient kan genomgå 12 behandlingscykler eller mer medan en trippelklassrefraktär patient kanske genomgår fyra till sex cykler.

Merparten av ökningen i antalet behandlade patienter i USA har historiskt kommit från andra linjens behandling eller senare. Lanseringen av nya läkemedel kompletterar befintliga och bidrar till att öka behandlingsalternativen. Marknadssegmentet,

Trippelklassrefraktära patienter i olika behandlingslinjer



Källa: Patient claims data, company market research

trippelklassrefraktära patienter (TCR) har vuxit och fortsätter att växa kraftigt. I USA finns det cirka 20 000 trippelklassrefraktära patienter, vilket illustreras till höger.

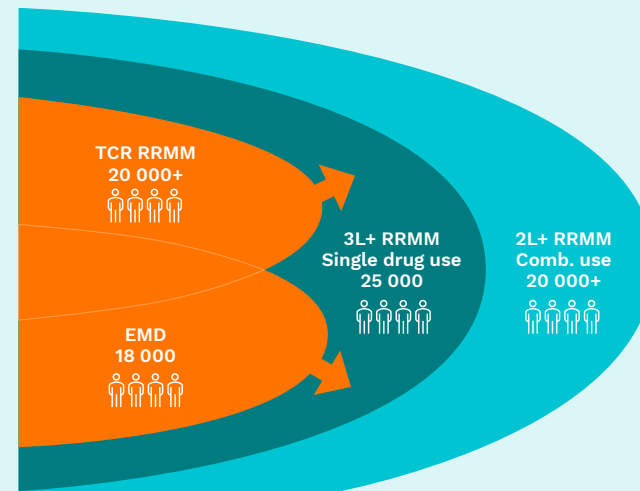
Tillkomsten av nya produkter och terapeutiska alternativ driver tillväxten i det trippelklassrefraktära marknadssegmentet. Grafen ovan visar att nyare produkter används som tillägg till existerande i takt med att överlevnaden förbättras, samt att nya läkemedel driver marknadstillväxten.

MELFLUFENS ROLL PÅ LÄKEMEDELSMARKNADEN FÖR MULTIPELT MYELOM

Den 26 februari 2021 godkände den amerikanska läkemedels-

myndigheten FDA, PEPAXTO i kombination med dexametason för behandling av vuxna patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom, som genomgått minst fyra behandlingslinjer och är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38. Godkännandet för denna indikation är villkorat och baserat på HORIZON-studien. Ytterligare studier i det kliniska programmet kan leda till att melflufen blir godkänt att användas i fler indikationer och därmed potentiellt när fler patienter. Diagrammet illustrerar patientpopulationen i förhållande till de kliniska programmen. ■

Kliniskt program stödjer utvidgning av indikationen



Behandlingens genomsnittslängd

3–4 månader

6–9 månader

10–14 månader



Godkännande för trippelklassrefraktära patienter som har genomgått minst fyra behandlingslinjer



Direkt jämförande studie med pomalidomid kan möjliggöra användning i tredje behandlingslinjen (3L+)



Kombination med PI eller anti-CD38 kan möjliggöra kombinationsbehandling i andra behandlingslinjen (2L+)

REDO för lansering i USA

Under 2020 var vi fullt fokuserade på att etablera vår amerikanska organisation för att vara redo att lansera melflufen så snart vi fått FDA-godkännande.

VI BYGGER ORGANISATIONEN I USA

I juni lämnade vi in ansökan till FDA för villkorat godkännande av melflufen för vuxna patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom. FDA beviljade prioriterad granskning av ansökan med måldatum (PDUFA) 28 februari 2021. Läkemedlet som kommersialiseras under varumärket PEPAXTO godkändes av FDA den 26 februari 2021 och lanserades under mars månad.

Vi håller snabbt på att göra oss ett namn i USA som ett bra bolag att arbeta hos. Vi är stolta över att ha en värderingsdriven kultur och välkomnar medarbetare med olika bakgrund och perspektiv.

Under 2020 ökade antalet medarbetare i USA från 16 till 136. Vi

välkomnade över 100 hemmakontors- och fältbaserade medarbetare med omfattande erfarenhet från lansering av cancerläkemedel och ett genuint engagemang för patienter. Vår förmåga att snabbt skala upp under den globala pandemin och attrahera medarbetare med lång erfarenhet inom cancerbehandling, vittnar om en stark tro på Oncopeptides och melflufen. Även om många i vårt amerikanska team ännu inte träffats personligen, delar alla vår gemensamma vision och strävan att hjälpa patienter.

Vi arbetar målmedvetet för att genom forskning och innovation ge patienter hopp. I oktober 2020 initierade vi ett amerikanskt s.k. expanded access-program, sEAPort i syfte att ge lämpliga patienter tillgång till melflufen

som behandlingsalternativ i väntan på FDA-godkännandet.

STÄRKER VÅRT VARUMÄRKE OCH RENOMMÉ PÅ DEN AMERIKANSKA MARKNADEN

Med stöd av vår globala organisation arbetade det amerikanska teamet intensivt under året för att öka kännedom och intresse för Oncopeptides bland viktiga intressenter.

Vi höll fler än 10 advisory board-möten och över 20 seminarier. Vi presenterade också data på alla de stora vetenskapliga amerikanska onkologikongresserna, inklusive American Society of Hematology (ASH) där vi bidrog med 11 sammanfattande vetenskapliga arbeten.



”Under 2020 ökade antalet medarbetare i USA från 16 till 136.”



Mohamed Ladha,
General Manager,
US Business Unit.

Hörnstenen i vårt arbete har alltid varit – och kommer alltid vara – att ge patienter den vård de behöver och det hopp de förtjänar.

SKAPAR VÄRDE FÖR PATIENTER OCH VÅRDGIVARE

Vi strävar efter att optimera kundupplevelsen och arbetar strategiskt och genomtänkt med att bygga ut, strukturera och optimera organisationen i USA. Målet är en positiv och friktionsfri kundupplevelse. Våra team har därför en central kontaktperson som stöds av ett integrerat, dynamiskt och samordnat försäljningsteam.

Vi utnyttjar dataanalys på innovativa sätt för att få kundinsikter och anpassa vårt arbetssätt. Inför den kommersiella lanseringen inrättade vi en digital informationspanel som ger våra fältbaserade team tillgång till data av hög kvalitet i realtid. Detta kommer att stärka vår förmåga att skapa värde för vårdgivare och deras patienter.

I väntan på den amerikanska lanseringen arbetade teamet intensivt med att förbereda ett kraftfullt och övertygande program med informations- och försäljningsmaterial. Materialet syftar till att öka medvetenheten och förbereda ett positivt marknads-mottagande av en ny behandling för svårbehandlade patienter med multipelt myelom.

SÄKERSTÄLLA TILLGÅNG OCH TILLGÄNGLIGHET VID LANSERING

Att säkra läkemedelsförsörjningen är A och O inför varje produkt-lansering. Vid lanseringen var vi redo att säkerställa leverans och distribution av melflufen till marknaden. Vår leveranskedja och distributionsstrategi var implementerad för att optimera tillgänglighet, kontroll och kundstöd.

En annan kritisk faktor var att säkra att vårt läkemedel omfattas av sjukförsäkringskyddet och är tillgängliga för patienter. Under 2020 samarbetade våra team inom Market Access med Medical Affairs för att sluta avtal med betalare som representerar mer än 95 procent av alla sjukförsäkringstagare. Vidare har vi upprättat en plan för att leverera patienttjänster som uppfyller eller överträffar dagens branschstandarder. Vi är starkt engagerade att ge kontinuerligt stöd längs patientresan med allt från tillgänglighet, överkomlig prissättning, ersättningsstöd och följsamhet, till resurser såsom utbildningsmaterial. Som exempel på ersättningsstöd kan nämnas subventionering av egenavgifter och ett särskilt patientstödsprogram där kostnadsfri Pepaxto kan erbjudas patienter som inte har någon sjukförsäkring. ■

KOMMENTARER FRÅN MEDLEMMAR I VÅR AMERIKANSKA LEDNINGSGRUPP



CHRIS BLACK, US HEAD OF SALES

”Det har skett enorma framsteg inom cancervården under min karriär och jag ser verkligen fram emot att få erbjuda ett nytt och innovativt behandlingsalternativ till vårdgivare och patienter. Arbetet med att bygga vår säljorganisation under det senaste halvåret har varit fantastiskt. Vi har lyckats attrahera begärade och erfarna medarbetare med omfattande erfarenhet inom cancerbehandling och produktlanseringar. Det är ett kvitto på tilltron till Oncopeptides och vår innovativa utvecklingsportfölj.”



JACOB LAI, PHD, VP, BUSINESS STRATEGY AND OPERATIONS

”När jag började på Oncopeptides 2018 var bolaget väletablerat i Sverige men inte i USA. Jag lockades av att få vara med och forma vår amerikanska strategi och infrastruktur från start. Vi är nu förberedda och har påbörjat lanseringen av vår första kommersiella produkt. Tillsammans med mitt team arbetar jag hårt för att se till att vi har en gedigen marknadskänedom baserat på omvärldsanalys. Även om jag har sett Oncopeptides utvecklas och förändras under de senaste åren så förblir en sak densamma – vi brinner för att hjälpa patienter. Patienten står i centrum för varje beslut vi fattar.”



MATT SMITH, HEAD OF U.S. MARKET ACCESS

”Trots terapeutiska framsteg är multipelt myelom fortfarande obotligt. Mitt team ansvarar för att patienter får tillgång till Oncopeptides nya och innovativa terapi, PEPAXTO. Det handlar om allt från att se till att försörjningskedjan fungerar så att vi har läkemedel på marknaden, till att säkerställa att vår produkt täcks av sjukförsäkringar och läkemedelssubventioner. Vi arbetar också målmedvetet för att etablera ett kraftfullt patientstödsprogram. Dessa grundläggande initiativ är en viktig del av förberedelserna för en framgångsrik lansering i USA.”



SARAH DONOVAN, HEAD OF US MARKETING, BUSINESS PLANNING AND OPERATIONS

”Samarbete mellan olika funktioner är avgörande för en lyckad lansering. På Oncopeptides har vi dragit nytta av teamets kompetens för att etablera en stark lanseringsstrategi som tar hänsyn till den komplexa marknaden för multipelt myelom och viktigast av allt, behoven hos vårdgivarna och patienterna de behandlar. Vi har etablerat en dynamisk och smidig kultur som ger oss möjlighet att fatta beslut och ta fram innovativa lösningar.”

PDC: en UNIK teknologiplattform

Vår patentskyddade plattform för peptidlänkade läkemedel, PDC, ligger till grund för utvecklingen av ett flertal läkemedelskandidater. Melflufen och OPD5, är båda utvecklade från PDC-plattformen. Kliniska studier med melflufen startade 2013 och studier med OPD5 förväntas starta under första halvåret 2021. Målet är att utveckla en stadig ström nya läkemedelskandidater. Före slutet på 2021 räknar vi med att kunna välja ut två nya kandidater för toxikologiska studier.

Vi utvärderar innovativa läkemedelskandidater och behandlingar för ett flertal hematologiska sjukdomar – inte enbart myelom. Plattformen ger oss en unik konkurrensfördel som gör det möjligt att bygga en kraftfull och flexibel utvecklingsportfölj. Genom våra samarbeten med ledande forskningscenter över hela världen ges förutsättningar att stärka PDC-plattformen ytterligare och därmed bredda portföljen med behandlingar för svårbehandlade blodcancersjukdomar.

UNIK PDC + EGEN EXPERTIS + AKTIVA SAMARBETEN = MÅNGA NYA LÄKEMEDELSKANDIDATER
Med hjälp av PDC-plattformen kan vi koncentrera toxiner i cancerceller genom att utnyttja skillnader mellan cancerceller och friska celler. På så sätt kan vi leverera fler och olika typer av cytotoxisk aktivitet till cancercellerna samtidigt som vi skyddar friska celler. Med detta uppnår vi något som kallas högt "signal-brusförhållande". Vi skickar in mer signal – toxiner – i cellerna för att skada eller döda

cancerceller, samtidigt som vi minimerar brus – skada – på friska celler.

FÖRBÄTTRA BEHANDLINGRESULTATEN

Att utveckla läkemedel är en stegvis, tidskrävande och kapitalintensiv process. De senare utvecklingsstegen är särskilt kostsamma. En vanlig fas 3-studie kostar ofta mer än den totala kostnaden för all forskning och utveckling fram till dess att man initierar fas 3-studien.



PDC-plattformen ger oss en unik konkurrensfördel från vilken vi kan bygga en kraftfull och flexibel utvecklingsportfölj.

Fredrik Lehmann, Head of Research och CMC

På Oncopeptides påbörjar vi vårt interna arbete i upptäcktsfasen där vi ligger i absolut framkant inom dagens moderna hematologiforskning (studier av blodets roll i hälsa och sjukdom). Vi kombinerar detta med vår omfattande erfarenhet av och expertis inom PDC.

Det ger oss en fördelaktig utgångspunkt för att inleda och utveckla läkemedelsprojekt med nya verkningmekanismer som har potential att bli först och/eller bäst i sin läkemedelsklass och kan förbättra behandlingsresultaten för patienter.

Vår forskning är inte begränsad vad gäller "modalitet", det vill säga vi begränsar oss inte till en särskild metod för att leverera cellgifter till tumörer. I stället för att satsa ensidigt på exempelvis små molekyler, peptider eller antikroppar, så anpassar vi vår metod till vad som är betydelsefullt kliniskt.

HÖGTEKNOLOGISK FORSKNINGSANLÄGGNING

Under 2020 öppnade vi vår högteknologiska anläggning för läkemedelsutveckling i Solna utanför Stockholm. Laboratoriet kommer att få stor betydelse

för att vidareutveckla PDC-plattformen. Det utgör en viktig del i vår fortsatta professionalisering av bolagets infrastruktur och förbereder Oncopeptides för framtida tillväxt.

Under året rekryterade vi över tjugo prekliniska forskare från hela världen till vår nya anläggning. Forskarna representerar en mängd olika bakgrunder, nationaliteter, åldrar och yrkeserfarenheter, vilket bidrar till bolagets mångfald och breda spektrum av kompetenser och specialiseringar.

BLICKAR FRAMÅT

Vi har en unik PDC-plattform, med en avancerad forskningsanläggning i Solna och intern expertis inriktad på banbrytande forskning och läkemedelsutveckling. Tillsammans med våra pågående samarbeten med toppuniversitet i Europa och USA, ger detta oss goda förutsättningar att generera ett kontinuerligt flöde av nya läkemedelskandidater.

Efter många års träget arbete är vi nu redo att börja förverkliga vår fulla potential och lansera den första, av vad vi hoppas vara flera, effektiva PDC-baserade



behandlingar mot multipelt myelom. Målsättningen är att etablera melflufen som en hörnsten i behandlingen av patienter som återinsjuknat och utvecklat resistens mot tidigare behandling, även kallat relapserande refraktärt multipelt myelom. Melflufen är det första peptid-länkade läkemedlet för patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom, som är inriktat mot aminopeptidaser och har potential att tillgodose flera delar av myelommarknaden. ■



PATENT och immateriella TILLGÅNGAR

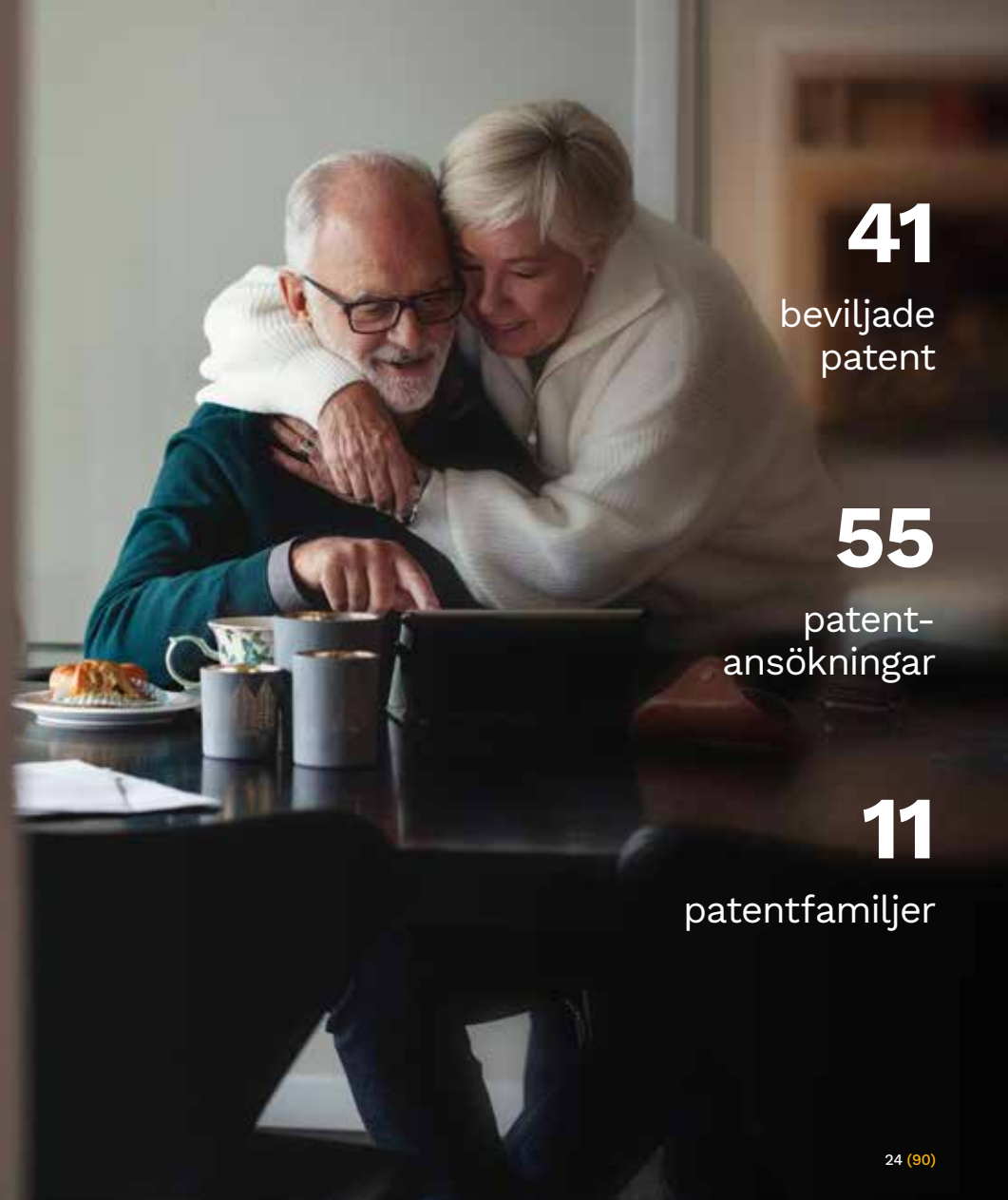
Patentarbetet har stor betydelse för Oncopeptides. Bolagets framtida framgång är beroende av vår förmåga att skydda nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Under 2020 godkändes 12 nya patent och sju nya ansökningar lämnades in. Bolagets patentportfölj består av beviljade patent och patentansökningar samt varumärken. Patentskyddet gäller för en begränsad tidsperiod, i allmänhet 20 år.

Oncopeptides har en aktiv patentstrategi som omfattar alla viktiga geografiska marknader, inklusive USA, Europa, Kanada, Japan och Kina. Bolaget har säkrat 11 patentfamiljer bestående av beviljade patent och patentansökningar. Antalet har ökat kraftigt de senaste åren.

Melflufen skyddas av redan beviljade patent som omfattar melflufens aktiva substans i USA, Europa, Kanada och Japan. Utöver dessa substanspatent

har vi ytterligare ett antal patent och patentansökningar som skyddar övriga aspekter av produktkandidaten, såsom beredningsform, tillverkningsprocesser samt en ny, ännu icke publicerad patentansökan. Patenten löper ut i enlighet med vad som framgår i tabellen på sidan 25. Om produktkandidaten erhåller marknadsgodkännande innan patentfamiljen löper ut är det möjligt att få patentfamiljen förlängd med upp till fem år, åtminstone i USA, EU och Japan.

Utöver patenten har melflufen, som tidigare nämnts, beviljats sär läkemedelsstatus av FDA och EU-kommissionen. Detta innebär att om melflufen får marknadsgodkännande som sär läkemedel får det som regel sju respektive tio års marknadsexklusivitet i USA och EU (förutsatt att läkemedlet uppvisar betydande fördelar i pågående registreringsgrundande studier). ■



41

beviljade patent

55

patentansökningar

11

patentfamiljer

Bolagets patenträttigheter

| | Typ | Livslängd | Region | Status |
|--|----------------|---|--|---------------------|
| Melfalanderivat och deras användning som kemoterapeutiska cancerläkemedel | Substans | 2000 (USA 2022 och RoW 2021) ¹ | USA, EP, CA och JP | Beviljad |
| Lyofiliserad beredning av cytotoxiska dipeptider | Beredningsform | 2011 (2032) | US*, EP*, CA*, JP*, AU*, BR, CN, HK, IN, MX*, KR, RU*, ZA*, IL* och NZ* | Behandlas/*Beviljad |
| Lyofiliserade beredningar av melfalan flufenamid | Beredningsform | 2012 (USA 2032; RoW 2033) | US*, EP*, CA, JP*, AU*, BR, CN*, HK*, IN*, MX*, KR*, ZA, IL*, RU* och NZ* | Behandlas/*Beviljad |
| Process för beredning av kväveinnehållande alkylerande enheter | API-process | 2015 (2036) | US*, EP*, CA, JP, AU*, BR, CN, HK*, IL, IN, KR, MX, NZ, RU*, SG*, ZA | Behandlas/*Beviljad |
| Dosering av melflufen vid antitumoral behandling | Dosering | 2015 (2036) | US, EP*, CA, JP, AU, BR, CN, HK, IL, IN, KR, MX, NZ, RU*, SG, ZA | Behandlas/*Beviljad |
| Föreningar innehållandes deuterium | Substans | 2018 (2039) | PCT; nationell fas kommer inledas April 2021 | Behandlas |
| Behandling av amyloidosis med melflufen | Behandling | 2019 (2040) | PCT; nationell fas kommer inledas April 2021. Prioriterad ansökan i Storbritannien | Behandlas |
| Ny formulering innehållandes melflufen | Formulering | 2019 (2040) | PCT; nationell fas kommer inledas April 2021. Prioriterad ansökan i Storbritannien | Behandlas |
| Melflufen-formuleringar och deras användning för behandling eller profylax av osteosarcoma | Behandling | 2019 (2040) | PCT; nationell fas kommer inledas tidigt 2022. | Behandlas |
| Ny uppfinning #1 | Konfidentiell | 2020 (2041) | Prioriterad ansökan i Storbritannien | Behandlas |
| Ny uppfinning #2 | Konfidentiell | 2021 (2041) | PCT, AR OCH TW | Behandlas |

1) Utan förlängning av patenttid.



Regulatorisk STRATEGI

FDA-godkännandet i februari 2021, av melflufen i kombination med dexametason för behandling av vuxna patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom som fått minst fyra tidigare behandlingslinjer och är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot cd-38, baseras på studiedata från HORIZON-studien. Det utgör första steget i att etablera melflufen som en behandling av multipelt myelom. Godkännandet är villkorat och måste bekräftas av kliniska data från en randomiserad studie.

Fas 3-studierna OCEAN och LIGHTHOUSE utvärderar behandlingsresistenta patienter som återinsjuknat i multipelt myelom i tidigare stadier av sjukdomen jämfört med patienterna i HORIZON-studien. Beroende på studieresultat kan OCEAN och LIGHTHOUSE möjliggöra uppdateringar av indikationen och godkännanden på olika marknader.

OCEAN-studien förväntas ligga till grund för ansökningar som potentiellt kan bredda indikationen för melflufen under 2022, och kan även fungera som en


bekräftande studie. OCEAN-studien kan dessutom utgöra underlag för separata ansökningar om marknadsgodkännande på marknader utanför USA och Europa. I OCEAN-studien jämförs effekten av kombinationen melflufen och steroiden dexametason med kombinationen pomalidomid och dexametason. Syftet med OCEAN-studien är att fastställa om melflufen har likvärdig eller bättre effekt än pomalidomid. Detta kommer att resultera i ett av fyra möjliga utfall: melflufen är bättre, lika bra, icke-utvärderbart eller

sämrare än pomalidomid. OCEAN har utformats för att med ett statistiskt säkerställt resultat kunna visa att melflufen är bättre än pomalidomid baserat på historiska data för båda substanserna.

Den nyligen startade fas 3-studien LIGHTHOUSE, undersöker kombinationsbehandlingen melflufen med daratumumab och dexametason hos RRMM-patienter i tidigare stadier av sjukdomen.

Under 2020 informerade vi den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, att vi avser ansöka om villkorat marknadsgodkännande av melflufen i EU.

Ansökan förväntas inlämnas under andra kvartalet 2021. EMA-ansökan kommer, liksom FDA-ansökan, att baseras på den registreringsgrundande fas 2-studien HORIZON i relapserande refraktärt multipelt myelom. Japan är en annan intressant marknad för oss och vi förbereder nu dialog med japanska myndigheter. ■



Karin Eklund Vanderpol,
Head of Regulatory Affairs

KLINISKT utvecklingsprogram

Vi har utvecklat en omfattande patentskyddad plattform för peptidlänkade läkemedel (PDC) som är unik för ett företag av vår storlek och den enda PDC-plattformen som riktar sig mot cancer. Plattformen maximerar vår förmåga att leverera innovativa läkemedelskandidater för ett brett spektrum blodcancersjukdomar.

Vår första läkemedelskandidat – melflufen, beviljades i februari 2021 villkorat marknadsgodkännande av FDA för behandling av vuxna med relapserande eller refraktärt multipelt myelom. Vi arbetar också med att utvärdera nya användningsområden och utvidga indikationerna, för våra läkemedelskandidater. Ett exempel på detta är vår pågående studie ASCENT i AL Amyloidos och våra planerade signalsökande studier i diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL),

och i akut myeloisk leukemi (AML). Vidare har vi ytterligare en PDC-molekyl – OPD5 – i klinisk utveckling, för närvarande i fas 1-studie, COAST, för att studera effekten av OPD5 vid benmärgstransplantation.

FDA:S GODKÄNNANDE AV PEPAXTO VALIDERAR VÅR PDC-PLATTFORM

Vid vår avancerade forskningsanläggning i Solna har vi den expertis och erfarenhet som krävs för att leverera nya

egenutvecklade peptidlänkade läkemedel. Internt har vi också den utrustning som behövs. Trots att vi är ett litet bolag har vi en unik utvecklingsportfölj med alla byggstenar på plats för att adressera områden med snabbt växande medicinska behov. I detta skede av vår utveckling skulle de flesta framväxande biotechbolag endast ha en substans under klinisk utveckling, vi har två, och betydligt fler är på gång.

Det villkorade marknadsgodkännande som vi nyligen erhöll för PEPAXTO från FDA validerar konceptet bakom vår PDC-plattform. Melflufen är det första peptidlänkade läkemedlet på marknaden och utgör det första steget mot att ta fler peptidlänkade läkemedelskandidater vidare till klinisk utveckling.

OMFATTANDE KLINISKT PROGRAM MINSKAR RISK

Vårt kliniska utvecklingsprogram består av ett flertal studier som bedrivs parallellt. Programmets breda omfattning stärker ytterligare vårt erbjudande av läkemedelskandidater och vår förmåga att tillgodose stora medicinska behov.

HORIZON är vår registreringsgrundande, enarmade fas 2-studie. Den ligger till grund för FDA:s villkorade marknadsgodkännande av melflufen den 26 februari 2021. Studien utvärderar

säkerhet och effekt av melflufen i kombination med steroiden dexametason hos patienter med relapserande refraktärt multipelt myelom. Utöver de lovande resultaten i patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom, har studien också visat uppmantrande resultat i en undergrupp patienter med extramedullär sjukdom (EMD). Detta är den patientgrupp som har sämst prognos. Mot bakgrund av dessa resultat – hos patienter med stort medicinskt behov – planerar vi att inleda ytterligare en studie under tredje kvartalet 2021, LANTERN, som uteslutande kommer att inrikta sig på dessa patienter. Vi kommer därigenom att bli ett av få bolag i världen som genomför studier på enbart EMD-patienter.

OCEAN är vår största studie. Det är en randomiserad, global fas 3-studie med 495 patienter. Studien jämför melflufen med pomalidomid, ett av de mest använda läkemedlen vid behandling av relapserande refraktärt multipelt myelom. Försäljningen av pomalidomid enbart i USA uppskattas för närvarande till mer än 3 miljarder USD. Övergripande studieresultat förväntas under andra kvartalet 2021. Detta är en mycket viktig studie, eftersom den samtidigt utgör en bekräftande studie för vår HORIZON-studie.

LIGHTHOUSE är också en randomiserad, öppen fas 3-studie.

Den undersöker melflufen och dexametason i kombination med daratumumab jämfört med enbart daratumumab hos patienter med relapserande refraktärt multipelt myelom. Vid sidan av pomalidomid är daratumumab det snabbast växande läkemedlet vid behandling av relapserande refraktärt multipelt myelom.

LIGHTHOUSE-studien syftar till att utvidga indikationen för melflufen till att också omfatta kombinationsbehandling. Dessutom kan LIGHTHOUSE utgöra ett komplement för att uppfylla vissa regulatoriska krav om de inte uppnås av OCEAN, och på så vis sänka risken i OCEAN-studien.

BREDDAR INOM MYELOM

- Kombination bortezomib-melflufen-dexametason i extramedullär mjukvävnads-sjukdom (EMD)
- Fas 2-studie LANTERN
- Bygga vidare på positiva HORIZON-data i EMD
- Första patienten i studien förväntas andra halvåret 2021

- Kombinationsstudie med BiTe eller CAR-T – för att möjliggöra indikationsutvidgning vid kombinationsbehandlingar
- Under planering

MÖJLIGHETER ATT BREDDA ANVÄNDNINGEN

Fortsatta framgångar med OCEAN och LIGHTHOUSE kommer att driva en betydande marknadspotential i USA, Europa och andra marknader. Vi kommer att fortsätta att utveckla kandidaterna i vår utvecklingsportfölj och bredda våra kliniska studier till att omfatta AML och DLBCL, två svårbehandlade indikationer med stora medicinska behov. Vår breda kliniska utvecklingsplattform gör oss unikt positionerade att bli en betydande aktör inom svårbehandlade hematologiska sjukdomar. ■

BREDDAR MED NYA INDIKATIONER

- Akut myeloisk leukemi (AML)
- Stort medicinskt behov – begränsad överlevnad – total överlevnad mindre än ett år
- Fas 1/2-studie på återfalls-patienter
- Första patienten i studien förväntas andra halvåret 2021

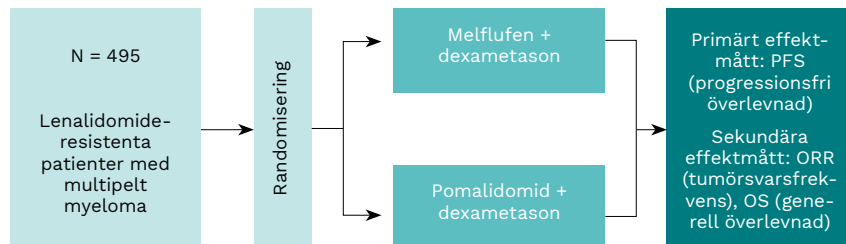
- Relapserande diffust storcelligt B-cellslymfom (DLBCL)
- Stort medicinskt behov – begränsad överlevnad
- Fas 1/2-studie på återfalls-patienter med hög risk
- Första patienten förväntas andra halvåret 2021

OCEAN

– fas 3-studie för potentiell indikationsutvidgning

Direkt jämförande studie mellan melflufen och pomalidomid

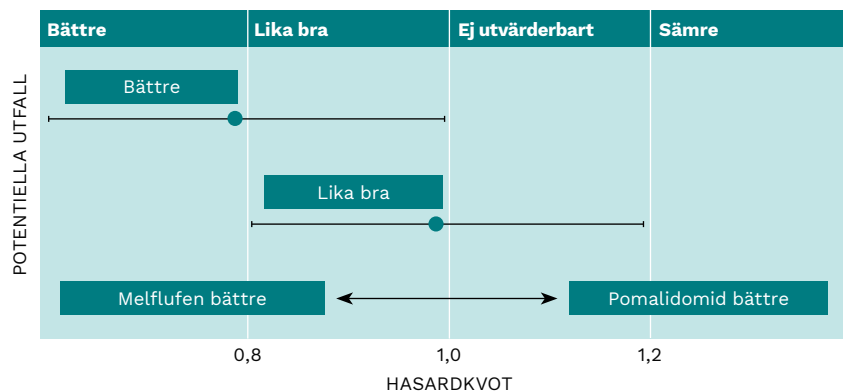
Patienterna har misslyckats med 2–4 tidigare behandlingslinjer och inom 18 månader utvecklat resistens mot lenalidomid eller återinsjuknat på lenalidomid inom 60 dagar efter randomisering.



OCEAN-studien kan komma att ligga till grund för ansökningar som kan bredda indikationen för melflufen under 2022. Den kan även fungera som en bekräftande studie för det villkorade godkännandet i februari 2021. Data från studien kan också utgöra underlag för fristående ansökningar om marknads godkännande på andra geografiska marknader utanför USA. I fas 3-studien OCEAN jämförs effekten av kombinationen melflufen-dexametason med pomalidomid-dexametason. Syftet med OCEAN-studien är att visa att melflufen jämfört med

pomalidomid har likvärdig eller bättre effekt. Resultatet från OCEAN-studien kommer att analyseras genom att jämföra PFS (progressionsfri överlevnad) för melflufen respektive pomalidomid. Förenklat kommer denna jämförelse ge ett av fyra möjliga utfall: att melflufen är bättre än, lika bra eller sämre än pomalidomid, alternativt att studien inte är utvärderingsbar. Beroende på resultatet kan OCEAN leda till regulatoriska godkännanden/indikationsuppdateringar i USA, EU och andra marknader. ■

Det primära effektmåttet i OCEAN kan uppnås på två sätt

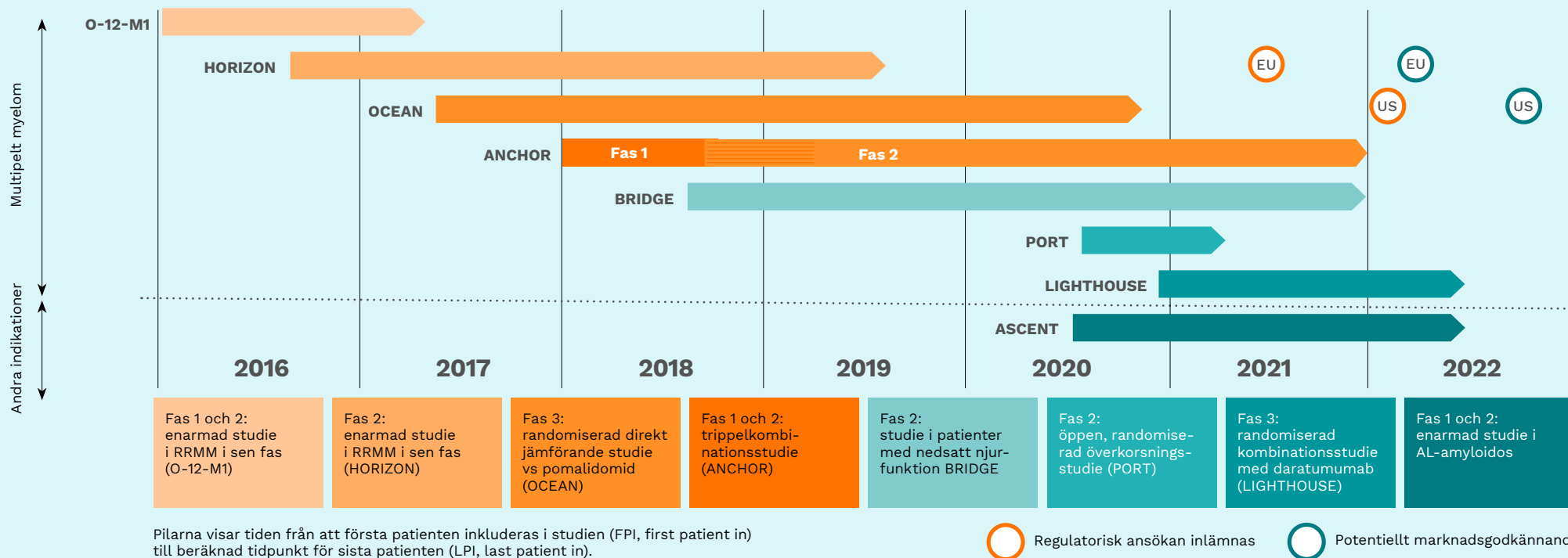


| Resultat | FDA | EMA |
|--|-------------------------|----------|
| Primärt effektmått uppnått – Bättre | ✓ | ✓ |
| Primärt effektmått uppnått – Likvärdigt | Beroende på data | ✓ |
| Primärt effektmått ej uppnått | X | X |



MELFLUFEN I KLINISK UTVECKLING

Potential att generera data för olika patientgrupper





Vi befinner oss på en RESA

Oncopeptides utveckling kan liknas vid en resa. Vi har en tydlig målbild för vårt hållbarhetsarbete och bolagsansvar och vi tar viktiga steg för att komma dit. Vi är ett öppet och transparent bolag och förebereder mätning av nyckeltal som tydliggör hur vi aktivt minskar vår miljöpåverkan och bedriver verksamheten på ett ansvarsfullt sätt.

HÅLLBARHET PÅ ONCOPEPTIDES

Att vara ett ansvarsfullt och hållbart bolag är av största vikt för oss. Det gäller i vår relation till medarbetare samt hur bolaget verkar i förhållande till miljön och samhället i stort.

Vi tillämpar en ESG-strategi, vilket innebär att vårt hållbarhetsarbete och hållbarhetsrapportering omfattar miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekter. Vart och ett av dessa tre områden behandlas separat. Vi minimerar vårt miljöavtryck genom att vi arbetar med HR och sociala frågor både för våra medarbetare och i ett bredare samhällsperspektiv. Vi hanterar styrningsfrågor genom att säkerställa

att vi arbetar rättvist, öppet med högsta etiska standard.

För att uppnå vår målsättning med ESG-strategin har vi utformat ett policyramverk. En nyckelkomponent i denna process var – och förblir – att föra dialog med intressenter för att säkerställa att vi riktar in oss på relevanta ämnen. För närvarande rapporterar vi inte enligt etablerade ramverk för hållbarhetsrapportering såsom Global Reporting Initiative (GRI) eller Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Däremot strävar vi efter att anpassa vår rapportering till de viktigaste nyckeltalen inom dessa hållbarhetsramverk. Även

om vi i skrivande stund inte är medlem så stödjer vi FN:s Global Compact, ett frivilligt initiativ baserat på åtaganden från koncernchefer för att implementera universella hållbarhetsprinciper.

AGENDA 2030

Agenda 2030 för hållbar utveckling, som antogs av FN:s generalförsamling 2015, är en plan för fred och välstånd som ska uppnås senast 2030. Agenda 2030 omfattar 17 mål för hållbar utveckling, förkortat SDG (Sustainable Development Goals), som täcker ett brett spektrum av angelägna områden från fattigdom, utbildning, jämställdhet mellan könen, till rättvisa arbetsförhållanden, den naturliga miljön och ansvarsfull konsumtion.



Ögonblicksbild 2020

Trots pandemin växte Oncopeptides kraftigt under 2020. Vi välkomnade många nya medarbetare, öppnade vårt toppmoderna laboratorium i Stockholm och gjorde betydande framsteg inför lanseringen av vår första produkt på den amerikanska marknaden.

Alla dessa aktiviteter innebär ett ytterligare risktagande och ansvar samt ökade behovet av att fokusera på de frågor där vi har störst möjlighet att påverka. Vi intensifierade vårt hållbarhetsarbete under 2020 och kommer att fortsätta att utveckla arbetet under kommande år. Hållbarhet är integrerat i vårt strategiska förhållningssätt och genomsyrar vår dagliga verksamhet, vårt arbetssätt och roll i samhället.

De globala hållbarhetsmålen tar hänsyn till att minska fattigdom och andra orättvisor och behöver kombineras med strategier som förbättrar hälsa och utbildning. De skall även främja jämlikhet, stimulera ekonomisk tillväxt samt bekämpa klimatförändringar och verkar för att bevara världens hav och skogar. Vi fokuserar på två mål där vi anser att vi har störst påverkan och kan bidra till en positiv förändring.

BLICKAR FRAMÅT

Under 2021 planerar vi att genomföra en väsentlighetsanalys för att identifiera vilka områden som är viktigast för bolagets hållbarhetsarbete. Detta kommer att bidra till att fokusera arbetet och leda till ett

mer strukturerat angreppssätt samtidigt som det stärker vår riskhantering ytterligare.

Vi genomför nu en dialog med våra intressenter som kommer att bidra till att forma vårt hållbarhetsarbete och ESG-strategi. Våra intressenters åsikter och förväntningar kommer att ligga till grund för hur vi integrerar och prioriterar relevanta frågor i vårt ESG-arbete. 2021 kommer att vara basåret från vilket vi kommer att upprätta nyckeltal som formaliserar vårt hållbarhetsarbete. ■



MILJÖANSVAR

Oncopeptides verkar i en starkt reglerad bransch, där miljöpåverkan kontrolleras noggrant. Vi fortsätter att förbättra kunskaperna om vårt miljöavtryck för att ytterligare minska belastningen. Under 2020 har vi gjort framsteg genom att definiera nyckeltal där arbetet med att minska miljöpåverkan blivit en integrerad del i våra beslutsprocesser.

Vi strävar ständigt efter att minimera miljöpåverkan från vår egen och våra leverantörers verksamhet. I vår miljöpolicy, som antogs 2017 och som alla medarbetare förväntas efterleva, framhåller vi att miljöpåverkan ska ingå i bolagets beslutsprocesser och att våra produkter inte får förbruka mer naturresurser än nödvändigt. Vi strävar efter att förebygga föroreningar, minska koldioxidutsläppen och arbetar aktivt för att minimera vårt avfall samt vår energi- och vattenförbrukning.

Vårt högteknologiska laboratorium för läkemedelsutveckling i Stockholm, som togs i full drift i september 2020, är i princip ett slutet system med praktiskt taget obefintlig påverkan på den lokala miljön. Precis som för alla moderna laboratorier i starkt reglerade geografiska

områdenregioner som EU, kontrolleras kemikalie- och avfallshandling mycket noggrant.

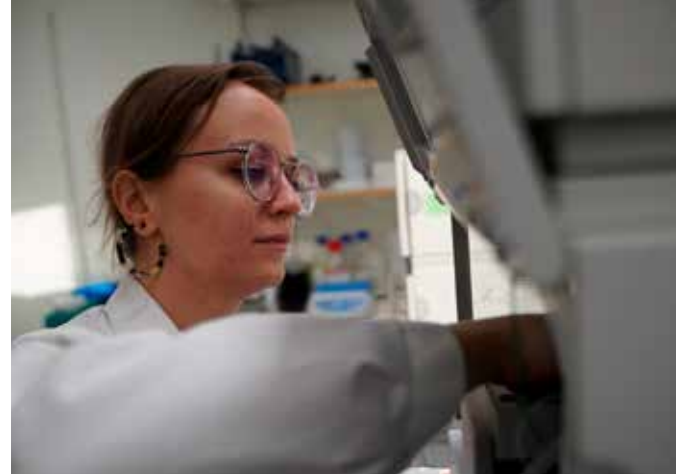
En stor del av bolagets miljöpåverkan kommer från våra produkter. Därför inriktar vi oss särskilt på våra underleverantörer och väljer kontraktstillverkare, CMO (Contract Manufacturing Organisations) och andra leverantörer som är baserade i länder som tillämpar regelverk med samma höga standarder som de vi har i Sverige. Vi uppmuntrar alla våra leverantörer att anpassa sig till lämpliga standarder för att minimera sin påverkan.

MILJÖARBETE 2020

Behovet av brådskande åtgärder för att vända de negativa konsekvenserna på klimatet fick förnyad uppmärksamhet under 2020 och vi förstärkte

vårt arbete för att minska miljöpåverkan. Dessutom kommer miljöfrågor sannolikt att få ökad betydelse för oss som kommersiellt bolag och kan också bli en konkurrensfördel.

Redan innan pandemins rese-restriktioner hade vi begränsat vårt flygande i stor utsträckning och det kommer vi att fortsätta med. Vi höll nästan uteslutande virtuella möten under året och medarbetare deltog i virtuella kurser och kongresser. Vi kommer sannolikt att fortsätta utveckla användningen av digitala plattformar framöver. Om medarbetare i framtiden flyger i tjänsten kommer de att uppmuntras att se till att resan är absolut nödvändig och har mer än ett syfte. På lokal nivå uppmuntras alla medarbetare att i möjligaste mån använda kollektivtrafik.



Vi bedriver kliniska studier på cirka 130 sjukhus i 25 länder och våra läkemedel transporteras naturligtvis dit, vilket orsakar koldioxidutsläpp. Miljöpåverkan ingår därför i beslutsunderlaget inför transporter och om möjligt väljer vi leverantörer som är mer miljömedvetna och transparenta.

På grund av den snabba personaltillväxten under 2020 skulle vi under normala omständigheter ha sökt oss till större kontorslokaler. Vi har dock beslutat oss för att ha en mer flexibel inställning till att arbeta hemifrån, vilket gör att vi kan stanna kvar i våra befintliga kontor. Detta minskar samtidigt utsläppen från när medarbetare pendlar till och från arbetsplatsen.

Under året utförde vårt skyddsombud regelbundna kontroller för att trygga medarbetarnas

säkerhet och se till att miljöstandarder upprätthålls på vår utvecklingsanläggning i Stockholm.

Vad gäller försörjningskedjan fortsatte vi dialogen med våra kontraktstillverkare kring hur de hanterar sin miljöpåverkan. I dag använder vi leverantörer i länder med höga miljöstandarder såsom Belgien, Kanada och Sverige och vi granskar leverantörerna innan vi påbörjar nya samarbeten.

MILJÖARBETET I NÄRTID

Vi kommer att fortsätta öka öppenheten när det gäller våra miljöinitiativ och beslut, bland annat genom att formalisera arbetet och mäta genomslaget. Målsättningen är att presentera den första av dessa resultatmätningar i årsredovisningen för verksamhetsåret 2022. Vi kommer fortsätta att uppmuntra

våra leverantörer och kontraktstillverkare att anpassa sig till vår standard när det gäller miljö och öppenhet genom avtalsförpliktelser och leverantörsavtal. Slutligen kommer vi, både på bolagsnivå och individnivå, fortsätta fatta beslut som minimerar vår miljöpåverkan. ■



Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna

Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser.

SOCIALT ansvar

Socialt ansvar: Varför sociala frågor är viktiga för Oncopeptides.

Oncopeptides tar sin roll och sitt ansvar i samhället på största allvar. Vi strävar efter att bidra positivt överallt där vi verkar – i de länder där vi bedriver försäljning, forskning och tillverkning med våra medarbetare, leverantörer och alla andra intressenter. Vår övergripande strategi är inriktad på välbefinnande för alla och stämmer väl överens med FN:s Agenda 2030 och det globala hållbarhetsmålet (SDG) nummer 3: ”Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla oavsett ålder”.

Vi förstår vikten av att ha en väl förankrad företagskultur – en kultur som är flexibel och öppen och inriktad på internationellt samarbete. Det är också viktigt att erbjuda attraktiva karriärmöjligheter. Vår förmåga att attrahera och behålla talanger i världsklass förblir en mycket viktig faktor. Att vi lägger stor vikt vid detta

återspeglas i vår kontinuerligt låga personalomsättning.

Vi anser att mångfald, inkludering och jämlikhet är nyckelfaktorer för en stimulerande arbetsmiljö och framgångsrik verksamhet. Vi verkar i en global miljö med kunder, leverantörer och andra intressenter med olika bakgrunder. Bolaget har en mångfald av medarbetare när det gäller nationalitet, bakgrund och ålder. Vi har också en bra könsbalans mellan kvinnor och män i organisationen.

Utöver branschmässiga lönenivåer erbjuds medarbetarna också personaloptioner. Tilldelningen av personaloptioner sker årligen och beslutas av styrelsen.

2020: TILLVÄXT MED OMTANKE Oncopeptides att växa kraftigt under 2020 trots pandemin – med den snabbaste ökningen av antalet anställda hittills. Totalt



har vi nu 280 medarbetare, varav 136 i Sverige och 144 i USA. Vi byggde upp vår amerikanska försäljningsorganisation under året, vilket var främsta anledningen till den kraftiga ökningen av nyanställningar i USA.

Vi lade stor kraft på att etablera och formalisera vår värdegrund. Arbetet omfattade bland annat en medarbetarundersökning och workshops för att fånga upp synpunkter och preferenser från hela bolaget. Resultaten från dessa initiativ samlades in av en projektgrupp som utarbetade en engagemangsplattform med våra fem kärnvärderingar.

Strax före jul samlades hela vår amerikanska organisation för att donera gåvor och pengar till barn i nöd genom lokala organisationer i Kalifornien och Massachusetts, vilket fick ett stort gensvar. Under multipelt myelommånaden var vi engagerade i femkilometersloppet/

marchen ”Miles for Myeloma 5K Run/Walk”.

ANPASSNINGAR TILL PANDEMIN

Covid-19-pandemin försvårade rekryteringen av medarbetare i Sverige och USA, men tack vare en omfattande användning av digitala verktyg kunde vi tillätta alla nödvändiga tjänster. Parallellt med detta stöttade vi vår befintliga personal under pandemin, exempelvis genom flexibla arbetssätt och ekonomiskt stöd för fysiskt och psykiskt välmående. Redan före pandemiutbrottet erbjöds föreläsningar med ergonomer och stresscoacher. Vi genomförde också en medarbetarundersökning specifikt om covid-19 och dess effekter på arbetsmiljön och rutiner.

BLICKAR FRAMÅT

Under 2021 och framåt kommer vi att fortsätta att attrahera

talanger med rätt profil och med olika nationella och professionella bakgrunder, för att se till att vi också i framtiden kommer att vara ett framgångsrikt biotechbolag.

I enlighet med SDG 3 kommer kärnan i vårt arbete med socialt ansvarstagande att vara välbefinnandet hos våra medarbetare, patienter, vårdgivare, leverantörer och intressenter. När det gäller covid-19 specifikt kommer vi att fortsätta att skapa goda förutsättningar för våra medarbetare och ge stöd under en fortsatt utmanande period genom till exempel föreläsningar i ergonomi och stresshantering.

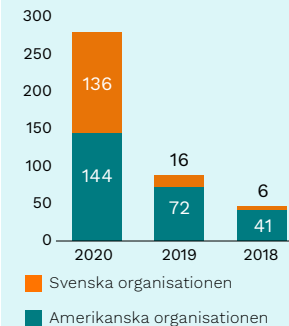
Vi kommer att fortsätta granska våra sociala hållbarhetspolicyer, bredda arbetet med våra kärnvärderingar, vidareutveckla våra rutiner i arbetet med utbildning och dokumentation, samt utöka antalet nyckeltal för att mäta framsteg och kunna jämföra våra resultat med andra bolag. ■



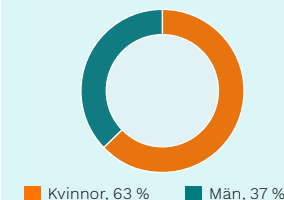
Mål 3: God hälsa och välbefinnande

Säkerställa god hälsa och välbefinnande i alla åldrar.

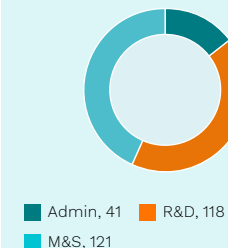
Antal medarbetare



Fördelning kvinnor/män



Personalfördelning



Ansvarsfull STYRNING

Vi ska agera etiskt och ansvarsfullt med hjälp av vårt policyramverk för att bygga en hållbar organisation. Detta gynnar samhället i stort och skapar värde för våra aktieägare och övriga intressenter. Med god styrning attraherar och behåller vi talanger, kontrollerar kostnader och bygger förtroende hos medarbetare, kunder, patienter, leverantörer och övriga intressenter.

För att säkerställa god styrning behöver vi system för hur bolaget fattar beslut, uppfyller sina juridiska skyldigheter och uppnår sina operativa krav. Vi har en etisk, värderingsdriven kultur baserad på dialog, respekt och integritet, där frågor behandlas snabbt och öppet.

FÖRBEREDER OSS FÖR FRAMTIDEN

Under 2020 fortsatte vi att utveckla våra bolagsstyrningsstrukturer och arbetssätt. Vi rekryterade en ny General Counsel som haft fokus på att sätta de grundstrukturer vi behöver för att säkerställa snabb och ansvarsfull tillväxt.

Vår Head of US Commercial Operations utnämndes under året till General Manager för den amerikanska affärsenheten och vi avskaffade befattningen CEO för Oncopeptides Inc. som specifik tjänstefunktion. Denna förändring strömlinjeformar organisationen samtidigt som den förbättrar effektiviteten för vår lokala amerikanska organisation och vårt globala huvudkontor i Stockholm. Vidare är vår struktur nu skalbar då vi bygger en Europeisk affärsverksamhet med en liknande struktur. På Oncopeptides fortsätter vi att bygga en stark, gemensam kultur med en tydlig vision och en gemensam värdegrund. Vi har också ett åtagande att fortsätta

förbättra vårt arbetssätt för verksamheten i både Sverige och USA vilket kommer gynna alla intressenter.

Vi arbetade brett med att etablera standardiserade rutiner, genom att till exempel genom att förbereda oss för regulatoriska inspektioner med scenarieövningar för att minimera risken att en ansökan för någon av våra läkemedelskandidater skulle få avslag. Vi genomförde också kvalitetsgranskningar av våra läkemedelsleverantörer för att säkerställa att de uppfyller alla avtalsenliga skyldigheter. USA-verksamheten fortsatte arbetet med åtgärder för att bekämpa korruption. Vi har anställt en

Head of US Legal & Compliance och ytterligare förstärkt det juridiska teamet med en Legal and Compliance Directors, som utarbetar ett complianceprogram för samverkan med hälso- och sjukvården, och säkerställer att vi följer tillämpliga regelverk.

Under året utsåg vi en Global Head of Corporate Communications som ska leda arbetet med att stärka kommunikationen, proaktivt hantera risker kopplade till bolagets anseende samt fastställa vår långsiktiga kommunikationsstrategi. Vår nya Director of Training kommer att stödja intern kommunikation, beslutsfattande och karriärutveckling.

Vi vidtog åtgärder för att mildra effekterna av pandemin, bland annat levererade vi mer läkemedel till våra studiecenter i förväg för att förebygga eventuella störningar. Detta medförde ökade kostnader men minskade risken och minimerade störningar i våra kliniska studier. En visselblåsarfunktion infördes under året. Inga allvarliga incidenter rapporterades under 2020.

BLICKAR FRAMÅT

Vi kommer att fortsätta förbättra kvaliteten i vår försörjningskedja, sätta riktlinjer för våra relationer med leverantörer och införa striktare krav på olika etiska aspekter i våra leverantörsavtal. Företag som

levererar läkemedelsprodukter till Oncopeptides är redan ålagda att uppfylla strikta regulatoriska skyldigheter och etiska standarder. Vi kommer att se över våra generella serviceavtal avseende arbetsrätt, miljölagstiftning och FN-konventioner om korruption, barnarbete och mänskliga rättigheter.

Antikorruption är ett viktigt och ständigt aktuellt område för läkemedelsbranschen, ett område som vi tar på största allvar. Vi arbetar fokuserat med korruptionsbekämpning och har tagit fram ett utförligt program för detta, inklusive en antikorruptionspolicy.

Vi såg över vår uppförandekod i början av 2021 och planerar att komplettera den med exempelvis digitala utbildningar för att öka medarbetarengagemanget. Vi kommer också stärka vårt juridiska team med tillägg av ytterligare en tjänst för att stödja vårt fortsatta riskhanteringsarbete.



Karolina Vilval,
General Counsel

Oncopeptides är en kraftigt växande organisation, vilket i sig kan skapa risk. Vi har ett nära samarbete med externa partners såsom den akademiska världen, universitet och vårdgivare, vilket också kan utgöra en ökad risk. Vi är dock fortsatt engagerade i att utveckla de strukturer som krävs för att säkerställa att vi driver och utvecklar vår verksamhet på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. ■



Aktien

Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap sedan börsintroduktionen i februari 2017. Börsvärdet uppgick vid årsskiftet till 11 529 MSEK jämfört med 7 031 MSEK föregående år. Under året fortsatte antalet aktieägare att öka och uppgick vid årsskiftet till 16 570. Ökningen, 88 procent jämfört med föregående år, utgjordes i huvudsak av privata investerare. Under 2020 genomförde bolaget två riktade emissioner där ett flertal namnkunniga institutioner och ledande life science-investerare deltog.

RESAN MOT ATT BLI ETT KOMMERIELLT BOLAG HAR SKAPAT STORT INTRESSE

Bolaget fortsatte sitt arbete med att utveckla och bygga sina relationer med aktieägare, investerare och analytiker. Kunskapen och intresset för Oncopeptides bland institutionella investerare i både Europa och USA har utvecklats positivt. Resan mot att bli ett kommersiellt biotechbolag med den första produkten godkänd på den amerikanska marknaden har skett stegvis. I takt med denna förändring har intresset ökat bland privatpersoner i Sverige med en större aktieägarbas som följd.

NUVARANDE ANALYSTÄCKNING

Åtta banker och deras analytiker följer för närvarande Oncopeptides aktivt:

- ABG Sundal Collier, Viktor Sundberg
- Carnegie, Erik Hultgård
- Cowen and Company, LLC, Boris Peaker
- DNB Bank ASA, Patrik Ling
- H.C. Wainwright & Co., LLC, Robert Burns
- Jefferies, Peter Welford
- Kempen & Co, Suzanne Van Voorthuizen
- SEB, Christopher Winston Uhde

Under året deltog vi i olika virtuella konferenser som anordnades av banker med analytäckning av Oncopeptides aktie, men även i ett flertal andra nordiska och internationella investerarkonferenser. Under 2021 har vi ambitioner att vidare utveckla vårt arbete.

KURSUTVECKLING

Vid utgången av 2020 noterades aktien till 169 kronor. Högsta betalkurs under året var 173 kronor och lägsta betalkurs var 79 kronor. Den högsta betalkursen noterades den 23 juni och den lägsta den 18 oktober. Aktiekursen steg med 33 procent under 2020. Vid utgången av året uppgick börsvärdet till 11 529 MSEK baserat på en stängningskurs om 169 kronor.



AKTIEDATA

Antalet registrerade aktier uppgick den 31 december 2020 till 67 939 715 stycken stamaktier motsvarande 67 939 715 röster.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Vid utgången av 2020 hade Oncopeptides 16 570 aktieägare. 87,8 procent av kapitalet ägdes av finansiella institutioner. Resterande 12,2 procent av kapitalet ägdes av privatpersoner.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGANDE

Vid årsskiftet uppgick aktiekapitalet till 7 549 857 SEK fördelat på 67 939 715 aktier med ett kvotvärde på 0,11 kronor. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 2 400 000 SEK och högst 9 600 000 SEK fördelat på lägst 22 000 000

aktier och högst 88 000 000. Oncopeptides bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och bolagets aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB, vilket innebär att Euroclear Sweden AB administrerar bolagets aktiebok och registrerar aktierna på person och organisation. Samtliga aktier äger lika rätt till bolagets vinst och andel av överskott vid eventuell likvidation.

UTDELNINGSPOLICY OCH FÖRSLAG TILL UTDELNING

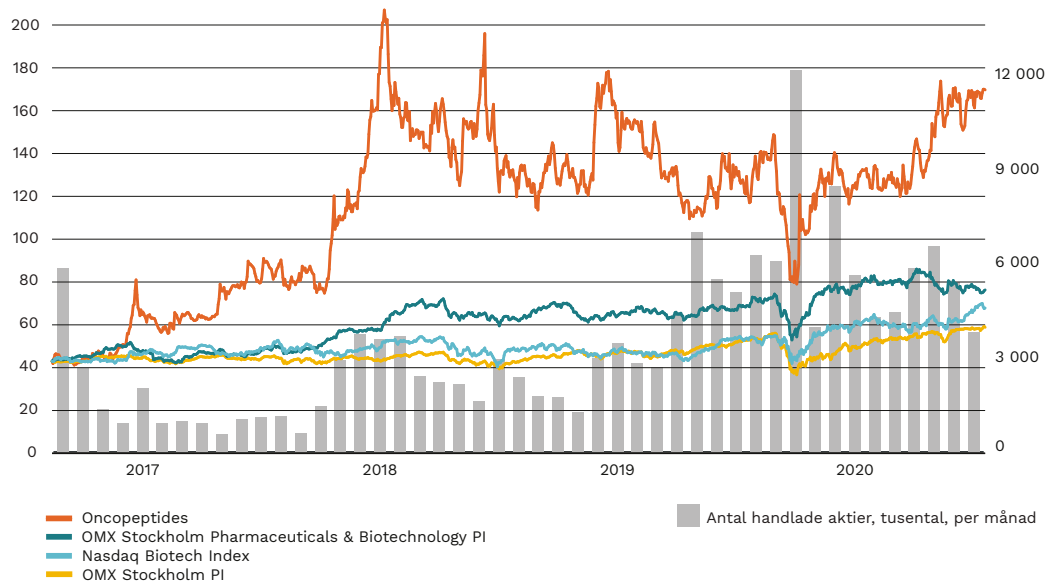
Oncopeptides kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen

Aktien

för finansiering av bolagets långsiktiga strategi. Eventuella framtida utdelningar kommer att fastställas utifrån bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till

verksamhetens mål, omfattning och risk. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna till dess att en uthållig lönsamhet genereras. Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att ingen utdelning för räkenskapsåret lämnas. ■

Kursutveckling och omsättning 2017–2020

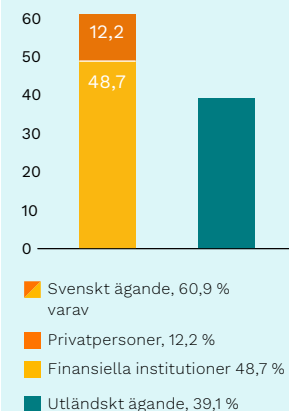


25 största aktieägarna (grupperade)

| | Aktiekapital (%) |
|---|------------------|
| Healthcap VI LP | 16,7 % |
| Stiftelsen Industrifonden | 10,9 % |
| Swedbank Robur Fonder | 6,4 % |
| Handelsbanken fonder | 5,5 % |
| Fjärde AP-fonden | 4,8 % |
| JP Morgan Bank Luxembourg S.A. | 4,7 % |
| State Street Bank and Trust Co, W9 | 4,0 % |
| Gladiator | 3,5 % |
| Morgan Stanley and Co Llc, W9 | 2,1 % |
| Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension | 2,0 % |
| Afa Försäkring | 2,0 % |
| Seb-Stiftelsen, Skand Enskilda | 2,0 % |
| AMF - Försäkring och Fonder | 1,8 % |
| Jp Morgan Chase Bank N.A. | 1,7 % |
| Andra AP-fonden | 1,4 % |
| SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY | 1,1 % |
| Länsförsäkringar fondförvaltning AB | 1,1 % |
| Tin Ny Teknik | 0,8 % |
| Lindberg, Jakob | 0,8 % |
| SEB Investment Management | 0,8 % |
| Nordic and Europe health Invest AS | 0,8 % |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 0,7 % |
| Hulme, William Alan | 0,5 % |
| Futur Pension | 0,5 % |
| JP Morgan Bank Luxembourg S.A. | 0,5 % |

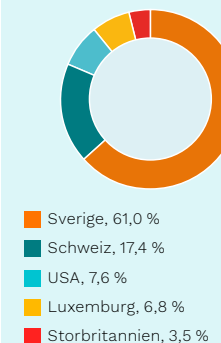
Ägande per kategori

Innehav (%)



Ägande per land

Innehav (%)



Ordlista

AE Rapporterade medicinska händelser som kan vara en biverkan.

Alkylerare Ett cellgift med brett spektrum, som används som cytostatika.

Aminopeptidaser Enzymer som är överuttryckta i cancerceller och som hydrolyserar peptider.

Anti-CD 38 Monoklonal antikropp riktad mot CD 38.

Behandlingslinjer Efter beslut att påbörja behandlingen vid cancerdiagnos, så inleds första linjens behandling. Den följs av andra linjens behandling etc.

CBR Antalet myelompatienter som förlorat minst 25% av sin tumörvikt.

CDMO Kontraktsutvecklings- och tillverkningsorganisation.

CR Fullständigt tumörsvår, alla tecken på en tumör har försvunnit.

CRO Företag som bedriver kontraktsforskning.

Cytostatika Cellgiftsbehandling.

Dexametason Steroidläkemedel som används vid cancerbehandling.

DOR Tumörsvårstid, dvs. den period från när tumören börjat minska till dess den börjat växa igen.

Dubbelrefraktär Sjukdomen är resistent mot två läkemedel.

EMA Europeiska läkemedelsmyndigheten.

Enarmad studie Klinisk studie där alla patienter får samma behandling.

Fas 1-, 2- och fas 3-studier De olika faserna av läkemedelsutveckling. Fas 1 syftar till att identifiera lämplig dos och säkerhetsprofil. Fas 2 syftar till att utvärdera effekt- och säkerhet i patienter inför fas 3. Syftet med fas 3 är det samma men det inkluderar vanligtvis fler patienter och jämförelse med annan behandling.

Farmakokinetik Hur ett läkemedel distribueras och metaboliseras i kroppen.

FDA Amerikanska livs- och läkemedelsverket.

Hematologi Läran om blodsjukdomar.

Heterogen sjukdom Sjukdom som består av olika men liknande undergrupper av sjukdomar.

IMiDer Immunmodulerande läkemedel, används vid behandling av multipelt myelom.

IND Ny läkemedelskandidat för klinisk prövning (Investigational New Drug).

IND-submission Ansökan till FDA om att få inleda kliniska studier.

INN Det generiska namnet på substansen.

Kliniska studier Studier utförda på människor (friska frivilliga eller patienter) för att definiera dos och utvärdera säkerhet och effekt.

Lipofil Fettlös, styr cellens upptag av små molekyler.

MAA Ansökan om marknadsgodkännande.

Melflufen En vardaglig beteckning för Melfalan flufenamid, först i en ny klass av peptidlänkade läkemedel som riktas mot aminopeptidaser och frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller.

Melfalan flufenamid Den första substansen i en ny klass av peptidlänkade läkemedel som riktas mot aminopeptidaser och frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller.

MM Multipelt myelom, en sällsynt blodcancer som bildas i plasmaceller. Carcinogena plasmaceller ackumuleras i benmärgen och tränger ut friska blodkroppar.

Monoklonala antikroppar Laboratoriefremställda molekyler konstruerade för att fungera som antikroppar som kan återställa, förstärka eller efterlikna immunsystemets attack mot cancerceller.

MR Minimalt tumörsvår. Tumören har minskat med 25–50%.

Multipelt myelom En ovanlig och malign cancersjukdom.

Multirefraktär Behandlingen är resistent mot flera olika läkemedel.

NDA Ansökan om marknadsgodkännande för nytt läkemedel.

OPD5 Den andra läkemedelskandidat som utvecklats ur bolagets PDC-plattform.

ORR Tumörsvårshäufighet (ORR) mäter antalet multipelt myelompatienter med en tumör som minskat med minst 50%.

OS Generell överlevnad, mäter hur länge en patient lever från påbörjad behandling.

Payload Mycket aktiva molekyler som är giftiga för att administreras vid terapeutiska doser utan att vara målstyrda.

PD Progressiv sjukdom. Definieras när tumörens vikt ökat med minst 25%.

PDC Peptidlänkat läkemedel.

Peptid Molekyl som består av en kedja av aminosyror.

Peptidaser Enzym som bryter ner peptider.

PFS Progressionsfri överlevnad (PFS) mäter perioden hos patienten från påbörjad behandling till dess tumörtillväxten ökat med minst 25%.

PI Proteasomhämmare, används vid multipelt myelombehandling.

Pivotal studie Registreringsgrundande studie.

PK Farmakokinetik, dvs hur läkemedlet distribueras och metaboliseras i kroppen.

PR Partiellt tumörsvår. Tumören har minskat med 50–90%.

Prekliniska studier Studier utförda i modellsystem, dvs. inte på människor.

Ordlista

Progressionsfri Ingen tumör-tillväxt.

Proteasomhämmare Läkemedel som används vid behandling av multipelt myelom.

Quad och pentarefraktära En patient vars tumör utvecklat resistens mot fyra eller fem olika behandlingar.

Randomiserad klinisk studie Studie där patienter slumpvis fördelas till olika behandlingsgrupper.

Refraktär Resistent mot behandling.

Registreringsgrundande studier Studier som utgör underlag för registrering av ett nytt läkemedel.

Relapserande Återfall av ex. tumör.

Resistensutveckling Tumör som svarar sämre eller inte alls på behandling.

RRMM Relapserande refraktärt multipelt myelom.

RRMM i sen fas Relapserande refraktärt multipelt myelom i sen fas.

SD Stabil sjukdom där tumören varken ökat eller minskat med 25%.

Särläkemedel Ett läkemedel som används för att behandla sällsynta sjukdomar, livshotande sjukdomar eller sjukdomar i små patientpopulationer.

Särläkemedelsstatus Benämning för ett prövningsläkemedel för en sällsynt sjukdom. Myndigheter kan ofta ge ekonomiska incitament för att uppmuntra företaget att utveckla och sälja mediciner för sällsynta sjukdomar. Läkemedlet och den sällsynta sjukdomen måste uppfylla vissa kriterier för att dra nytta av incitament såsom marknadsexklusivitet då läkemedlet är godkänt.

Tumörsvarsfrekvens Procentuell andel av patienter vars tumörer svarar på behandling.

VGPR Mycket bra partiellt tumörsvär.



| | | | | | |
|---|------|--|------|---|------|
| Ersättningsrapport | s.41 | Noter till koncern- och moderbolagsredovisning | | Intygande | s.82 |
| ÅRSREDOVISNING 2020 | | Not 1 Allmän information | s.60 | Revisionsberättelse | s.83 |
| Förvaltningsberättelse | s.43 | Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper . . s.60 | | Styrelse | s.86 |
| Bolagsstyrningsrapport | s.48 | Not 3 Finansiell riskhantering . s.64 | | Ledningsgrupp | s.88 |
| Koncernens rapporter | | Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål | s.65 | Välkommen till Årsstämman 2021 | s.90 |
| Koncernens rapport över totalresultatet | s.54 | Not 5 Övriga rörelseintäkter . . s.65 | | | |
| Koncernens rapport över finansiell ställning | s.55 | Not 6 Övriga rörelsekostnader . s.65 | | | |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital . . . s.56 | | Not 7 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag . . . s.66 | | | |
| Koncernens rapport över kassaflöden | s.56 | Not 8 Ersättningar till revisorerna | s.66 | | |
| Moderbolagets rapporter | | Not 9 Leasingavtal | s.66 | | |
| Moderbolagets resultaträkning | s.57 | Not 10 Anställda och personalkostnader | s.67 | | |
| Moderbolagets rapport över totalresultatet | s.57 | Not 11 Finansiella intäkter och kostnader | s.70 | | |
| Moderbolagets balansräkning | s.58 | Not 12 Skatt på årets resultat | s.70 | | |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital . . . s.59 | | Not 13 Immateriella anläggningstillgångar | s.71 | | |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | s.59 | Not 14 Materiella anläggningstillgångar | s.71 | | |
| | | Not 15 Uppskjutna skattefordringar | s.72 | | |
| | | Not 16 Finansiella anläggningstillgångar | s.72 | | |
| | | Not 17 Andelar i dotterföretag, moderbolaget | s.72 | | |
| | | Not 18 Finansiella instrument per kategori, koncernen | s.73 | | |
| | | Not 19 Varulager | s.73 | | |
| | | Not 20 Övriga kortfristiga fordringar | s.73 | | |
| | | Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | s.74 | | |
| | | Not 22 Likvida medel | s.74 | | |
| | | Not 23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital | s.74 | | |
| | | Not 24 Resultat per aktie | s.75 | | |
| | | Not 25 Övriga kortfristiga skulder | s.75 | | |
| | | Not 26 Upplupna kostnader . . s.75 | | | |
| | | Not 27 Aktierelaterade ersättningar | s.76 | | |
| | | Not 28 Närstående transaktioner | s.80 | | |
| | | Not 29 Ställda säkerheter . . . s.81 | | | |
| | | Not 30 Eventualförpliktelser . . s.81 | | | |
| | | Not 31 Händelser efter rapportperiodens slut | s.81 | | |

Inledning

Denna rapport beskriver riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i Oncopeptides AB, antagna av årsstämman 2020 och implementerades under 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktierelaterade och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och ersättningsreglerna som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

Mer information om ersättning till ledande befattningshavare finns att läsa i not 10, Anställda och personalkostnader, på sidorna 67-70 i årsredovisningen 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i den bolagsstyrningsrapport som finns tillgänglig på sidorna 53-55 i årsredovisningen för 2020.

Ersättning till styrelsen omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och offentliggörs i not 10 på sidan 68 i årsredovisningen för 2020.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidan 10 i årsredovisningen 2020.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Oncopeptides är ett globalt biotechbolag fokuserat på utvecklingen av riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska sjukdomar. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA har nyligen beviljat PEPAXTO (melfalan flufenamid, även kallad melflufen), villkorat godkännande i relapserande eller refraktärt multipelt myelom. Oncopeptides bedriver sin verksamhet från huvudkontoret i Stockholm, Sverige och dess kontor i Boston, Massachusetts och Mountain View, Kalifornien, USA.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanter-sättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanter-sättning ska kunna mätas under en period om ett år.

Den rörliga kontanter-sättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjuda en konkurrenskraftig totalersättning. Rörlig kontanter-sättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar ledning, styrelse, grundare och övrig personal och finns redovisade under not 27, Aktierelaterad ersättning, på sidorna 76-80 i årsredovisningen 2020. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se <https://oncopeptides.se/sv/ersattning/>

Redovisning av riktlinjerna finns på sidorna 67-70 i årsredovisningen för 2020. Under år 2020 har Oncopeptides avvikit från riktlinjerna vid rekrytering av ny verkställande direktör, vars rörliga ersättning uppgått till mer än den av stämman beslutade nivån på 50 procent. Beslut om avsteget från riktlinjerna fattades för att kunna attrahera lämpliga kandidater i en internationell miljö med marknadsmässiga villkor och fastställdes till en nivå av maximalt 200 procent.

Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som

omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

För gällande riktlinjer fram till årsstämman 2021 se Bolagsstyrningsrapporten sidorna 48-54 i årsredovisningen för 2020.

Aktierelaterad ersättning

Utestående 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 nio aktiva program som omfattar företagens ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal.

Under år 2016 inrättades programmet "Personaloptionsprogram 2016/2023". Under 2017 infördes "Co-worker LTIP 2017". Vid årsstämman 2018 infördes två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2018" och "Board LTIP 2018". Vid en extra bolagsstämma i december 2018 beslutades om att införa programmet "Board LTIP 2018.2" och vid årsstämman 2019 beslutades om att införa två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2019" och "Board LTIP 2019". Vid årsstämman 2020 beslutades om att införa programmet "Board LTIP 2020" och vid en extra bolagsstämma i december 2020 beslutades om att införa programmet "US Co-worker LTIP 2020".

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt och har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides.

Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna

Total ersättning VD 2020 (TSEK)¹

| 2020 | Grundlön | Fakturerade arvoden | Rörlig ersättning | Pensionskostnad ² | Aktierelaterad ersättning ³ | Summa |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|-------------------|------------------------------|--|---------------|
| VD, Marty J Duvall (från juli-20) | 2 329 | – | 1 127 | – | – | 3 456 |
| VD, Jakob Lindberg (till juni-20) | 1 918 | – | 647 | 226 | 49 375 | 52 166 |
| Summa | 4 247 | – | 1 774 | 226 | 49 375 | 55 622 |

1) Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2020. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den intjänats under 2020 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan som redogör för Optionsprogram VD. Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

2) Pensionskostnader, som i sin helhet avser Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning.

3) Intjänade aktierätter såsom framgår nedan i tabellen Optionsprogram VD. Ersättningen redovisas till marknadsvärde enligt börsens stängningskurs per 30 december 2020.

Ersättningsrapport

intjänas tidsmässigt över cirka tre år och är även föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med sista intjäningsdagen. För mer information kring dessa program se not 27 i årsredovisningen 2020.

Fullt utnyttjande av tilldelade optioner och aktierätter per 31 december 2020 motsvarande sammanlagt 3 406 054 aktier och skulle medföra en utspädning av aktieägare med 4,8 procent. Fullt utnyttjande av samtliga beslutade optioner motsvarande sammanlagt 5 365 429 aktier (dvs inklusive icke-tilldelade personaloptioner och prestationsaktier samt teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter) skulle medföra en utspädning av aktieägare med 7,3 procent.

Tillämpning av prestationskriterier för rörlig ersättning

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2020 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontantersättning

Beskrivning av kriterier hänförliga till rörlig ersättning

Mål kopplade till lansering

- Ansöka om "accelererat godkännande" hos FDA
- Fortsätta uppbyggnad av en organisation redo för lansering
- Etablera extern medvetenhet om melflufen som en ny behandlingsklass

Mål kopplade till strategi

- Resa externt kapital och bredda aktieägarbasen
- Rekrytera patienter i enlighet med uppsatta mål
- Fortsätta uppbyggnaden en global organisation med bibehållande av bolagets grundläggande värderingar

a) Uppmått prestation och b) faktisk ersättning

a) 95,2 %
b) 1 774 TSEK

Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (TSEK)

| | 2016 vs 2015 | 2017 vs 2016 | 2018 vs 2017 | 2019 vs 2018 | 2020 vs 2019 | RR 2020 |
|--|--------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|------------|
| Total ersättning till verkställande direktör | +285 (+15 %) | +2 332 (+106 %) | +461 (+10 %) | +1 007 (+22 %) | +4 277 (+70 %) | 10 999 |
| Koncernens rörelseresultat | -53 350 | -114 482 | -306 731 | -410 963 | -739 392 | -1 591 279 |
| Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda ¹ i bolaget | 0 (0 %) | +145 (+3 %) | -34 (0 %) | +357 (+3 %) | +136 (0 %) | 220 973 |

1) Exklusive medlemmar i koncernledningen.

Optionsprogram VD

| VD | Programnamn | Undernamn | Datum för intjänande | Datum för tilldelning | Utgång av inlösningsperiod | Sista intjäningsdatum | Period för utnyttjande | Lösenpris | Information för det rapporterade räkenskapsåret | | | | |
|----------------|------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|-----------|---|----------------|----------------|----------------------------------|------------|
| | | | | | | | | | Optioner 1/1-2020 | Tilldelat 2020 | Utnyttjat 2020 | Optioner 31/12-2020 ¹ | Intjänat % |
| Jakob Lindberg | Personaloptionsprogram | 2016/2023:2 | 2016-2020 | 22.11.2016 | 30.06.2020 | 30.06.2020 | 30.06.2020-31.11.2023 | 0,11 | 175 | - | - | 175 | 100,00 % |
| Jakob Lindberg | Co-worker LTIP | 2017:1 | 2017-2020 | 18.05.2017 | 18.05.2020 | 18.05.2020 | 18.05.2020-18.05.2024 | 44,48 | 181 000 | - | - | 181 000 | 100,00 % |
| Jakob Lindberg | Co-worker LTIP | 2017:3 | 2018-2021 | 21.02.2018 | 21.02.2021 | 21.02.2021 | 21.02.2021-21.02.2025 | 79,77 | 23 190 | - | - | 23 190 | 0 % |
| Jakob Lindberg | Co-worker LTIP | 2018:2 | 2019-2022 | 03.05.2019 | 03.05.2022 | 03.05.2022 | 03.05.2022-03.05.2026 | 126,09 | 45 860 | - | - | 45 860 | 0 % |
| Jakob Lindberg | Co-worker LTIP | 2019:3 | 2020-2023 | 02.01.2020 | 02.01.2023 | 02.01.2023 | 02.01.2023-02.01.2027 | 128,68 | - | 65 373 | - | 65 373 | 0 % |
| Marty J Duvall | Co-worker LTIP | 2019:6 | 2020-2023 | 08.07.2020 | 08.07.2023 | 08.07.2023 | 08.07.2023-08.07.2027 | 131,93 | - | 243 212 | - | 243 212 | 0 % |
| Totalt | | | | | | | | | 250 225 | 308 585 | - | 558 656 | |

1) Det sammanlagda marknadsvärdet för de underliggande aktierna vid tidpunkten för tilldelning är 56 463 kSEK. Det sammanlagda lösenpriset är 56 182 kSEK.

Koncernen och moderbolaget

Styrelsen och verkställande direktören för Oncopeptides AB (publ), med säte i Stockholm och organisationsnummer 556596-6438, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2020. Siffror i parentes avser föregående år. Alla belopp är uttryckta i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

Oncopeptides verksamhet

Oncopeptides är ett globalt biotechbolag fokuserat på utvecklingen av riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska sjukdomar.

Multipelt myelom är en cancerform som påverkar plasmaceller, en typ av vita blodkroppar som tillverkar antikroppar för att bekämpa infektioner och innebär att cancerceller ansamlas i benmärgen. Cirka 250 000 patienter lever idag med Multipelt myelom i Europa och USA. Varje år diagnostiseras 80 000 nya patienter med Multipelt myelom och 44 000 patienter avlider årligen av sjukdomen*. Även om patienter som behandlas för multipelt myelom har symtomfria perioder kommer de oundvikligen att få återfall eftersom sjukdomen utvecklar resistens mot de läkemedel som används. När sjukdomen har nått de sena stadierna drabbas patienten av symtom som innefattar frakturer och infektioner till följd av nedsatt immunsystem samt biverkningar av de läkemedel som är tillgängliga i dag. I det här skedet av sjukdomen är fokus för patientvården att förlänga och förbättra livskvaliteten.

Under 2020 låg bolagets huvudsakliga fokus på den fortsatta utvecklingen av melflufen. Melflufen har tidigare genomgått såväl prekliniska studier som kliniska fas 1 och 2-studier med goda resultat både vad avser säkerhet och effekt i patienter med multipelt myelom. Med utgångspunkt i dessa resultat har det varit naturligt att vidareutveckla melflufen som för närvarande testas i de pågående fas 3-studierna OCEAN och LIGHTHOUSE.

Målet med det kliniska utvecklingsprogrammet för melflufen är att visa bättre behandlingsresultat jämfört med etablerade alternativ vid behandling av patienter med multipelt myelom. Melflufen kan potentiellt ge behandlande läkare ett nytt läkemedel för patienter med denna svårbehandlade cancersjukdom. Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA beviljade i februari 2021 PEPAXTO (melfalan flufenamid, även kallad melflufen), villkorat godkännande i relapsnerande eller refraktärt multipelt myelom.

Under året genomfördes en riktad nyemission som tillförde totalt 1 413,9 MSEK före emissionskostnader. Koncernen består av moderbolaget Oncopeptides AB, det svenska dotterbolaget Oncopeptides Incentive AB och det amerikanska dotterbolaget Oncopeptides Inc. Det finns ingen löpande verksamhet i det svenska dotterbolaget Oncopeptides Incentive AB.

Väsentliga händelser under året 2020

- I mars 2020 tillkännagav Oncopeptides den finala tumörsvarsfrekvensen i den pivotala melflufenstudien HORIZON
- I juni 2020 presenterades fullständiga data från fas 2-studien HORIZON i trippelklassrefraktära patienter med multipelt myelom på europeiska hematologmötet, European Hematology Association
- I juni 2020 lämnade Oncopeptides in en ansökan om villkorat marknadsgodkännande till FDA för patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom
- I juli 2020 slutfördes en riktad nyemission omfattande 12 295 000 aktier till en teckningskurs om 115 kronor per aktie. Emissionen tillförde 1 413,9 MSEK före emissionskostnader
- Styrelsen utsåg i juni 2020 Marty J Duvall till vd. Marty J Duvall ersatte Jakob Lindberg som var vd sedan bolagets nystart 2011. Jakob Lindberg övertog rollen som forskningschef, Chief Scientific Officer (CSO)
- I juli 2020 tog Oncopeptides över ett laboratorium i Solna för läkemedelsutveckling och förstärkte den prekliniska forskningen
- Oncopeptides startade i augusti 2020 fas 2-studien PORT
- I augusti 2020 påbörjades även den första studien med melflufen utanför multipelt myelom och den första patienten rekryterades till fas 1/2-studien ASCENT i AL-amyloidos
- I augusti 2020 beviljade FDA en prioriterad granskning av melflufen för patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom
- Oncopeptides slutförde i september 2020 den utökade rekryteringen till pivotala fas 3-studien OCEAN omfattande 495 patienter med relapsnerande refraktärt multipelt myelom
- I oktober 2020 ingick Oncopeptides ett låneavtal om 40 miljoner euro med europeiska investeringsbanken
- Oncopeptides presenterade i december 2020 nya data från fas 2-studien ANCHOR i multipelt myelom på den amerikanska hematologikongressen ASH. I Journal of Clinical Oncology publicerades även fullständiga data

- I december 2020 rekryterades den första patienten till fas 3-studien LIGHTHOUSE i multipelt myelom

Omsättning och resultat

Under 2020 uppgick koncernens nettoomsättning till 0,0 (0,0) MSEK då tillstånd för försäljning av PEPAXTO ännu inte erhållits.

Oncopeptides forsknings- och utvecklingskostnader uppgick under året till 866,2 (548,3) MSEK. Huvuddelen av kostnadsökningen förklarades av ökade kliniska kostnader på grund av ökad aktivitet i de pågående registreringsgrundande kliniska studierna OCEAN och HORIZON. Marknads- och försäljningskostnaderna uppgick till 456,5 (127,4) MSEK under året. Administrationskostnaderna uppgick under året till 197,7 (72,0) MSEK. Det främsta skälet till kostnadsökningen är den fortsatta expansionen av medical affairs- och marknadsfunktionerna inför bolagets förväntade lansering av PEPAXTO i USA.

I rörelsekostnaderna ingår kostnader för aktierelaterade incitamentsprogram, som inte är kassapåverkande, uppgående till 68,2 (37,8) MSEK.

Årets resultat uppgick till -1 594,7 (-740,7) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -25,57 (-14,33) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året uppgick till -1 296,5 (-690,6) MSEK, vilket huvudsakligen förklaras av ökade kliniska aktiviteter samt expansionen av bolagets medical affairs- och marknadsfunktioner. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,1 (-2,6) MSEK och är huvudsakligen relaterade till utrustning för den nya pre-kliniska laboratorieanläggningen i Solna, som övertogs i juli. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 323,5 (1 236,3) MSEK. I maj 2020 beslutades om en riktad nyemission som slutfördes i två steg, i maj 2020 respektive i juli 2020, vilken tillförde 1 413,9 MSEK före emissionskostnader uppgående till 85,2 MSEK. Det totala kassaflödet för året uppgick till 6,8 (543,1) MSEK.

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 840,3 (926,2) MSEK och eget kapital till 576,9 (797,0) MSEK. I oktober 2020 ingick Oncopeptides ett låneavtal med den europeiska investeringsbanken (EIB). Detta ger Oncopeptides tillgång till en lånefacilitet på

Förvaltningsberättelse

Flerårsöversikt i sammandrag för koncernen

| TSEK | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------|----------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning | – | – | – | – | – |
| Rörelseresultat | -1 591 279 | -739 392 | -410 963 | -306 731 | -114 482 |
| Resultat före skatt | -1 592 442 | -739 920 | -410 965 | -306 731 | -114 446 |
| Resultat efter skatt | -1 594 693 | -740 705 | -411 112 | -306 731 | -114 446 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) | -25,57 | -14,33 | -9,58 | -7,96 | -4,88 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 296 509 | -690 566 | -333 727 | -271 497 | -104 262 |
| Eget kapital | 576 897 | 797 013 | 265 004 | 358 894 | 26 337 |
| Likvida medel vid periodens slut | 840 255 | 926 186 | 375 617 | 404 050 | 40 251 |

upp till 40 miljoner euro utan säkerhet. Lånefaciliteten är upplad i tre delar, var och en med en löptid på upp till fem år. Dessa blir tillgängliga förutsatt att företaget når vissa milstolpar relaterade till kommersialiseringen av melflufen i USA respektive Europa. Om bolaget nyttjar lånefaciliteten kommer EIB att ha rätt till ett förutbestämt antal teckningsoptioner i Oncopeptides utöver ränta på lånebeloppet. Teckningsoptionerna är uppdelade i tre delar och förutsatt fullt nyttjande av lånefaciliteten kommer EIB att ha rätt till teckningsoptioner motsvarande 0,7 procent av det totala antalet aktier i bolaget efter full utspädning. Lånefaciliteten är till dags dato outnyttjad. Ställda panter vid periodens slut uppgick till 13,1 (0,9) MSEK.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare, styrelsemedlemmar, grundare och övriga medarbetare.

Oncopeptides har för närvarande nio aktiva program som omfattar företagets ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal. Under år 2016 inrättades programmet "Personaloptionsprogram 2016/2023". Under 2017 infördes incitamentsprogrammet "Co-worker LTIP 2017". Vid årsstämman 2018 infördes två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2018" och "Board LTIP 2018". Vid en extra bolagsstämma i december 2018 infördes "Board LTIP 2018.2" och vid årsstämman 2019 beslutades om att införa två incitamentsprogram;

"Co-worker LTIP 2019" och "Board LTIP 2019". Vid årsstämman 2020 beslutades om att införa programmet "Board LTIP 2020" och vid en extra bolagsstämma i december 2020 beslutades om att införa programmet "US Co-worker LTIP 2020".

För information kring programmen se not 27 på sidorna 67-70.

Under 2020 har tilldelning skett av 668 885 aktierätter, och 775 572 optioner. 3 944 aktierätter har återkallats och 21 266 aktierätter har utnyttjats. Optioner motsvarande 200 700 aktier har utnyttjats och optioner motsvarande 382 670 aktier har förverkats. Tilldelade optioner och aktierätter per 31 december 2020 motsvarade sammanlagt 3 406 054 aktier.

Kostnaden för de aktierelaterade incitamentsprogrammen uppgick till 68,2 (37,8) MSEK varav 29,5 (5,9) MSEK utgör avsättningar och utbetalningar av sociala avgifter och 38,7 (31,9) MSEK utgör kostnader för aktiebaserade ersättningar. Kostnaden har inte påverkat kassaflödet. Bolaget har utfärdat teckningsoptioner som används för att täcka de sociala avgifter som uppstår i samband med att de utställda personaloptionerna utnyttjas.

Effekter av Covid-19

I mars beslutades att temporärt pausa patientrekrytering till några av bolagets pågående explorativa kliniska studier och studiestarten sköts upp för några studier. I maj återupptogs patientrekrytering till de studier som hade pausats. I övrigt hade COVID-19 ingen direkt påverkan på bolagets räkenskaper.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag är Oncopeptides AB. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen varför kommentarerna för koncernen i hög utsträckning gäller även för moderbolaget.

ÖVRIG INFORMATION

Miljö

Oncopeptides arbetar aktivt för att minska bolagets negativa miljöpåverkan och för att utvecklas som ett hållbart bolag. Då bolaget inte har någon försäljning har inte bolagets produkter någon miljöpåverkan. Oncopeptides miljöpåverkan ligger istället inom områdena inköp av varor och tjänster, energianvändning och transporter. Bolagets målsättning är att bidra till en hållbar utveckling och arbetar därför aktivt med att förbättra miljöprestanda så långt det är ekonomiskt rimligt.

Aktiekapital och ägande

Oncopeptides aktiekapital uppgick till 7 548 857 SEK fördelat på 67 939 715 aktier med ett kvotvärde på ca 0,11 SEK. Det totala antalet utestående aktier uppgick den 31 december 2020 till 67 939 715 stamaktier med vardera en röst. Den 31 december 2020 var HealthCap VI LP och Stiftelsen Industrifonden de enskilt största aktieägarna i Oncopeptides, med totalt 11 322 400 respektive 7 420 805 aktier, motsvarande 16,7% respektive 10,9% av rösterna och kapitalet.

Medarbetare

Oncopeptides organisation består av medarbetare (anställda och konsulter) med nyckelkunskap inom läkemedelsutveckling som tillsammans täcker samtliga relevanta delar för utvecklingen och kommersialiseringen av melflufen. Vid årets utgång uppgick antalet medarbetare till 280 (88) stycken. Medelantalet anställda under året uppgick till 182 (39).

Förvaltningsberättelse

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Dessa riktlinjer omfattar VD och övriga ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna **omfattar inte** ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Oncopeptides är ett globalt biotechbolag fokuserat på utvecklingen av riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska sjukdomar. Oncopeptides bedriver sin verksamhet från huvudkontoret i Stockholm, Sverige och dess kontor i Boston, Massachusetts och Mountain View, Kalifornien, USA.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. I bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar ledning, styrelse, grundare och övrig personal. För mer information om dessa program, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se bolagsstyrningsrapporten på sidorna 51-52. Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen består av en målbaserad rörlig ersättning på 50 procent av den fasta årliga kontantlönen med en maximal nivå av 200 procent för VD och en målbaserad rörlig ersättning på 25-50 procent för övriga ledande befattningshavare med maximal nivå av 1,5 gånger den målbaserade ersättningen.

För verkställande direktören ska avsättning ske i pensionsplan 401(k) med en maximal nivå om 26 500 USD. För övriga ledande befattningshavare, anställda i Sverige, ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension baseras på befattningshavarens ålder samt kontanta fasta ersättning och kan maximalt uppgå till 24 procent av den årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst två procent av den fasta årliga kontantlönen.

Pensionsåtagandena för övriga ledande befattningshavare utanför Sverige ska följa marknadsmässiga villkor i respektive land. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådant ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att

exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningsens komponenter samt ersättningsens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har med hjälp av externa konsulter, Deloitte, genomfört en jämförande analys av ersättningsnivåer samt ingående komponenter för individer som ingår i ledningsgruppen.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Förvaltningsberättelse

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och aktieägarnas synpunkter beaktats

Under år 2020 har ny verkställande direktör anställts vars rörliga ersättning uppgått till mer än den av stämman beslutade nivån på 50 procent. Avsteget från riktlinjerna gjordes för att kunna attrahera lämpliga kandidater i en internationell miljö med marknadsmässiga villkor. För 2021 föreslås att rörliga ersättningen ska bestå av en målbaserad rörlig ersättning upp till 50 procent av den fasta kontantlönen med en maximal nivå av 200 procent för vd samt en målbaserad rörlig ersättning på 25-50 procent till övriga ledande befattningshavare med en maximal nivå av 1,5 gånger den målbaserade rörliga ersättningen.

För gällande riktlinjer fram till årsstämman 2021 se Bolagsstyrningsrapporten sidorna 50-51.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

FDA godkände den 26 februari PEPAXTO® (melfalan flufenamid, även kallad melflufen), i kombination med dexametason för behandling av vuxna patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom, som genomgått åtminstone fyra behandlingslinjer och vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38.

Oncopeptides började omgående att marknadsföra PEPAXTO till hälso- och sjukvårdspersonal i USA.

Styrelsen för Oncopeptides beslutade i mars 2021, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 maj 2020, om en riktad nyemission av 7 000 000 nya aktier till en teckningskurs om 158 kronor per aktie, vilket innebär att Oncopeptides kommer att tillföras en bruttolikvid om cirka 1 106 miljoner kronor (cirka 130 miljoner USD) före emissionskostnader.

I april 2021 lämnade Oncopeptides in en ansökan till den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA om villkorat godkännande för melflufen (melfalan flufenamid) i EU.

RISKER

Oncopeptides verksamhet påverkas av ett antal faktorer vars effekter på bolagets resultat och finansiella ställning i visa avseenden inte alls, eller inte helt kan kontrolleras av bolaget. Vid bedömningen av bolagets framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av möjligheter till resultatstillväxt även beakta dessa risker.

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha störst betydelse för bolagets framtida utveckling.

Kliniska studier

Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Oncopeptides genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att produkten ger upphov till en signifikant behandlingseffekt och har en acceptabel säkerhetsprofil. Oncopeptides kan inte med säkerhet förutsäga när planerade kliniska studier kan inledas eller när pågående studier kan avslutas, då detta är förhållanden som kan påverkas av en mängd faktorer utanför Oncopeptides direkta kontroll, t.ex. myndighetsgodkännanden, etiska tillstånd, tillgång till patienter och kliniska prövningsenheter samt utförande av den kliniska studien på prövningsenheten. Det är också svårt att exakt förutse kostnader som är förknippade med kliniska studier. De faktiska kostnaderna att genomföra en studie kan komma att väsentligt överstiga uppskattade och budgeterade kostnader. Kliniska studier kan också ge upphov till resultat som inte styrker avsedd behandlingseffekt eller en acceptabel säkerhetsprofil på grund av oönskade biverkningar eller en ofördelaktig risk/nytta-bedömning av produkten.

Beroende av en specifik produkt

I dagsläget fokuserar bolaget i huvudsak på att utveckla sin ledande produktkandidat, melflufen, som erhållit villkorat marknadsgodkännande under produktnamnet PEPAXTO i USA men ännu inte godkänts på någon annan marknad. Bolaget har investerat mycket resurser i utvecklingen av melflufen och är beroende av att få positiva resultat i kliniska studier bekräftade för att kunna utöka användningen av melflufen inom behandlingskedjan för myelom, till nya geografier och till andra sjukdomar. Ett bakslag i utvecklingen av melflufen i form av till exempel förseningar, avslag, oklara eller otillräckliga resultat från de kliniska studierna, eller om försäljning inom den godkända indikationen blir lägre än förväntat, skulle kunna ha negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Oncopeptides är beroende av ett antal nyckelpersoner inom en rad olika områden. Förmägan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av mycket stor vikt att säkerställa kompetensnivån i bolaget.

Myndighetsgodkännanden

Oncopeptides är exponerat för myndighetsbeslut som nödvändiga tillstånd för att kommersialisera läkemedlen samt regeländringar avseende prissättning, subvention och rabatter av läkemedel eller ändrade förutsättningar för förskrivning av ett visst läkemedel.

Produktion

Oncopeptides har ingen egen tillverkning varför bolaget är beroende av underleverantörer för läkemedelsproduktion. Substans och produkt ska produceras i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Ingen av bolagets nuvarande tillverkare är väsentliga i den mening att de inte är ersättningsbara, men bolaget är beroende av dessa eftersom byte av tillverkare kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns en risk att bolaget inte kommer att hitta lämpliga tillverkare som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på villkor acceptabla för bolaget.

Produktansvar

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Oncopeptides produktansvar som uppstår då bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolagsledningen bedömer att Oncopeptides nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Bolaget kommer dock vid varje planerad klinisk studie behöva se över försäkringsskyddet och det kommer med stor sannolikhet, vid varje framtida planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför inga garantier för att Oncopeptides försäkringsskydd till fullo skall kunna täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka Oncopeptides verksamhet och resultat negativt.

Förvaltningsberättelse

Konkurrens och kommersialisering

Oncopeptides konkurrenter utgörs bland annat av internationella läkemedelsbolag och bioteknikföretag. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska, tekniska och personella resurser liksom en stor tillverknings-, distributions-, försäljnings- och marknadsföringskapacitet. Vidare finns risk för att Oncopeptides produkter får konkurrens av helt nya produktkoncept som har ett större mervärde för patienten. Därutöver är framgångsrik kommersialisering av läkemedelsprodukter beroende av operationella faktorer såsom effektiv marknadsföring så det finns en risk att efterfrågan inte når förväntade nivåer trots en konkurrenskraftig produktprofil.

Valutarisker

Bolagets redovisnings- och funktionella valuta är SEK. Bolagets utvecklingskostnader för melflufen betalas främst i USD och EUR. Till följd av det är bolaget föremål för växelkursrisker i förhållande till betalningsflöden inom och utanför Sverige och eurozonen, såsom fluktuationer där växelkursen ändras från det att avtal ingås till dess betalning ska lämnas enligt avtalet. I enlighet med bolagets policy för finansiell risk växlar bolaget till sig USD och EUR i nivå 70-100% av förväntade flöden i respektive valuta.

Finansieringsrisk

Läkemedelsutveckling är normalt kapitalkrävande och Oncopeptides planerade kliniska studier och utvecklingsarbete medför betydande kostnader. Bolaget är således beroende av att tillräckligt med kapital framöver kan anskaffas. Eventuella förseningar avseende kliniska studier, eller långsammare ökning av försäljningsintäkterna än förväntat, kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det framtida kapitalbehovet kan även påverkas av huruvida bolaget kan uppnå partnerskap/medfinansiering. Oncopeptides kommer att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver beroende på hur mycket intäkter som man lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. Det kan inte garanteras att bolaget kan anskaffa ytterligare kapital, uppnå partnerskap eller annan medfinansiering. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Oncopeptides tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

1) NCI SEER (<https://seer.cancer.gov/>) and WHO Globocan (<https://gco.iarc.fr/>)

Förslag till vinstdisposition för räkenskapsåret 2020

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK)

| | |
|---|--------------------|
| Överkursfond | 3 822 968 120 |
| Balanserad förlust | -1 671 577 555 |
| Årets förlust | -1 599 619 728 |
| | 551 770 837 |
| Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres | 551 770 837 |

INTRODUKTION

Oncopeptides är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets aktie är sedan den 22 februari 2017 noterad på Nasdaq Stockholm och handlas under förkortningen ONCO. Utöver de regler som följer av lag eller annan författning tillämpar Oncopeptides svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") utan avvikelser. Denna rapport avser verksamhetsåret 2020 och har granskats av bolagets revisorer.

Bolagsstyrning inom Oncopeptides

Syftet med bolagsstyrningen inom Oncopeptides är att skapa en tydlig fördelning av roller och ansvar mellan ägare, styrelse och bolagsledning. Styrning, ledning och kontroll av Oncopeptides fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott samt verkställande direktören.

Exempel på externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- Aktiebolagslagen,
- Regelverk för extern redovisning
- Nasdaq Stockholm regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Andra tillämpliga regler och rekommendationer

Exempel på interna regelverk som har betydelse för bolagsstyrningen

- Bolagsordningen
- Styrelsens arbetsordning inklusive instruktion för styrelsens utskott
- VD-instruktion
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- IT-policy
- Ekonomihandbok
- Uppförandekod
- Informationspolicy
- Insiderpolicy

Aktieägare och aktien

Vid utgången av 2020 hade Oncopeptides 16 570 aktieägare. Antal aktier uppgick till 67 939 715 stycken. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga

aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Den 31 december 2020 var HealthCap VI LP och Stiftelsen Industrifonden de enskilt största aktieägarna i Oncopeptides, med totalt 11322 400 respektive 7 420 805 aktier, motsvarande 16,7% respektive 10,9% av rösterna och kapitalet. Inga andra aktieägare än HealthCap VI LP och Stiftelsen Industrifonden har ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Ytterligare information om aktieägare och Oncopeptides aktie presenteras på sidorna 36–37.

Bolagsordningen saknar särskilda bestämmelser avseende till sättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring i bolagsordningen.

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman och vid bolagsstämman kan aktieägarna utöva sitt inflytande i bolaget. Årsstämma ska hållas inom sex (6) månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om styrelse och i förekommande fall revisorer, hur valberedningen ska utses samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställande av årsredovisning, disposition av vinst eller förlust, arvode för styrelsen och revisorerna, riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare samt incitamentsprogram för medarbetare.

Av bolagsordningen framgår att årsstämma ska hållas i Stockholm. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma, personligen eller via ombud, ska vara upptagna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem (5) vardagar före bolagsstämman samt göra en anmälan till bolaget enligt kallelse. Kallelse till bolagsstämma sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt via bolagets hemsida www.oncopeptides.com. Att kallelse skett ska vidare annonseras i Dagens industri.

Årsstämma 2020

- Årsstämman 2020 ägde rum den 26 maj 2020 i Stockholm. Vid stämman var ca 71 procent av de totala rösterna representerade. Till stämmans ordförande valdes advokat Johan Winnerblad.
- Vid årsstämman fattades bland annat följande beslut:
 - Per Wold-Olsen, Brian Stuglik, Jonas Brambeck, Cecilia Daun Wennborg, Jarl Ulf Jungnelius, Jon Samuelsson och Jennifer

Jackson omvaldes till styrelseledamöter. Per Wold-Olsen omvaldes till styrelsens ordförande.

- Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Björn Olsson, valdes till revisorer
- Ersättning till styrelsens ordförande och styrelsens stämмоvalda ledamöter samt revisor fastställdes
- Godkändes föreslagna riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Beslutades om implementering av ett prestationsbaserat incitamentsprogram för delar av bolagets styrelseledamöter
- Beslutades om emission av teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier för incitamentsprogrammet
- Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsen förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier med eller avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2021 och får inte innebära en utspädning om mer än 20 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid årsstämmans antagande av det föreslagna bemyndigandet, efter fullt utnyttjande av bemyndigandet
- Fastställande av balans- och resultaträkning
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelse och VD för räkenskapsåret 2020
- Det beslutades om ny bolagsordning med endast mindre justeringar kring anmälan på årsstämman

Fullständigt protokoll och information från årsstämman finns tillgängligt på oncopeptides.com.

Valberedningen inför årsstämman 2021

| Representanter | Aktieägare |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| Staffan Lindstrand, ordförande | HealthCap VI L.P. |
| Patrik Sobocki | Stiftelsen Industrifonden |
| Ulrik Grönvall | Swedbank Robur fonder |
| Per Wold-Olsen | Styrelseordförande i Oncopeptides AB |

Bolagsstyrningsrapport

Extra bolagsstämma 2020

Vid extra bolagsstämma den 4 december 2020 fattades följande beslut:

- Beslut om införande av ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för bolagets anställda i USA.
- Beslut om emission av teckningsoptioner för att säkra leverans av aktierna i incitamentsprogrammet

Årsstämma 2021

Årsstämma 2021 kommer att hållas onsdagen den 26 maj 2021. Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer årsstämman att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum. Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på vår hemsida www.oncopeptides.com.

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och har till uppgift att bereda årsstämmans beslut i val- och ersättningsfrågor. Valberedningen består av fyra ledamöter, varav tre ska representera de tre största ägarna i bolaget per den sista bankdagen i september 2020, enligt statistik från Euroclear Sweden AB. Om någon av de tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot av valberedningen övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Den fjärde personen ska vara styrelsens ordförande. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen iakttar de regler som gäller för styrelsens ledamöters oberoende enligt svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen representerar tillsammans cirka 34 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på aktieägarinformationen vid tillsättandet.

STYRELSE

Sammansättning och oberoende

Enligt bolagsordningen ska Oncopeptides styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter valda av årsstämman för tiden in- till slutet av nästa årsstämma. Vid årsstämman 2020 valdes sju styrelseledamöter.

I enlighet med Koden ska en majoritet av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Samtliga styrelseledamöter bedöms vara oberoende

i förhållande till bolaget och dess ledning. Fem av dessa ledamöter samt styrelsens ordförande bedöms dessutom vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Oncopeptides uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Vid verksamhetsårets utgång bestod Oncopeptides av sju ledamöter; styrelseordförande Per Wold-Olsen samt de ordinarie ledamöterna Jonas Brambeck, Cecilia Daun Wennborg, Ulf Jungnelius, Per Samuelsson, Brian Stuglik och Jennifer Jackson. För närmare information om styrelsen, se sidorna 86-87 eller på www.oncopeptides.com.

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter till exempel genom att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen.

Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policys och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även bolagets VD och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD:n. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och VD-instruktion fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och VD:n har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst fem ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena.

För året 2020 har en utvärdering av styrelsens arbete utförts i form av en anonym enkätbaserad utvärdering där samtliga ledamöter har fått möjlighet att uttala sig om styrelsens arbete i bolaget. Informationen från utvärderingen har samlats in och sammanställts i en rapport utfärdad av advokatbyrån Vinge som oberoende part. Resultatet kommer att tas i beaktande inför styrelsearbetet

2020. Valberedningen har, genom styrelseordföranden, tagit del av utvärderingen.

Styrelsens arbete och viktiga händelser under 2020

Under året har styrelsen sammanträtt vid 20 tillfällen, varav sju per capsulam.

Styrelsen har huvudsakligen behandlat och fattat beslut i ärenden avseende bolagets strategiska inriktning, melflufens projektutveckling, extern rapportering, budget och budgetuppföljning. Styrelsen har även varit aktiv i förberedelser och beslut inför nyemissioner.

Styrelsens utskott

Bolagets styrelse har inrättat två utskott, revisionsutskottet samt ersättningsutskottet, som båda arbetar enligt styrelsens fastställda rutiner.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att övervaka bolagets finansiella ställning, tillse effektiviteten i bolagets interna kontroll, riskhantering och IT-funktion. Vidare skall utskottet tillse att rätt kompetenser, processer samt systemstöd finns tillgängliga inom ekonomifunktionen. Utskottet skall även hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisorn. Efter årsstämman den 26 maj 2020 består revisionsutskottet fortsatt av:

- Cecilia Daun Wennborg (ordförande)
- Jonas Brambeck
- Per Samuelsson
- Per Wold-Olsen

Utskottet har sammanträtt fem gånger under 2020. Oncopeptides revisorer har deltagit vid fyra av dessa sammanträden vid vilka diskuterades bland annat revisorernas planering av revisionen, deras iakttagelser och granskning av bolaget samt bolagets finansiella rapporter. I det femte mötet diskuterades finansiering.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor med rekommendationer för styrelsen om ersättning och andra anställningsvillkor för VD:n och CFO och att tillsammans med VD se över ersättningsplaner för övriga ledande befattningshavare.

Bolagsstyrningsrapport

Ersättningsutskottet utformar också ersättningsrapporten och VD:s bonusplan samt följer pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följer och utvärderar tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter årsstämman den 26 maj 2020 består ersättningsutskottet fortsatt av:

- Per Wold-Olsen (ordförande)
- Jonas Brambeck
- Per Samuelsson

Ersättningsutskottet har sammanträtt nio gånger under 2020. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat existerande kompensationsystem i bolaget, förslag till riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare samt inriktning och villkor på de incitamentsprogram som beslutades att implementeras av årsstämman den 26 maj 2020.

VD OCH LEDNINGSGRUPP

VD är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för VD:n framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom VD:ns ansvarsområde. VD:n ansvarar

även för att ta fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Oncozeptides har per 31 december 2020 en ledningsgrupp bestående av elva personer som utgörs utöver VD, av bolagets Chief Financial Officer, Chief Scientific Officer, Chief Operating Officer, Head of Regulatory Affairs, Head of Research and CMC, Chief Commercial Officer, Global Head of Corporate Communications, Chefsjurist, Chief Medical Officer och General Manager US Business Unit.

För information om ledningsgruppen, se sidorna 88-89 eller bolagets hemsida, www.oncozeptides.com.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE Ersättning till styrelseledamöter

Vid årsstämma den 26 maj 2020 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter för perioden till och med utgången av årsstämman 2021 ska utgå med 625 000 SEK till ordförande och med 250 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Utöver arvodet för ordinarie styrelsearbete beslutades att varje styrelseledamot bosatt i USA ska erhålla ett extra arvode om 90 000 kronor och att varje styrelseledamot bosatt i Europa, men utanför Norden, ska erhålla ett extra arvode om 45 000 kronor.

Som ersättning för utskottsarbete beslutades att ordförande för revisionsutskottet ska erhålla 75 000 SEK och övriga ledamöter av revisionsutskottet 25 000 SEK vardera. Vidare beslutades att ordförande i ersättningsutskottet ska erhålla 50 000 SEK och övriga ledamöter i ersättningsutskottet 25 000 SEK vardera.

I tabellen nedan redovisas det arvode som fastställts till stämnovalda styrelseledamöter under 2020.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningsfrågor för ledande befattningshavare behandlas av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsen beslutar om VD:s ersättning på förslag av ersättningsutskottet. Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserade på marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och villkor vid uppsägning. Till VD och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2020 i enlighet med vad som anges i not 10.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2020 antogs riktlinjer som gäller fram till årsstämman 2021 med huvudsakligen följande innehåll.

Oncozeptides utgångspunkt är att lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Oncozeptides alltid kan attrahera och behålla

Rapportperioden avser 1 januari–31 december 2020

| Styrelseledamot | Oberoende i förhållande till | | | Ersättning, TSEK ³ | | | | Närvaro ¹ | | |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|--------------------|--------------|-----------------------|------------------|---------------------------------|
| | Funktion | Bolaget och dess ledning | Större aktieägare | Styrelsearvode | Revisionsutskott | Ersättningsutskott | Totalt | Styrelse ² | Revisionsutskott | Ersättningsutskott ² |
| Per Wold-Olsen | Ordförande | Ja | Ja | 670 | 25 | 50 | 745 | 13/13 | 5/5 | 9/9 |
| Jonas Brambeck | Ledamot | Ja | Nej | 250 | 25 | 25 | 300 | 13/13 | 5/5 | 9/9 |
| Cecilia Daun Wennborg | Ledamot | Ja | Ja | 250 | 75 | – | 325 | 13/13 | 5/5 | – |
| Per Samuelsson | Ledamot | Ja | Nej | 250 | 25 | 25 | 300 | 13/13 | 5/5 | 9/9 |
| Ulf Jungnelius | Ledamot | Ja | Ja | 295 | – | – | 295 | 13/13 | – | – |
| Brian Stuglik | Ledamot | Ja | Ja | 340 | – | – | 340 | 13/13 | – | – |
| Jennifer Jackson | Ledamot | Ja | Ja | 340 | – | – | 340 | 13/13 | – | – |
| Summa | | | | 2 395 | 150 | 100 | 2 645 | | | |

1) Tabellsiffrorna visar total antal närvaro/möten.

2) Exklusive per capsulam möten.

3) Stämmobeslutade arvoden exklusive sociala avgifter för verksamhetsåret maj 2020–maj 2021.

Bolagsstyrningsrapport

kompetenta ledande befattningshavare till för bolaget rimliga kostnader. Ersättning till ledande befattningshavare ska bestämmas i enlighet med Oncopeptides ersättningspolicy, vilken antas årligen av styrelsen och utgör tillägg till riktlinjerna.

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörliga ersättningar, pension och andra förmåner. För att undvika att Oncopeptides ledande befattningshavare uppmuntras till osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig ersättning. Dessutom kan Oncopeptides årsstämma om så beslutas lämna erbjudande om långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Varje ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på arbetets svårighetsgrad och den ledande befattningshavarens erfarenhet, ansvar, kompetens och arbetsinsats. Varje ledande befattningshavare kan därutöver, från tid till annan, erbjudas rörlig lön (bonus) att utgå kontant. Rörlig ersättning ska grundas på tydliga, förutbestämda och mätbara kriterier och ekonomiska resultat och i förväg uppsatta individuella mål och verksamhetsmål, samt vara utformade med syfte att främja Oncopeptides långsiktiga värdeskapande. Rörlig ersättning ska betalas kontant och ska inte överstiga 50 procent av den årliga fasta lönen för den verkställande direktören och inte överstiga intervallet 30-50 procent av den årliga fasta lönen vad gäller övriga ledande befattningshavare. De ledande befattningshavarna ska erbjudas pensionsvillkor som är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där befattningshavarna stadigvarande är bosatta. Icke-monetära förmåner ska underlätta de ledande befattningshavarnas arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

Under år 2020 har Oncopeptides avvikit från riktlinjerna vid rekrytering av ny verkställande direktör, vars rörliga ersättning uppgått till mer än den av stämman beslutade nivån på 50 procent. Beslut om avsteg från riktlinjerna fattades för att kunna attrahera lämpliga kandidater i en internationell miljö med marknadsmässiga villkor och fastställdes till en nivå av maximalt 200 procent. Den rörliga ersättning för den nuvarande verkställande direktören uppgick för år 2020 till 90,4%.

Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna ska enligt riktlinjerna sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner.

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker. Styrelsen ska inför varje årsstämma överväga om ytterligare aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämma eller inte.

Det är bolagsstämman som beslutar om sådana incitamentsprogram. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och medföra att deltagande befattningshavares intressen sammanfaller med aktieägarnas.

Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämma enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämma har eller kommer att fatta sådana beslut.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Oncopeptides har för närvarande nio aktiva program som omfattar företagets ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal. Under år 2016 inrättades programmet "Personaloptionsprogram 2016/2023". Under 2017 infördes incitamentsprogrammet "Co-worker LTIP 2017". Vid årsstämman 2018 infördes två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2018" och "Board LTIP 2018". Vid en extra bolagsstämma i december 2018 infördes "Board LTIP 2018.2" och vid årsstämman 2019 beslutades om att införa två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2019" och "Board LTIP 2019". Vid årsstämman 2020 beslutades om att införa programmet "Board LTIP 2020" och vid en extra bolagsstämma i december 2020 beslutades om att införa programmet "US Co-worker LTIP 2020". Nedan följer en kortfattad redogörelse över de olika programmen. För övrig information om incitamentsprogrammen se not 27 i årsredovisningen 2020.

Personaloptionsprogram 2016/2023

Personaloptioner har vederlagsfritt tilldelats deltagarna. Tilldelade personaloptioner tjänas in successivt under en fyraårsperiod räknat från startdatum (förutom 60 optioner i serien som tjänas in och tilldelas under en period av 12 månader). Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och att anställningen inte sagts upp per dagen då respektive intjäning sker. Varje intjänad option ger rätt att teckna 900 nya aktier i bolaget till och med senast 30 november 2023.

Co-worker LTIP 2017

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för

på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

Co-worker LTIP 2018

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

Co-worker LTIP 2019

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

US Co-worker LTIP 2020

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt och berättigar till aktier i Oncopeptides. Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs från och med tilldelningsdagen till och med tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. 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. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i Oncopeptides vid intjänandetidpunkten. Vid vissa sedvanliga undantagsfall ska intjäning kunna ske även om deltagaren inte längre är anställd i Oncopeptides vid intjänandetidpunkten.

Bolagsstyrningsrapport

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt så snart som möjligt efter intjänandetidpunkten.

Board LTIP 2018

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över en treårsperiod med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till nästa. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för årsstämman 2018 till och med dagen för årsstämman 2021. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2018 och 30 handelsdagar omedelbart före årsstämman 2021. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter årsstämman 2021.

Board LTIP 2018.2

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över en treårsperiod med en tredjedel per 12-månadersperiod efter tilldelningsdagen. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med sista intjäningsdagen. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före sista intjäningsdagen. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

Board LTIP 2019

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över cirka tre år fram till det som infaller tidigast av årsstämman 2022 eller 1 juni 2022, med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller intjänandetidpunkten. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med dagen före intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före intjänandetidpunkten. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

Board LTIP 2020

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över cirka tre år fram till det som infaller tidigast av årsstämman 2023 eller 1 juni 2023, med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller intjänandetidpunkten. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med dagen före intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före intjänandetidpunkten. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

I tabellen finns en sammanställning över totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till per 31 december 2020.

Antal aktier som tilldelade instrument kan komma att berättiga till per 2020-12-31

| | |
|------------------------------------|-----------|
| - Personaloptionsprogram 2016/2023 | 246 600 |
| - Co-worker LTIP 2017 | 1 353 933 |
| - Co-worker LTIP 2018 | 328 649 |
| - Co-worker LTIP 2019 | 166 017 |

Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till

2 684 001

| | |
|--------------------------|---------|
| - Board LTIP 2018 | 30 451 |
| - Board LTIP 2018.2 | 2 170 |
| - Board LTIP 2019 | 23 491 |
| - Board LTIP 2020 | 26 931 |
| - US Co-worker LTIP 2020 | 639 010 |

Totalt antal aktier som tilldelade aktierätter kan komma att berättiga till

722 053

Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till

3 406 054

Utspädning

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 5 279 995 aktier i moderbolaget.

Fullt utnyttjande av tilldelade optioner och aktierätter per 31 december 2020 motsvarande sammanlagt 3 406 054 aktier skulle medföra en utspädning av aktieägare med 5 procent. Fullt utnyttjande av samtliga beslutade optioner motsvarande sammanlagt 5 279 995 aktier (dvs inklusive icke-tilldelade personaloptioner samt

Bolagsstyrningsrapport

teckningsoptioner avsatta för säkring av sociala avgifter) skulle medföra en utspädning av aktieägare med 7,8 procent.

EXTERNA REVISORER

Oncopeptides revisor är revisionsfirman Ernst & Young AB (EY) med auktoriserade revisorn Anna Svanberg som huvudansvarig revisor. På årsstämman 2019, valdes EY till revisor i Oncopeptides vilket fortfarande gäller vid utgången av 2020.

Revisorerna genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för tredje kvartalet samt reviderar årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om vissa upplysningar häri är förenliga med års- och koncernredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och koncernredovisningen och sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom revisionsberättelsen samt särskilt yttrande om efterlevnad av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som de framlägger för årsstämman. Därtill avger revisorerna detaljerade redogörelser över utförda granskningar inför revisionskommittén två gånger om året samt till styrelsen i dess helhet en gång om året. De arvoden revisorerna fakturerat de två senaste räkenskapsåren redovisas i not 8 på sidan 66.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Det är styrelsen som ansvarar för den interna kontrollen enligt Aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Styrelsen ser bland annat till att Oncopeptides har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs

Utöver den ovannämnda interna kontrollen finns även intern verksamhetsspecifik kontroll av data avseende forskning och utveckling

samt kvalitetskontroll som omfattar en systematisk övervakning och utvärdering av bolagets utvecklings- och tillverkningsarbete samt produkter.

Kontrollmiljö

I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering.

Vidare har revisionsutskottet som huvudsaklig uppgift att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvar för det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till bolagets VD. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda VD-instruktionen och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från bolagets revisor.

Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i bolaget inte uppfylls. Oncopeptides ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera bolagets risksituation kopplad till den finansiella rapporteringen. Styrelsen gör även en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering. Kontrollaktiviteternas effektivitet utvärderas årligen, och resultaten av dessa utvärderingar avrapporteras till

styrelsen och revisionsutskottet. I avtal med underleverantörer tillförsäkras bolaget rätten att kontrollera respektive underleverantörs uppfyllnad av aktuella tjänster, inkluderat kvalitetsaspekter.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar Oncopeptides informationsgivning.

Uppföljning, utvärdering och rapportering

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. VD:n ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. VD:n avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte. Bolagets efterlevnad av tillämpliga policys och styrdokument är föremål för årlig utvärdering. Resultaten av dessa utvärderingar sammanställs av bolagets finanschef och avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet.

Styrelsen bedömer att den interna kontrollen i allt väsentligt är god och har mot den bakgrunden bedömt att det inte föreligger något behov att införa en särskild internrevisionsfunktion.

EXTERN REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:ns förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.

Koncernens rapport över totalresultatet

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|----------|-------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | – | – |
| Bruttoresultat | | – | – |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | 9, 10 | -866 214 | -548 273 |
| Marknads- och försäljningskostnader | 9, 10 | -456 529 | -127 409 |
| Administrationskostnader | 8, 9, 10 | -197 662 | -72 046 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | – | 8 336 |
| Övriga rörelsekostnader | 6 | -70 874 | – |
| Rörelseresultat | | -1 591 279 | -739 392 |
| Finansiella intäkter | 11 | 322 | – |
| Finansiella kostnader | 11 | -1 485 | -528 |
| Resultat före skatt | | -1 592 442 | -739 920 |
| Inkomstskatt | 12 | -2 251 | -785 |
| Årets resultat | | -1 594 693 | -740 705 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| <i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i> | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | -1 544 | -20 |
| Årets övrigt totalresultat efter skatt | | -1 544 | -20 |
| Årets totalresultat | 23 | -1 596 238 | -740 725 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | 24 | -25,57 | -14,33 |

Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

| TSEK | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 18 | | |
| Immateriella tillgångar | 13 | 1 830 | 2 111 |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 | 17 273 | 2 499 |
| Nyttjanderättstillgångar | 9 | 21 057 | 14 693 |
| Uppskjutna skattefordringar | 15 | 8 175 | 2 262 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 16 | 3 622 | 1 035 |
| Summa anläggningstillgångar | | 51 957 | 22 600 |
| Omsättningstillgångar | 18 | | |
| Varulager | 19 | 8 665 | – |
| Övriga kortfristiga fordringar | 20 | 23 229 | 6 976 |
| Förutbetalda kostnader | 21 | 22 650 | 37 726 |
| Likvida medel | 22 | 840 255 | 926 186 |
| Summa omsättningstillgångar | | 894 799 | 970 888 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 946 756 | 993 488 |

| TSEK | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 23 | | |
| Aktiekapital | | 7 549 | 6 157 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 3 919 036 | 2 544 306 |
| Reserver | | -1 542 | 2 |
| Balanserat resultat (inklusive årets resultat) | | -3 348 146 | -1 753 452 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 576 897 | 797 013 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | 18 | | |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 27, 28 | 8 530 | 23 052 |
| Övriga långfristiga skulder | 9, 18 | 6 929 | 8 243 |
| Summa långfristiga skulder | | 15 459 | 31 295 |
| Kortfristiga skulder | 18 | | |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 27, 28 | 47 202 | 10 733 |
| Leverantörsskulder | 3, 18 | 136 135 | 80 986 |
| Övriga kortfristiga skulder | 25 | 35 045 | 12 319 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 136 018 | 61 142 |
| Summa kortfristiga skulder | | 354 400 | 165 180 |
| Totala skulder | | 369 859 | 196 475 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 946 756 | 993 488 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| TSEK | Not | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserver | Balanserat resultat inkl. periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|-----------|--------------|----------------------------|--------------------|--|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2019 | | 4 899 | 1 272 830 | 22 | -1 012 747 | 265 004 |
| Årets resultat | | - | - | - | -740 705 | -740 705 |
| Årets övrigt totalresultat | | - | - | -20 | - | -20 |
| Årets totalresultat | | - | - | -20 | -740 705 | -740 725 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 23 | 1 085 | 1 272 340 | - | - | 1 273 425 |
| Emissionskostnader | | - | -76 595 | - | - | -76 595 |
| Värde på incitamentsprogramets deltagares tjänstgöring | 27 | - | 32 493 | - | - | 32 493 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 27 | 173 | 43 238 | - | - | 43 411 |
| Summa transaktioner med ägare | | 1 258 | 1 271 476 | - | - | 1 272 734 |
| Utgående balans per 31 december 2019 | 23 | 6 157 | 2 544 306 | 2 | -1 753 452 | 797 013 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | | 6 157 | 2 544 306 | 2 | -1 753 452 | 797 013 |
| Årets resultat | | - | - | - | -1 594 693 | -1 594 693 |
| Årets övrigt totalresultat | | - | - | -1 544 | - | -1 544 |
| Årets totalresultat | | - | - | -1 544 | -1 594 693 | -1 596 238 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 23 | 1 366 | 1 412 559 | - | - | 1 413 925 |
| Emissionskostnader | | - | -85 231 | - | - | -85 231 |
| Värde på incitamentsprogramets deltagares tjänstgöring | 27 | - | 38 398 | - | - | 38 398 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 27 | 26 | 9 004 | - | - | 9 030 |
| Summa transaktioner med ägare | | 1 392 | 1 374 730 | - | - | 1 376 122 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 23 | 7 549 | 3 919 036 | -1 542 | -3 348 145 | 576 897 |

Hela det egna kapitalet är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-------------------|------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före finansiella poster | | -1 591 279 | -739 392 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 22 | 160 906 | -8 187 |
| Erhållen ränta | | 322 | - |
| Betald ränta | | -1 485 | -528 |
| Betald skatt | | -7 243 | -1 158 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -1 438 779 | -749 265 |
| Förändring av rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning av varulager | | -429 | - |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | | -7 747 | -29 962 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | 55 149 | 55 716 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | | 95 297 | 32 945 |
| Summa förändring av rörelsekapital | | 142 270 | 58 699 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 296 509 | -690 566 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 13 | - | -2 111 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 14 | -17 180 | -517 |
| Återbetalda depositioner | 16 | 184 | - |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | 16 | -3 131 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -20 127 | -2 628 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 23 | 1 413 925 | 1 273 425 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | | 9 027 | 43 411 |
| Emissionskostnader | | -85 231 | -76 595 |
| Amortering av leasingsskuld | | -14 260 | -3 956 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 1 323 461 | 1 236 285 |
| Periodens kassaflöde | | 6 825 | 543 091 |
| Likvida medel vid periodens början | | 926 186 | 375 617 |
| Förändring i likvida medel | | 6 825 | 543 091 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -92 756 | 7 478 |
| Likvida medel vid årets slut | 22 | 840 255 | 926 186 |

Moderbolagets resultaträkning

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------|-------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | – | – |
| Bruttoresultat | | – | – |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | 9, 10 | -866 509 | -548 419 |
| Marknads- och försäljningskostnader | 9, 10 | -460 860 | -131 992 |
| Administrationskostnader | 8, 9, 10 | -201 751 | -72 104 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | – | 8 336 |
| Övriga rörelsekostnader | 6 | -70 874 | – |
| Summa rörelsens kostnader | | -1 599 994 | -744 179 |
| Rörelseresultat | | -1 599 994 | -744 179 |
| Finansiella intäkter | 11 | 390 | 56 |
| Finansiella kostnader | 11 | -16 | -15 |
| Resultat före skatt | | -1 599 620 | -744 138 |
| Inkomstskatt | 12 | – | – |
| Årets resultat | | -1 599 620 | -744 138 |

Moderbolagets rapport över totalresultatet

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|-------------------|-----------------|
| Årets resultat | | -1 599 620 | -744 138 |
| Övrigt totalresultat | | – | – |
| Årets övrigt totalresultat efter skatt | | – | – |
| Årets totalresultat | | -1 599 620 | -744 138 |

Moderbolagets balansräkning

| TSEK | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 13 | | |
| Övriga immateriella tillgångar | | 1 830 | 2 111 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 1 830 | 2 111 |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 | | |
| Maskiner och inventarier | | 12 097 | 2 472 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 12 097 | 2 472 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 16 | | |
| Andelar i dotterföretag | 17 | 7 813 | 50 |
| Andra långfristiga fordringar | | 851 | 851 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 8 664 | 901 |
| Summa anläggningstillgångar | | 22 591 | 5 484 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 19 | 8 665 | – |
| Övriga kortfristiga fordringar | 20 | 10 668 | 6 915 |
| Förutbetalda kostnader | 21 | 17 057 | 37 192 |
| Likvida medel | 22 | 785 972 | 921 535 |
| Summa omsättningstillgångar | | 822 362 | 965 642 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 844 953 | 971 126 |

| TSEK | Not | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--------|----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 23 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 7 549 | 6 157 |
| Reservfond | | 10 209 | 10 209 |
| Summa bundet eget kapital | | 17 758 | 16 366 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 3 822 968 | 2 486 636 |
| Balanserat resultat | | -1 671 578 | -965 837 |
| Årets resultat | | -1 599 620 | -744 138 |
| Summa fritt eget kapital | | 551 770 | 776 661 |
| Summa eget kapital | | 569 528 | 793 027 |
| SKULDER | | | |
| Avsättningar | | | |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 27, 28 | 8 404 | 23 052 |
| Summa avsättningar | | 8 404 | 23 052 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 27, 28 | 46 997 | 10 733 |
| Leverantörsskulder | | 115 574 | 79 864 |
| Skulder till koncernföretag | | 11 466 | 10 507 |
| Övriga kortfristiga skulder | 25 | 19 537 | 2 923 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 73 447 | 51 020 |
| Summa kortfristiga skulder | | 267 021 | 155 047 |
| Summa skulder | | 275 425 | 178 099 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 844 953 | 971 126 |

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

| TSEK | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | | Summa eget kapital |
|---|---------------------|---------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | Aktie-kapital | Reserv-fond | Överkurs-fond | Balanserat resultat | Årets resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 4 899 | 10 209 | 1 247 653 | -586 660 | -411 671 | 264 430 |
| Disposition enligt årsstämma | | | | -411 671 | 411 671 | - |
| Årets resultat | | | | | -744 138 | -744 138 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Årets totalresultat | - | - | - | - | -744 138 | -744 138 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 1 085 | - | 1 272 340 | - | - | 1 273 425 |
| Emissionskostnader | - | - | -76 595 | - | - | -76 595 |
| Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring | - | - | - | 32 493 | - | 32 493 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 173 | - | 43 238 | - | - | 43 411 |
| Summa transaktioner med ägare | 1 258 | - | 1 238 983 | 32 493 | - | 1 272 734 |
| Utgående balans per 31 december 2019 | 6 157 | 10 209 | 2 486 636 | -965 838 | -744 138 | 793 026 |
| Ingående balans per 1 januari 2020 | 6 157 | 10 209 | 2 486 636 | -965 838 | -744 138 | 793 026 |
| Disposition enligt årsstämma | | | | -744 138 | 744 138 | - |
| Årets resultat | | | | | -1 599 620 | -1 599 620 |
| Årets övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Årets totalresultat | - | - | - | - | -1 599 620 | -1 599 620 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 1 366 | - | 1 412 559 | - | - | 1 413 925 |
| Emissionskostnader | - | - | -85 231 | - | - | -85 231 |
| Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring | | | | 38 398 | - | 38 398 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 26 | - | 9 004 | - | - | 9 030 |
| Summa transaktioner med ägare | 1 392 | - | 1 336 332 | 38 398 | - | 1 376 122 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 7 549 | 10 209 | 3 822 968 | -1 671 578 | -1 599 620 | 569 528 |

Moderbolagets kassaflödesanalys

| TSEK | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|-------------------|------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före finansiella poster | | -1 599 994 | -744 179 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 22 | 139 212 | -12 366 |
| Erhållen ränta | | 322 | - |
| Betald skatt | | -16 | -15 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -1 460 476 | -756 560 |
| Förändring av rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning av varulager | | -429 | - |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | | 16 452 | -30 132 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | 35 710 | 56 603 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | | 31 761 | 30 904 |
| Summa förändring av rörelsekapital | | 83 494 | 57 375 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 376 982 | -699 185 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 13 | - | -2 111 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 14 | -10 605 | -470 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -10 605 | -2 581 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 23 | 1 413 925 | 1 273 425 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | | 9 027 | 43 411 |
| Emissionskostnader | | -85 231 | -76 595 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 1 337 721 | 1 240 241 |
| Periodens kassaflöde | | -49 866 | 538 475 |
| Likvida medel vid periodens början | | 921 534 | 375 513 |
| Förändring i likvida medel | | -49 866 | 538 474 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -85 696 | 7 547 |
| Likvida medel vid årets slut | 22 | 785 972 | 921 534 |

Not 1 Allmän information

Oncceptides AB (publ), org. nr 556596-6438 är moderföretaget i Oncceptides-koncernen ("Oncceptides"). Oncceptides AB (publ) har sitt säte i Stockholm med adress Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Bolagets aktie är sedan 22 februari 2017 noterad vid Nasdaq Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling av läkemedel.

Styrelsen har den 21 april 2021 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma 26 maj 2021.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna års- och koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Samtliga belopp redovisas i svenska kronor avrundade till närmaste tusental (TSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Samtliga noter avser såväl moderbolaget som koncernen ifall inte annat specifikt anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av Europeiska Unionen (EU). Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.1.

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Koncernen och moderföretaget tillämpar i denna årsredovisning för första gången de nya och ändrade standarder och tolkningsuttalanden som ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2020 eller senare. Det har under året inte varit några ändringar som haft någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga nya eller ändrade IFRS har förtidstillämpats.

2.1.2 Framtida standarder och nya tolkningar

Ingen av de ändringar som publicerats bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte få någon väsentlig påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, angivna och avrundade till närmaste tusental (TSEK).

Transaktioner och balansposter

De transaktioner i utländsk, omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av dessa transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar, likvida medel och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

2.4 Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar i koncernen utgörs av programvaror och licenser för programvaror.

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Utgifter för utvecklingsarbete

Koncernen bedriver forskning och utveckling av läkemedel. Risken i pågående utvecklingsprojekt är sammantaget hög. Risken består bland annat av tekniska och tillverkningsrelaterade risker, säkerhets- och effekterrelaterade risker som kan uppstå i kliniska studier, regulatoriska risker relaterade till ansökningar om godkännande av kliniska

Noter

Not 2 fortsättning

studier samt marknadsgodkännande, samt IP-risker relaterade till godkännande av patentansökningar och upprätthållande av patent. Allt utvecklingsarbete anses därför vara forskning (eftersom arbetet inte möter de kriterier som listas nedan) fram tills dess att produkten erhållit marknadsgodkännande. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Utgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Balanserade tillgångar som mött aktiveringskriterierna ovan har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar påbörjas då tillgången är färdig för användande. Avskrivning görs linjärt för att fördela kostnaden för de egenutvecklade immateriella tillgångarna över deras bedömda nyttjandeperiod, vilken sammanfaller med den återstående patentperioden för produkten. Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar utvecklingsutgifter samt även utgifter för anställda och en skäligen andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller ovan kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Oncopetides utgifter för utveckling av läkemedel bedöms inte uppfylla kriterierna för aktivering och har därmed kostnadsförts.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar påbörjas när tillgången kan användas.

Avskrivningarna görs linjärt enligt följande:

Övriga immateriella tillgångar – 5 år

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Avskrivningarna görs linjärt enligt följande:

Inventarier och datorer – 5 år

Maskiner – 10 år

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.7 Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala. En skuld tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. Affärsmodellen för vilket den finansiella tillgången eller skulden förvärvades eller ingicks samt karaktären på de avtalsenliga kassaflödena är avgörande för klassificeringen.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedriver ingen aktiv handel med finansiella instrument som ej är relaterade till koncernens affärsrörelse. På grund av detta är de finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen främst likvida medel, leverantörsskulder och upplupna kostnader mot koncernens leverantörer. Koncernen har under räkenskapsåret eller jämförelseåret inte innehaft några finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vare sig genom resultatet eller övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Förväntade kreditförluster har bedömts vara oväsentliga, då företagets finansiella tillgångar i allt väsentligt består av banktillgodohavanden hos banker med höga kreditbetyg.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

2.8 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och varor under tillverkning består av råmaterial och andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten. Genom kontinuerlig övervakning av varulagret tillser man att det expedieras baserat på dess hållbarhet. Nedskrivningar av lager sker vid behov inom ramen för den normala affärsverksamheten och redovisas i kostnad för sålda varor.

2.9 Likvida medel

Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden.

Noter

Not 2 fortsättning

2.10 Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller teckningsoptioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Då teckningsoptioner utnyttjas emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

2.11 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.12 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.13 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

2.14 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett antal aktierelaterade ersättningsplaner. Den kostnad för ersättningen som redovisas i en period är beroende av den ursprungliga värdering som gjordes vid avtalstidpunkten med deltagarna i incitamentsprogrammen, det antal månader som deltagare måste tjänstgöra för att få rätt till sina optioner (periodisering sker över denna tid), det antal optioner som förväntas tjäna in av deltagarna enligt villkoren i planerna och en kontinuerlig omvärdering av värdet på den skattemässiga förmånen för deltagarna i planerna (som underlag för avsättning för sociala kostnader). De uppskattningar som påverkar kostnaden i en period och motsvarande ökning av eget kapital är framför allt indata i värderingarna av optionerna. Regleringen av intjänade optioner görs med aktier. När optionerna utnyttjas, emitterar företaget ny aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet och övrigt tillskjutet eget kapital.

2.15 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

2.16 Leasingavtal

Leasingavtal i koncernen som redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen utgörs av hyrda lokaler. Övriga leasingavtal är klassificerade som korttidsavtal eller leasingavtal med ett lågt värde.

Koncernen bedömer vid avtalets ingång huruvida ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal, det vill säga om avtalet innehåller rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en bestämd tid i utbyte mot ersättning.

Koncernen redovisar leasingkulder för framtida återstående leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda underliggande tillgångar.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar vid leasingavtalets inledningsdatum, vid den tidpunkt som den underliggande tillgången är tillgänglig för användning. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar och justeras för eventuell omvärdering av leasingkulder. I anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar ingår beloppet för redovisade leasingkulder, initiala direkta utgifter samt leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens beräknade leasingperiod, uppgående till 2 till 3 år.

Leasingskulder

Koncernen redovisar leasingskulder beräknade till nuvärdet av samtliga återstående leasingavgifter över den beräknade nyttjandeperioden vid inledningsdatumet. Leasingbetalningarna utgörs av fasta avgifter minus eventuella leasingincitament som kan erhållas och rörliga leasingbetalningar som är beroende av ett index eller en ränta. Vid beräkning av nuvärdet av samtliga återstående leasingavgifter använder koncernen sin marginella låneränta. Det redovisade värdet på leasingskulder omvärderas vid eventuella förändringar av leasingperioden eller leasingavgifter (inklusive indexuppräknings).

Korttidsleasingavtal samt leasingavtal med lågt värde

Koncernen tillämpar undantaget för leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) samt för leasingavtal med lågt värde. Leasingavtal med lågt värde i koncernen består väsentligen av kontorsinventarier. Korttidsleasingavtal samt leasingavtal med lågt värde redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Noter

Not 2 fortsättning

2.17 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

2.18 Segmentinformation

Den finansiella information som rapporterats till den verkställande högste beslutsfattaren, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, delas inte upp på olika rörelsesegment. Koncernen utgör därför ett enda rörelsesegment.

2.19 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan. Årsredovisningen för Moderbolaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметоден.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Moderbolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 4.

Moderbolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderbolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförsäkrbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. För mer information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not 3.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och inom eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i Moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Leasingavtal

Moderföretaget tillämpar det undantag som finns i RFR 2 för juridiska personer och redovisar samtliga leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i Moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Vid varje balansdag bedömer Moderbolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning för räntebärande finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. Nedskrivningsbeloppet för övriga finansiella anläggningstillgångar fastställs som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen har beslutat att inte aktivt hantera sina risker genom användning av exempelvis derivat.

Alla tre riskkategorier följs löpande upp inom koncernen. Den dominerande risken för koncernen är likviditetsrisken som hanteras i dialog med mellan föregasledning, styrelse och ägare.

(a) Marknadsrisk

Den risk som är mest väsentlig för koncernen avseende marknadsrisk är valutarisken, som beskrivs i separat avsnitt nedan. Ränterisken är begränsad inom koncernen då det inte finns någon långfristig upplåning eller långfristig räntebärande placering.

(j) Valutarisk

Valutarisker uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder i en utländsk valuta som inte är bolagets funktionella valuta. Bolaget påverkas av valutarisker då utvecklingskostnader till stor del betalas i EUR och USD.

Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra mellan 70% och 100% av förväntade kassaflöden i USD och EUR genom växling till respektive valuta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Kreditrisken bedöms som låg då inga kundfordringar finns per balansdagen samt att enbart banker och finansinstitut som av Standard & Poor fått kreditrating "AA-" accepteras. För mer information kring bolagets likvida medel, se not 22 Likvida medel.

(c) Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet.

Kassaflödesprognos upprättas av koncernens rörelsedrivande företag. Koncernfinans följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder,

uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

| Per 31 december 2020 | Mindre än 3 mån | Mellan 3 mån och 1 år |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Leverantörsskulder | 136 135 | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 25 726 | 9 320 |
| Upplupna kostnader | 104 820 | 31 198 |

| Per 31 december 2019 | Mindre än 3 mån | Mellan 3 mån och 1 år |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Leverantörsskulder | 80 986 | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 7 330 | 4 989 |
| Upplupna kostnader | 50 576 | 10 566 |

3.2 Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Finansiella mått fungerar inte för att bedöma avkastning till aktieägarna. Bolagets avkastningsförmåga är avhängigt kvaliteten och värdet av genererade forskningsresultat. Värdet och kvaliteten av FoU-verksamheten utvärderas löpande av bolagsledning och styrelse.

Noter

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Tidpunkt för aktivering av immateriella tillgångar

Koncernen aktiverar utgifter för utveckling av läkemedel i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57. Oncopeptides utgifter för utveckling av läkemedel bedöms per den 31 december 2020 inte uppfylla kriterierna för aktivering och har därmed kostnadsförts. Aktivering av utgifter för utveckling av läkemedel sker tidigast i samband med att marknadsföringsgodkännande erhålls från myndigheten. Anledningen till detta är att det dessförinnan är alltför osäkert huruvida utgifterna kommer generera framtida ekonomiska fördelar samt att finansieringen av tillgångens färdigställande inte är säkerställt.

Incitamentsprogram

Koncernen har ett antal aktierelaterade ersättningsplaner. Redovisningsprinciperna för detta beskrivs i not 2. Den kostnad för ersättningen som redovisas i en period är beroende av den ursprungliga värdering som gjordes vid avtalstidpunkten med optionsinnehavaren, det antal månader som deltagaren måste tjänstgöra för att få rätt till sina optioner (periodisering sker över denna tid), det antal optioner som förväntas tjäna in av deltagarna enligt villkoren i planerna och en kontinuerlig omvärdering av värdet på den skattemässiga förmånen för deltagarna i planerna (som underlag för avsättning för sociala kostnader). De uppskattningar som påverkar kostnaden i en period och motsvarande ökning av eget kapital är framför allt indata i värderingarna av optionerna. De modeller som använts för detta ändamål är den så kallade Black & Scholes-modellen samt Monte Carlo-simulering. Viktiga antaganden i dessa värderingar framgår av noten 26. Förutom värderingarna påverkas kostnaden i

en period av en uppskattning kring det antal personer som förväntas tjäna in sina optioner. Genom det personalarbete som beskrivs i övriga delar av årsredovisningen och historik över personalsättning, har företagsledningen en mycket god grund för att uppskatta det antal deltagare som kommer att fullfölja programmen.

Underskottsavdrag

Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när Koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen med säkerhet bedömer kommer att leda till skattemässiga överskott.

Varulagervärdering

Värderingen av lagret och bedömningen av risken för potentiella nedskrivningar baseras på löpande uppdaterade försäljningsprognoser samt kända och förväntade data rörande hållbarheten för halvfabrikat och färdigställd produkt. Hållbarheten för halvfabrikat och färdigställda produkter baseras på dokumenterade stabilitetsstudier. Alla färdigvarulager värderas löpande med hänsyn till begränsningar i produkternas hållbarhet. De lagerlagda produkternas hållbarhet kan variera över tiden. Detta kan leda till en ökad risk för inkurans då en kraftigt ändrad efterfrågan på en produkt alternativt förändrad hållbarhet skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov. Produkter som inte blir godkända vid kvalitetskontroll kostnadsförs direkt.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgående till 0 tkr (8 336 tkr) i koncernen och 0 tkr (8 336 tkr) i moderbolaget avser i huvudsak valutakurseffekter.

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgående till 70 874 tkr (0 tkr) i koncernen och 70 874 tkr (0 tkr) i moderbolaget avser i huvudsak valutakurseffekter.

Noter

Not 7 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Rörelsens kostnader presenteras i totalresultatrapporten med en klassificering baserad på funktionerna "Forsknings- och utvecklingskostnader", "Marknads- och försäljningskostnader" samt "Administrationskostnader". Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelade sig på följande kostnadsslag.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Direkta externa kostnader för läkemedelsutveckling | -446 737 | -481 271 | -446 737 | -481 271 |
| Övriga externa kostnader | -660 318 | -125 974 | -894 796 | -172 069 |
| Personalkostnader | -398 947 | -135 942 | -186 340 | -98 814 |
| Avskrivningar | -14 403 | -4 540 | -1 247 | -361 |
| Övriga rörelsekostnader (inklusive omräkningsdifferenser) | -70 874 | - | -70 874 | - |
| Summa | -1 591 279 | -747 727 | -1 599 994 | -752 515 |

Not 8 Ersättningar till revisorerna

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ernst & Young AB | | | | |
| Revisionsutskott | 1 083 | 578 | 1 083 | 578 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag | 125 | 44 | 125 | 44 |
| Skatterådgivning | 445 | 190 | 445 | 190 |
| Summa | 1 653 | 812 | 1 653 | 812 |

Not 9 Leasingavtal

| | Koncernen | |
|---|----------------|---------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Nyttjanderättstillgångar | | |
| Ingående balans 1 januari 2019 | 18 853 | 8 053 |
| Tillkommande avtal | 20 055 | 10 774 |
| Avslutade avtal | -1 985 | - |
| Omräkningsdifferens | -1 671 | 26 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 35 252 | 18 853 |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -4 160 | - |
| Årets avskrivningar | -12 398 | -4 160 |
| Avslutade avtal | 1 985 | - |
| Omräkningsdifferens | 378 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -14 195 | -4 160 |
| | | |
| Utgående redovisat värde | 21 057 | 14 693 |

Tillkommande avtal under året avser kontorslokaler i koncernen.

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar ingår i resultaträkningen i delposterna Forsknings- och utvecklingskostnader 4 507 tkr (1 896 tkr), Marknads- och försäljningskostnader 4 440 tkr (1 556 tkr) och Administrationskostnader 3 451 tkr (708 tkr).

Koncernens leasingavtal som utgör nyttjanderättstillgångar avser kontorslokaler. Leasingavtal kontrakteras normalt mellan 2 till 3 år i koncernen, med möjlighet till förlängning i moderbolaget. Hyresavtal i moderbolaget kan förlängas med tre år om inte någon av parterna säger upp hyresavtalet minst nio månader innan. Oncopeptides kan inte med rimlig säkerhet avgöra om förlängning kommer att ske med tanke på bolagets utveckling, och har därför ej räknat med utnyttjande efter kontraktsperioden. Hyresnivå i leasingavtalen uppräknas med index eller med en fast årlig hyresökning angivet i leasingavtalet. Indexuppräknings ingår i leasingkulden när de träder i kraft och justeras då mot nyttjanderättstillgången.

Noter

Not 9 fortsättning

| Leasingskulder | 20-12-31 | 19-12-31 |
|----------------|---------------|---------------|
| Långfristiga | 6 929 | 8 243 |
| Kortfristiga | 12 426 | 6 652 |
| Summa | 19 355 | 14 895 |

Leasingskulder ingår i balansräkningen under övriga långfristiga skulder och övriga kortfristiga skulder. Förändring av leasingskuld, se not 22 avseende avstämning av skulder från finansieringsverksamheten.

| | Koncernen | |
|---|---------------|---------------|
| Löptidsanalys, framtida leasingavgifter | 20-12-31 | 19-12-31 |
| <12 mån | 14 032 | 9 468 |
| 1-2 år | 7 193 | 6 562 |
| >2 år | 184 | 3 720 |
| Summa | 21 409 | 19 750 |

Framtida leasingavgifter enligt ovan är odiskonterade och inkluderar variabla avgifter.

| | 2020 | 2019 |
|---|--------|-------|
| Räntekostnader hänförligt till leasingskulder | 1 469 | 512 |
| Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal | 15 | 130 |
| Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde | 71 | 42 |
| Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder | 1 360 | 349 |
| Årets betalningar för leasingavgifter i koncernen | 16 544 | 5 878 |

Leasingavtal i moderbolaget

Sammanlagda framtida leasingavgifter exklusive variabla leasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavta är som följer i moderbolaget. Hyresavtal i moderbolaget avser väsentligen lokaler för kontor och ett laboratorium.

| | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|
| Framtida kostnader för leasingavtal (bashyror) | 2020 | 2019 |
| Inom 1 år | 8 564 | 7 379 |
| Mellan 1 och 5 år | 4 570 | 11 357 |
| Summa | 13 134 | 18 736 |
| Årets leasingkostnader för leasingavtal i moderbolaget uppgår till: | 9 643 | 4 228 |

Not 10 Anställda och personalkostnader

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt sociala kostnader till styrelse och ledande befattningshavare samt övriga anställda.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Löner och andra ersättningar | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | 68 662 | 44 339 | 47 286 | 39 340 |
| Övriga anställda | 221 271 | 57 437 | 67 073 | 30 859 |
| Summa | 289 933 | 101 776 | 114 359 | 70 199 |

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Sociala kostnader och pensionskostnader | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare | 2 768 | 1 793 | 2 582 | 1 696 |
| Pensionskostnader till övriga anställda | 11 849 | 4 770 | 9 394 | 4 402 |
| Sociala kostnader | 59 211 | 18 811 | 50 818 | 17 120 |
| Summa | 73 828 | 25 374 | 62 794 | 23 218 |

Redovisad lönekostnad samt sociala avgifter som avser aktierelaterade ersättningar uppgår till 68 209 tkr (37 770 tkr). Sociala avgifter inkluderar både avsättningar och faktiska betalningar vid utnyttjande av tilldelade optioner.

| | 2020 | | 2019 | |
|-------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Medelantal anställda | Totalt | Varav män | Totalt | Varav män |
| Moderbolaget | | | | |
| Sverige | 109 | 39 | 29 | 12 |
| Dotterbolag | | | | |
| USA | 73 | 31 | 8 | 5 |
| Koncernen totalt | 182 | 70 | 37 | 17 |

Noter

Not 10 fortsättning

Könsfördelning i koncernen (inkl. dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

| | 2020 | | 2019 | |
|----------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Antal på balansdagen | | Antal på balansdagen | |
| | Totalt | Varav män | Totalt | Varav män |
| Styrelseledamöter | 7 | 5 | 8 | 6 |
| Övriga ledande befattningshavare | 10 | 6 | 8 | 5 |
| Verkställande direktör | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Koncernen totalt | 18 | 12 | 17 | 12 |

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, styrelse och ledande befattningshavare

| 2020 | Grundlön styrelsearvode ¹ | Fakturerade arvoden | Rörlig ersättning | Pensions- kostnad | Aktierelaterad ersättning | Summa |
|--|---|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---------------|
| Styrelsens ordförande | | | | | | |
| Per Wold-Olsen | 743 | – | – | – | 697 | 1 440 |
| Styrelseledmöter | | | | | | |
| Brian Stuglik | 335 | – | – | – | 279 | 614 |
| Cecilia Daun Wennborg | 325 | – | – | – | 289 | 614 |
| Jennifer Jackson | 335 | – | – | – | 299 | 634 |
| Jonas Brambeck | 300 | – | – | – | – | 300 |
| Per Samuelsson | 300 | – | – | – | – | 300 |
| Ulf Jungnelius | 293 | – | – | – | 289 | 582 |
| VD, Marty J Duvall (från och med 2020.07.01) | 2 329 | – | 1 127 | – | 3 190 | 6 646 |
| VD, Jakob Lindberg (till och med 2020.06.30) | 1 918 | – | 647 | 226 | 1 562 | 4 453 |
| Övriga ledande befattningshavare (8) | 28 613 | 2 792 | 6 314 | 2 542 | 18 776 | 59 037 |
| <i>Varav dotterföretag</i> | <i>17 295</i> | <i>–</i> | <i>2 316</i> | <i>187</i> | <i>1 765</i> | <i>21 562</i> |
| Summa | 35 491 | 2 792 | 8 088 | 2 768 | 25 381 | 74 520 |

1) Stämmobeslutade styrelsearvoden exklusive sociala avgifter för verksamhetsåret maj 2020 - maj 2021 inklusive ersättningar i styrelseutskotten samt landstillägg.

Noter

Not 10 fortsättning

Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, styrelse och ledande befattningshavare

| 2019 | Grundlön styrelsearvode ¹ | Fakturerade arvoden | Rörlig ersättning | Pensions- kostnad | Aktierelaterad ersättning | Summa |
|--------------------------------------|---|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---------------|
| Styrelsens ordförande | | | | | | |
| Per Wold-Olsen | 742 | – | – | – | 319 | 1 061 |
| Styrelseledamöter | | | | | | |
| Brian Stuglik | 335 | – | – | – | 128 | 463 |
| Cecilia Daun Wennborg | 325 | – | – | – | 210 | 535 |
| Jennifer Jackson | 335 | – | – | – | 95 | 430 |
| Jonas Brambeck | 300 | – | – | – | – | 300 |
| Per Samuelsson | 300 | – | – | – | – | 300 |
| Ulf Jungnelius | 293 | – | – | – | 210 | 503 |
| Olof Tydén (till maj-19) | – | – | – | – | 80 | 80 |
| VD, Jakob Lindberg | 2 777 | – | 1 048 | 543 | 1 707 | 6 075 |
| Övriga ledande befattningshavare (8) | 13 777 | 11 476 | 2 333 | 1 251 | 19 024 | 47 861 |
| <i>Varav dotterföretag</i> | 4 324 | – | 675 | 97 | – | 5 096 |
| Summa | 19 184 | 11 476 | 3 381 | 1 794 | 21 773 | 62 704 |

1) Stämmobeslutade styrelsearvoden exklusive sociala avgifter för verksamhetsåret maj 2019–maj 2020 inklusive ersättningar i styrelseutskotten samt landstillägg.

Ersättning ledande befattningshavare

Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner, rörlig ersättning och deltagande i incitamentsprogram. Vissa av koncernens ledande befattningshavare fakturerar sitt arvode, dessa ingår i rörelsens kostnader samt redovisas i tabellerna ovan i kolumnen "Fakturerade arvoden". På balansdagen avses med andra ledande befattningshavare de tio (8) personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Övriga ledande befattningshavare avser Chief Financial Officer, Chief Scientific Officer, Chief Operating Officer, Head of Regulatory Affairs, Head of Research and CMC, Chief Commercial Officer, Global Head of Corporate Communications, Chefsjurist, Chief Medical Officer och General Manager US Business Unit.

Pensioner

Samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda. Pensionsåldern för VD är 65 år. Pensionspremien uppgick till 19 % av den pensionsgrundande lönen för tidigare VD, Jakob Lindberg. För VD, Marty Duvall, kommer avsättning ske i pensionsplan 401(k), från 2021 med ett tak på maximalt 26 500 USD. Pensionsåtagandena för övriga ledande befattningshavare anställda i Sverige är i enlighet med bolagets pensionspolicy och för utländska befattningshavare marknadsmässiga villkor i respektive land. Pensionsåldern är 65 år för övriga ledande befattningshavare. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen.

Rörlig ersättning

Med rörlig ersättning avses rörlig bonus baserad på en fast andel av grundlönen. Utfallet baseras på en intjäningsperiod om ett år och är beroende av en kombination av i förväg uppsatta personliga mål och företagsmål. Det maximala utfallet för den verkställande direktören uppgår till högst 50% av grundlönen för tidigare VD, Jakob Lindberg, och till högst 200% för VD, Marty Duvall. För övriga befattningshavare uppgår den rörliga ersättningen till 25-50% av grundlönen.

Noter

Not 10 fortsättning

Aktierelaterade ersättningar

Koncernens incitamentsprogram syftar till att skapa ett långsiktigt engagemang i Oncopeptides, skapa möjligheter att attrahera och behålla kompetens samt leverera ett långsiktigt aktieägarvärde. Deltagarna tilldelas optioner som endast blir intjänade om vissa prestationskrav är uppfyllda. Deltagande i ett program beslutas av styrelsen och ingen individ har kontraktsenlig rätt att delta i planen eller få några garanterade förmåner. Oncopeptides har vid 2020 års utgång nio aktiva program som omfattar företagets ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal. För beskrivning av programmen se not 27.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Not 11 Finansiella intäkter och kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|-------------|--------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ränteintäkter | 322 | 0 | 390 | 56 |
| Total finansiella intäkter | 322 | 0 | 390 | 56 |
| <i>Varav ränteintäkter från koncernföretag</i> | – | – | 67 | 56 |
| Räntekostnader för leasingskulder | -1 469 | -512 | – | – |
| Övriga räntekostnader | -16 | -16 | -16 | -15 |
| Totala finansiella kostnader | -1 485 | -528 | -16 | -15 |

Not 12 Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|-------------|--------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Aktuell skatt | -9 247 | -3 047 | – | – |
| Uppskjuten skatt | 6 996 | 2 262 | – | – |
| Redovisad skatt | -2 251 | -785 | – | – |
| Avstämning av effektiv skattesats | | | | |
| Resultat före skatt | -1 592 442 | -739 920 | -1 599 620 | -744 138 |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget 21,4% (21,4%) | 340 783 | 158 343 | 342 319 | 159 245 |
| Skatt avseende ej redovisad uppskjuten skattefordran | -342 222 | -159 091 | -342 223 | -159 082 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -418 | -250 | -96 | -164 |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag | -72 | 14 | – | – |
| Skatt hänförlig till tidigare år | -322 | 199 | – | – |
| Redovisad skatt | -2 251 | -785 | – | – |

Koncernen har skatteposter avseende emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital, skatteeffekten uppgår till 18 239 tkr (16 201 tkr).

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i rapporten över finansiell ställning respektive balansräkningen uppgående till 3 535 574 tkr (1 851 177 tkr) och de har ingen tidsbegränsning. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då koncernen inte har beskattningsbara vinster. Redovisad kostnad för skatt är i sin helhet hänförlig till utländskt dotterbolag. För avstämning av uppskjutna skattefordringar, se not 15.

Noter

Not 13 Immateriella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Övriga immateriella tillgångar | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 2 111 | – | 2 111 | – |
| Årets anskaffningar | – | 2 111 | – | 2 111 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 2 111 | 2 111 | 2 111 | 2 111 |
| Ingående avskrivningar | – | – | – | – |
| Årets avskrivningar | -281 | – | -281 | – |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -281 | – | -281 | – |
| Utgående redovisat värde | 1 830 | 2 111 | 1 830 | 2 111 |

Övriga immateriella tillgångar avser programvaror och licenser.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Inventarier | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 969 | 453 | 922 | 453 |
| Årets anskaffningar | 12 548 | 516 | 5 974 | 469 |
| Valutaeffekt | -757 | – | – | – |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 12 760 | 969 | 6 896 | 922 |
| Ingående avskrivningar | -250 | -124 | -230 | -124 |
| Årets avskrivningar | -1 265 | -126 | -508 | -106 |
| Valutaeffekt | 89 | – | – | – |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 426 | -250 | -738 | -230 |
| Maskiner | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 2 543 | 2 543 | 2 543 | 2 543 |
| Årets anskaffningar | 4 632 | – | 4 632 | – |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 7 175 | 2 543 | 7 175 | 2 543 |
| Ingående avskrivningar | -763 | -509 | -763 | -509 |
| Årets avskrivning | -473 | -254 | -473 | -254 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 236 | -763 | -1 236 | -763 |
| Utgående redovisat värde | 17 273 | 2 499 | 12 097 | 2 472 |

Ökningen av materiella anläggningstillgångar är främst hänförliga till utrustning för det förvärvda pre-kliniska laboratoriumet i Solna samt till arbetsredskap för anställda i dotterbolaget.

Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar ingår i resultaträkningen för koncernen i delposterna Forsknings- och utvecklingskostnader 788 tkr (254 tkr), Marknads- och försäljningskostnader 128 tkr (20 tkr) samt Administrationskostnader 1 103 tkr (106 tkr). Materiella anläggningstillgångar hänför sig till svenska bolag 12 097 tkr (2 472) tkr och bolag i USA 5 176 tkr (27) tkr.

Noter

Not 15 Uppskjutna skattefordringar

| | Koncernen | |
|--|--------------|--------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Uppskjutna skattefordringar | | |
| <i>Redovisade belopp temporära skillnader hänförliga till:</i> | | |
| Anläggningstillgångar | -1 087 | 16 |
| Ersättningar till anställda | 9 232 | 2 230 |
| Övriga poster | 30 | 16 |
| Summa uppskjutna skattefordringar | 8 175 | 2 262 |

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader

| Koncernen 2020 | Belopp vid årets ingång | Redovisat i resultat-räkningen | Valutaeffekt | Belopp vid årets utgång |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|
| Anläggningstillgångar | 16 | -1 248 | 144 | -1 088 |
| Ersättningar till anställda | 2 230 | 8 222 | -1 219 | 9 233 |
| Övriga poster | 16 | 22 | -8 | 30 |
| | 2 262 | 6 996 | -1 083 | 8 175 |

Uppskjutna skattefordringar bedöms i väsentlighet kunna utnyttjas under 2021–2022.

| Koncernen 2019 | Belopp vid årets ingång | Redovisat i resultat-räkningen | Belopp vid årets utgång |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Anläggningstillgångar | – | 16 | 16 |
| Ersättningar till anställda | – | 2 230 | 2 230 |
| Övriga poster | – | 16 | 16 |
| | – | 2 262 | 2 262 |

Not 16 Finansiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Långfristiga fordringar | | | | |
| Ingående anskaffningsvärden | 1 035 | 851 | 851 | 851 |
| Lämnade depositioner | 3 131 | 184 | – | – |
| Återbetalade depositioner | -184 | – | – | – |
| Valutaeffekt | -360 | – | – | – |
| Summa långfristiga fordringar | 3 622 | 1 035 | 851 | 851 |

Finansiella anläggningstillgångar avser spärrade bankmedel och depositioner för hyreslokaler 3 571 tkr (984 tkr), Euroclear 50 tkr (50 tkr) samt 1 tkr (1 tkr) som avser 1 000 aktier i LFF Service AB (556197-9211).

Aktien i LFF Service AB är pantförskriften och ger Läkemedelsföreningens Service AB option att förvärva aktien till dess kvotvärde (1 TSEK) om Oncopeptides AB (publ) frånträder aktieavtalet.

Not 17 Andelar i dotterföretag, moderbolaget

| | 20-12-31 | 19-12-31 |
|---|--------------|-----------|
| Ingående anskaffningsvärde | 50 | 50 |
| Lämnade tillskott ¹ | 7 763 | – |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 7 813 | 50 |
| Utgående redovisat värde | 7 813 | 50 |

1) Lämnade tillskott motsvaras av aktierelaterade ersättningar redovisade i dotterbolaget Oncopeptides Inc.

| Namn | Org.nr Säte samt land | Antal aktier | Andel stam- aktier som ägs av Moderbolaget | Rösträtts- andel | Bokfört värde 2020 | Bokfört värde 2019 |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------|--|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Direkt ägda | | | | | | |
| Oncopeptides Incentive AB | 555931-5491, Stockholm Sverige | 50 000 | 100% | 100% | 50 | 50 |
| Oncopeptides, Inc | Delaware, USA | 1 000 | 100% | 100% | 7 763 | 0 |
| | | | | | 7 813 | 50 |

Noter

Not 18 Finansiella instrument per kategori, koncernen

Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2020

| Tillgångar i rapport över finansiell ställning | Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar | Summa redovisat värde |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| Övriga anläggningstillgångar | – | 48 335 | 48 335 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 622 | – | 3 622 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 12 227 | 11 002 | 23 229 |
| Förutbetalda kostnader | – | 22 650 | 22 650 |
| Likvida medel | 840 255 | – | 840 255 |
| Summa | 856 104 | 81 987 | 938 091 |

| Skulder i rapport över finansiell ställning | Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella skulder | Summa redovisat värde |
|--|--|--------------------------|-----------------------|
| Långfristig avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | – | 8 530 | 8 530 |
| Långfristiga leasingskulder | 6 929 | – | 6 929 |
| Kortfristig avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | – | 47 202 | 47 202 |
| Leverantörsskulder | 136 135 | – | 136 135 |
| Övriga kortfristiga skulder | 12 426 | 22 619 | 35 045 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 71 853 | 64 165 | 136 018 |
| Summa | 227 343 | 142 516 | 369 859 |

Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2019

| Tillgångar i rapport över finansiell ställning | Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar | Summa redovisat värde |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| Övriga anläggningstillgångar | – | 21 565 | 21 565 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 035 | – | 1 035 |
| Övriga kortfristiga fordringar | – | 6 976 | 6 976 |
| Förutbetalda kostnader | – | 37 726 | 37 726 |
| Likvida medel | 926 186 | – | 926 186 |
| Summa | 927 221 | 66 267 | 993 488 |

Skulder i rapport över finansiell ställning

| | Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella skulder | Summa redovisat värde |
|--|--|--------------------------|-----------------------|
| Långfristig avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | – | 23 052 | 23 052 |
| Övriga långfristiga skulder | 8 243 | – | 8 243 |
| Kortfristig avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | – | 10 733 | 10 733 |
| Leverantörsskulder | 80 986 | – | 80 986 |
| Övriga kortfristiga skulder | 6 652 | 5 667 | 12 319 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 39 327 | 21 815 | 61 142 |
| Summa | 135 208 | 61 267 | 196 475 |

Not 19 Varulager

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|--------------|----------|--------------|----------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Råvaror och förnödenheter | 6 800 | – | 6 800 | – |
| Färdiga varor | 1 865 | – | 1 865 | – |
| Totalt | 8 665 | – | 8 665 | – |

Not 20 Övriga kortfristiga fordringar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Aktuella skattefordringar | 2 198 | 576 | 2 198 | 576 |
| Momsfordringar | 7 486 | 5 655 | 7 486 | 5 655 |
| Kortfristiga depositioner | 12 227 | – | – | – |
| Övriga fordringar | 1 318 | 745 | 984 | 684 |
| Totalt | 23 229 | 6 976 | 10 668 | 6 915 |

Noter

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Förutbetalda kostnader för forskning och utveckling | 13 693 | 34 299 | 13 693 | 34 299 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 8 957 | 3 427 | 3 364 | 2 893 |
| Totalt | 22 650 | 37 726 | 17 057 | 37 192 |

Not 22 Likvida medel

Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består av följande:

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Banktillgodohavanden | 840 255 | 926 186 | 785 972 | 921 535 |
| Totalt | 840 255 | 926 186 | 785 972 | 921 535 |

Likvida medel avser banktillgodohavanden, varav i USD uppgående till 374 244 tkr och i EUR uppgående till 111 795 tkr samt övrigt i SEK.

| Kassaflöde ej likvidpåverkande poster | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Avskrivningar | 14 403 | 4 540 | 1 247 | 361 |
| Kursdifferenser | 85 697 | -7 547 | 85 697 | -7 547 |
| Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring | 38 919 | 32 493 | 30 637 | 32 493 |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 21 872 | -37 673 | 21 616 | -37 673 |
| Övriga poster | 15 | - | 15 | - |
| | 160 906 | -8 187 | 139 212 | -12 366 |

Not 22 fortsättning

| Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten | 20-01-01 | Kassaflöde | Ej kassaflödespåverkande poster | | 20-12-31 |
|--|---------------|----------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| | | | Tillkommande leasingavtal | Valuta-effekt | |
| Leasingskuld | 14 895 | -14 260 | 19 491 | -771 | 19 355 |
| | 14 895 | -14 260 | 19 491 | -771 | 19 355 |

| Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten | 19-01-01 | Kassaflöde | Ej kassaflödespåverkande poster | | 19-12-31 |
|--|--------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| | | | Tillkommande leasingavtal | Valuta-effekt | |
| Leasingskuld | 8 053 | -3 956 | 10 774 | 24 | 14 895 |
| | 8 053 | -3 956 | 10 774 | 24 | 14 895 |

Not 23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

| | Antal aktier | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Summa |
|---|-------------------|--------------|----------------------------|------------------|
| Per 1 januari 2019 | 44 091 921 | 4 899 | 1 272 830 | 1 277 729 |
| Nyemission beslutad januari 2019 | 4 750 000 | 528 | 514 313 | 514 841 |
| Nyemission beslutad juni 2019 | 5 015 000 | 557 | 682 321 | 682 878 |
| Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring | - | - | 32 493 | 32 493 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 1 556 496 | 173 | 42 350 | 42 523 |
| Per 31 december 2019 | 55 413 417 | 6 157 | 2 544 306 | 2 550 463 |
| Nyemission beslutad maj 2020 | 6 065 000 | 674 | 654 560 | 655 234 |
| Nyemission beslutad maj 2020 | 6 230 000 | 692 | 672 771 | 673 463 |
| Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring | - | - | 38 398 | 38 398 |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 231 298 | 26 | 9 001 | 9 027 |
| Per 31 december 2020 | 67 939 715 | 7 549 | 3 919 036 | 3 926 585 |

Noter

Not 23 fortsättning

Aktiekapital och aktieslag

Aktiekapitalet består av 67 939 715 aktier med kvotvärdet cirka 0,11 SEK. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst per aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Teckningsoptioner:

För att säkerställa leveransen av Bolagets och Koncernens incitamentsprogram har teckningsoptioner ställts ut till det helägda dotterbolaget Oncopeptides Incentive AB. Innehavet per 31 december 2020 uppgår till totalt 5 119 103 teckningsoptioner som ger en rätt till totalt 5 365 429 aktier. Av dessa hade instrument motsvarande 3 159 728 teckningsoptioner som ger en rätt till totalt 3 406 054 aktier tilldelats, 1 701 354 teckningsoptioner som ger rätt till 1 701 354 aktier var icke-tilldelade och resterande 258 021 teckningsoptioner som ger en rätt till 258 021 aktier var avsatta som en hegde för att täcka sociala avgifter.

Omräkningsreserv

Reserver avser i sin helhet omräkningsreserver. Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter i koncernen.

| | 20-12-31 | 19-12-31 |
|---------------------------------|---------------|----------|
| Ingående redovisat värde | 2 | 22 |
| Årets förändring | -1 544 | -20 |
| Utgående redovisat värde | -1 542 | 2 |

Utdelning

På bolagsstämman i maj 2021 kommer ingen utdelning avseende räkenskapsåret 2020 att föreslås.

Not 24 Resultat per aktie

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. Ingen utspädningseffekt föreligger för optionsprogrammet eftersom resultatet för perioderna har varit negativt.

| Resultat per aktie före och efter utspädning | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Årets resultat (tkr) hänförligt till moderbolagets aktieägare | -1 594 693 | -740 705 |
| Genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental) | 62 369 | 51 701 |
| Resultat per aktie (kr) | -25,57 | -14,33 |

Not 25 Övriga kortfristiga skulder

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Kortfristiga leasingskulder | 12 426 | 6 652 | – | – |
| Aktuella skatteskulder | 3 046 | 2 036 | – | – |
| Personalrelaterade skulder för skatter och avgifter | 11 194 | 3 442 | 11 194 | 2 923 |
| Övriga kortfristiga skulder | 8 379 | 189 | 8 343 | – |
| Totalt | 35 045 | 12 319 | 19 537 | 2 923 |

Not 26 Upplupna kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Personalrelaterade upplupna kostnader | 62 396 | 21 132 | 22 834 | 11 058 |
| Upplupna kostnader för forskning och utveckling | 44 143 | 30 406 | 44 143 | 30 406 |
| Upplupna kostnader till leverantörer, övrigt | 27 711 | 8 921 | 5 363 | 8 874 |
| Övriga upplupna kostnader | 1 768 | 683 | 1 107 | 682 |
| Totalt | 136 018 | 61 142 | 73 447 | 51 020 |

Koncernens incitamentsprogram syftar till att skapa ett långsiktigt engagemang i Oncopeptides, skapa möjligheter att attrahera och behålla kompetens samt leverera ett långsiktigt aktieägarvärde. Deltagarna tilldelas optioner som endast blir intjänade om vissa prestationskrav är uppfyllda. Deltagande i ett program beslutas av styrelsen och ingen individ har kontraktssenlig rätt att delta i planen eller få några garanterade förmåner.

Oncopeptides har för närvarande nio aktiva program som omfattar företagens ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal. Under år 2016 inrättades programmet "Personaloptionsprogram 2016/2023". Under 2017 infördes incitamentsprogrammet "Co-worker LTIP 2017". Vid årsstämman 2018 infördes två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2018" och "Board LTIP 2018". Vid en extra bolagsstämma i december 2018 infördes "Board LTIP 2018.2" och vid årsstämman 2019 beslutades om att införa två incitamentsprogram; "Co-worker LTIP 2019" och "Board LTIP 2019". Vid årsstämman 2020 beslutades om att införa programmet "Board LTIP 2020" och vid en extra bolagsstämma i december 2020 beslutades om att införa programmet "US Co-worker LTIP 2020".

Personaloptionsprogram 2016/2023

Personaloptioner har vederlagsfritt tilldelats deltagarna. Tilldelade personaloptioner tjänas in successivt under en fyraårsperiod räknat från startdatum (förutom 60 optioner i serien som tjänas in och tilldelas under en period av 12 månader). Intjänning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och att anställningen inte sagts upp per dagen då respektive intjänning sker. Varje intjänad option ger rätt att teckna 900 nya aktier i bolaget till och med senast 30 november 2023.

Co-worker LTIP 2017

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

Co-worker LTIP 2018

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

Co-worker LTIP 2019

Optionerna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Optionerna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. När optionerna är intjänade kan de lösas in under en fyraårsperiod.

Varje intjänad option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Priset per aktie ska motsvara en vägd genomsnittskurs som företagets aktier handlas för på Nasdaq Stockholm under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen.

Board LTIP 2018

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över en treårsperiod med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till nästa. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för årsstämman 2018 till och med dagen för årsstämman 2021. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 30 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2018 och 30 handelsdagar omedelbart före årsstämman 2021. 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 intjänning att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjänning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter årsstämman 2021.

Board LTIP 2018.2

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över en treårsperiod med en tredjedel per 12-månadersperiod efter tilldelningsdagen. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med sista intjäningsdagen. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före sista intjäningsdagen. 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 intjänning att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjänning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

Board LTIP 2019

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över cirka tre år fram till det som infaller tidigast av årsstämman 2022 eller 1 juni 2022, med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller intjänandetidpunkten. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen

Noter

Not 27 fortsättning

av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med dagen före intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före intjänandetidpunkten. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

Board LTIP 2020

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna intjänas tidsmässigt över cirka tre år fram till det som infaller tidigast av årsstämman 2023 eller 1 juni 2023, med en tredjedel per år under tidsperioden från en årsstämma till dagen omedelbart före nästa årsstämma eller intjänandetidpunkten. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med dagen före intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart efter tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före intjänandetidpunkten. 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 att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Varje tids- och prestationsbaserat intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides.

Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt dagen efter intjänandetidpunkten.

US Co-worker LTIP 2020

Aktierätterna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt och berättigar till aktier i Oncopeptides. Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs från och med tilldelningsdagen till och med tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av Aktierätterna intjänas, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av Aktierätterna intjänas. 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. Varje intjänad Aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en aktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i Oncopeptides vid intjänandetidpunkten. Vid vissa sedvanliga undantagsfall ska intjäning kunna ske även om deltagaren inte längre är anställd i Oncopeptides vid intjänandetidpunkten. Intjänade aktierätter utnyttjas automatiskt så snart som möjligt efter intjänandetidpunkten.

Sammanställning över koncernens totalkostnad för incitamentsprogrammen

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Aktierelaterade ersättningar | 38 693 | 31 885 |
| Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram | 21 910 | -37 231 |
| Sociala avgifter vid utnyttjande av tilldelade optioner | 7 606 | 43 116 |
| Totalt | 68 209 | 37 770 |

Sammanställning över avsättningar för sociala avgifter avseende aktierelaterade ersättningar

| Långfristiga avsättningar | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| <i>Sociala avgifter avseende aktierelaterade ersättningar</i> | | | | |
| Belopp vid årets ingång | 23 052 | 14 858 | 23 052 | 14 858 |
| Årets avsättningar | 6 801 | 8 194 | 6 675 | 8 194 |
| Omklassificering till kortfristiga avsättningar | -21 323 | - | -21 323 | - |
| | 8 530 | 23 052 | 8 404 | 23 052 |

| Kortfristiga avsättningar | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| <i>Sociala avgifter avseende aktierelaterade ersättningar</i> | | | | |
| Belopp vid årets ingång | 10 733 | 56 600 | 10 733 | 56 600 |
| Omklassificering från långfristiga avsättningar | 21 323 | - | 21 323 | - |
| Årets avsättningar | 25 737 | 932 | 25 443 | 932 |
| Under året ianspråktaga belopp | -1 486 | -43 116 | -1 486 | -43 116 |
| Under året återförda belopp | -9 105 | -3 683 | -9 016 | -3 683 |
| | 47 202 | 10 733 | 46 997 | 10 733 |
| Summa avsättningar | 55 732 | 33 785 | 55 401 | 33 785 |

Noter

Not 27 fortsättning

Sammanställning över tilldelade optioner och aktierätter enligt planen

| | 2020 Antal aktier som options- programmen motsvarar | 2019 Antal aktier som options- programmen motsvarar |
|------------------------|---|---|
| Personaloptionsprogram | | |
| Per 1 januari | 2 491 799 | 3 190 333 |
| Tilldelade | 775 572 | 515 566 |
| Förverkade | -382 670 | - |
| Utnyttjade | -200 700 | -1 214 100 |
| Per 31 december | 2 684 001 | 2 491 799 |

| | 2020 Antal aktier som options- programmen motsvarar | 2019 Antal aktier som options- programmen motsvarar |
|---------------------------------------|---|---|
| Aktierättsprogram (US Co-Worker LTIP) | | |
| Per 1 januari | - | - |
| Tilldelade | 642 954 | - |
| Förverkade | -3 944 | - |
| Per 31 december | 639 010 | - |

| | 2020 Antal aktier som options- programmen motsvarar | 2019 Antal aktier som options- programmen motsvarar |
|--------------------------------|---|---|
| Aktierättsprogram (Board LTIP) | | |
| Per 1 januari | 77 378 | 57 131 |
| Tilldelade | 26 931 | 25 661 |
| Förverkade | - | -5 414 |
| Utnyttjade | -21 266 | - |
| Per 31 december | 83 043 | 77 378 |

Beräkning av verkligt värde på personaloptionsprogram

Verkligt värde på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black & Scholes värderingsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris och riskfri ränta för optionens löptid. Då noterade kurser ej fanns att tillgå för den underliggande aktien före börsintroduktionen i februari 2017 har värdet fram till den tidpunkten baserats på senast genomförda affärer med bolagets preferensaktier med extern part.

Noter

Not 27 fortsättning

| Personaloptionsprogram | Tilldelningsdag/ startdatum | Förfallodag | Verkligt värde i kr vid utställande av optionsprogrammet | Lösenpris i kr | Volatilitet | Antal aktier som optionsprogrammen motsvarar per 31 december 2020 | Intjäningsgrad |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------|--|----------------|-------------|--|----------------|
| Personaloptionsprogram 2016/2023:1 | 22 november 2016 | 30 november 2023 | 8,82 | 0,11 | 20,72% | 54 000 | 100,00% |
| Personaloptionsprogram 2016/2023:2 | 22 november 2016 | 30 november 2023 | 8,82 | 0,11 | 20,72% | 192 600 | 100,00% |
| Co-worker LTIP 2017:1 | 18 maj 2017 | 18 maj 2024 | 9,32 | 44,48 | 20,72% | 556 000 | 100,00% |
| Co-worker LTIP 2017:2 | 5 oktober 2017 | 5 oktober 2024 | 14,17 | 63,95 | 20,72% | 136 000 | 100,00% |
| Co-worker LTIP 2017:3 | 21 februari 2018 | 21 februari 2025 | 33,37 | 79,77 | 41,40% | 129 038 | 95,26% |
| Co-worker LTIP 2017:4 | 12 juli 2018 | 12 juli 2025 | 94,63 | 197,48 | 47,00% | 277 895 | 82,41% |
| Co-worker LTIP 2017:5 | 30 augusti 2018 | 30 augusti 2025 | 70,83 | 149,47 | 48,40% | 20 000 | 77,94% |
| Co-worker LTIP 2017:6 | 1 oktober 2018 | 1 oktober 2025 | 83,37 | 155,15 | 50,20% | 235 000 | 75,02% |
| Co-worker LTIP 2018:2 | 3 maj 2019 | 3 maj 2026 | 71,51 | 126,09 | 56,10% | 328 649 | 55,52% |
| Co-worker LTIP 2019:1 | 12 augusti 2019 | 12 augusti 2026 | 73,5 | 142,64 | 55,20% | 58 190 | 46,31% |
| Co-worker LTIP 2019:2 | 16 december 2019 | 16 december 2026 | 64,3 | 129,53 | 49,90% | 14 571 | 34,82% |
| Co-worker LTIP 2019:3 | 2 januari 2020 | 2 januari 2027 | 59,66 | 128,62 | 47,50% | 399 420 | 33,27% |
| Co-worker LTIP 2019:4 | 2 april 2020 | 2 april 2027 | 61,28 | 107,58 | 63,70% | 31 394 | 25,00% |
| Co-worker LTIP 2019:5 | 9 juni 2020 | 9 juni 2027 | 74,42 | 126,56 | 66,60% | 8 032 | 18,80% |
| Co-worker LTIP 2019:6 | 8 juli 2020 | 8 juli 2027 | 81,21 | 131,93 | 65,30% | 243 212 | 16,15% |
| | | | | | | 2 684 001 | |

Beräkning av verkligt värde av aktierättsprogram (Board LTIP 2017, 2018, 2019 och 2020)

Verkligt värde på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av en Monte Carlo simulering av framtida aktiekursutveckling. Den simulerade aktiekursutvecklingen har sedan dels använts för att beräkna utfallet i programmet, dels värdet på varje aktie vid förvärvstidpunkten (nuvärdesjusterat till tilldelningsdagen).

| | Tilldelningsdag | Förfallodag | Verkligt värde i kr vid utställande av options- programmet | Antal aktier som options- programmen motsvarar per 31 dec 2020 | Intjänings- grad |
|-------------------|-----------------|--------------|--|--|---------------------|
| Board LTIP 2018 | 18 maj 2017 | 31 maj 2020 | 43,28 | 30 451 | 95,81% |
| Board LTIP 2018.2 | 11 mars 2019 | 12 mars 2022 | 79,66 | 2 170 | 83,59% |
| Board LTIP 2019 | 12 juli 2019 | 13 juli 2022 | 86,57 | 23 491 | 74,26% |
| Board LTIP 2020 | 15 juli 2020 | 15 juli 2023 | 75,21 | 26 931 | 31,23% |
| | | | | | 83 043 |

Beräkning av verkligt värde av aktierättsprogram (US Co-worker LTIP 2020)

Verkligt värde på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av en Monte Carlo simulering av framtida aktiekursutveckling. Den simulerade aktiekursutvecklingen har sedan dels använts för att beräkna utfallet i programmet, dels värdet på varje aktie vid förvärvstidpunkten (nuvärdesjusterat till tilldelningsdagen).

| | Tilldelningsdag | Förfallodag | Verkligt värde i kr vid utställande av options- programmet | Antal aktier som options- programmen motsvarar per 31 dec 2020 | Intjänings- grad |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|--|--|---------------------|
| US Co-worker LTIP 2020:1 | 7 december 2020 | 7 december 2023 | 107,07 | 639 010 | 2,28% |
| | | | | | 639 010 |

Noter

Not 28 Närstående transaktioner

Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan. För ersättning till ledande befattningshavare och styrelse se not 10.

| | Moderbolaget | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 |
| Inköp av tjänster: | | |
| Inköp av tjänster från dotterföretag | 416 754 | 57 751 |
| Summa | 416 754 | 57 751 |

Redovisning av tilldelade optioner i bolagets incitamentsprogram till närstående per 31 december 2020

| | Personal- options- program 2016/2023:2 | | Co-worker LTIP 2017:1 | | Co-worker LTIP 2017:3 | | Co-worker LTIP 2017:6 | | Co-worker LTIP 2018:2 | | Co-worker LTIP 2019:1 | | Co-worker LTIP 2019:3 | | Co-worker LTIP 2019:4 | | Co-worker LTIP 2019:5 | | Co-worker LTIP 2019:6 | |
|--|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|---|-----------|
| | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade | Antal aktier som options- program- men motsvarar | Intjänade |
| Verkställande direktör, Jakob Lindberg, 2011- 2020.06.30 | 157 500 | 100,0% | 181 000 | 100,0% | 23 190 | 95,3% | - | - | 45 860 | 55,5% | - | - | 65 373 | 33,3% | - | - | - | - | - | - |
| Verkställande direktör, Marty J Duvall, 2020.07.01- | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 243 212 | 16,1% |
| Andra ledande befattnings- havare | 11 700 | 100,0% | 219 000 | 100,0% | 58 307 | 95,3% | 200 000 | 75,0% | 81 836 | 55,5% | 58 190 | 46,3% | 145 793 | 33,3% | 6 916 | 25,0% | 8 032 | 18,8% | - | - |
| Totalt | 169 200 | | 400 000 | | 81 497 | | 200 000 | | 104 416 | | 58 190 | | 192 727 | | 6 916 | | 8 032 | | 243 212 | |

Redovisning av tilldelade aktierätter i bolagets prestationsbaserade incitamentsprogram till närstående per 31 december 2020

| | Board LTIP 2018 | | Board LTIP 2018.2 | | Board LTIP 2019 | | Board LTIP 2020 | |
|---------------------------------------|---|-----------|---|--------------|---|-----------|---|-----------|
| | Antal aktier som program- met motsvarar | Intjänade | Antal aktier som program- met motsvarar | Intjänade | Antal aktier som program- met motsvarar | Intjänade | Antal aktier som program- met motsvarar | Intjänade |
| Styrelseorförande Per Wold-Olsen | 13 051 | 95,8% | - | - | 9 035 | 74,3% | 10 359 | 31,2% |
| Styrelseledamot Cecilia Daun Wennborg | 5 220 | 95,8% | - | - | 3 614 | 74,3% | 4 143 | 31,2% |
| Styrelseledamot Ulf Jungnelius | 5 220 | 95,8% | - | - | 3 614 | 74,3% | 4 143 | 31,2% |
| Styrelseledamot Brian Stuglik | 5 220 | 95,8% | - | - | 3 614 | 74,3% | 4 143 | 31,2% |
| Styrelseledamot Jennifer Jackson | - | - | 2 170 | 83,3% | 3 614 | 74,3% | 4 143 | 31,2% |
| Totalt | 28 711 | | 2 170 | 83,3% | 23 491 | | 26 931 | |

Noter

Not 29 Ställda säkerheter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------|---------------|------------|--------------|------------|
| | 20-12-31 | 19-12-31 | 20-12-31 | 19-12-31 |
| Aktier i LFF Service AB | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Lämnade bankgarantier | 13 077 | 850 | 850 | 850 |
| Totalt | 13 078 | 851 | 851 | 851 |

Aktien i LFF Service AB är pantförskriften och ger Läkemedelsföreningens Service AB option att förvärva aktien till dess kvotvärde (1 000 SEK) om Oncopeptides AB (publ) frånträder aktieavtalet. Lämnade bankgarantier se not 16 långfristiga fordringar.

Not 30 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser finns i koncernen eller i moderbolaget per den 31 december 2020.

Not 31 Händelser efter rapportperiodens slut

FDA godkände den 26 februari PEPAXTO® (melfalan flufenamid, även kallad melflufen), i kombination med dexametason för behandling av vuxna patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom, som genomgått åtminstone fyra behandlingslinjer och vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38. Oncopeptides började omgående att marknadsföra PEPAXTO till hälso- och sjukvårdspersonal i USA.

Styrelsen för Oncopeptides beslutade i mars 2021, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 maj 2020, om en riktad nyemission av 7 000 000 nya aktier till en teckningskurs om 158 kronor per aktie, vilket innebär att Oncopeptides kommer att tillföras en bruttolikvid om cirka 1 106 miljoner kronor (cirka 130 miljoner USD) före emissionskostnader.

I april 2021 lämnade Oncopeptides in en ansökan till den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA om villkorat godkännande för melflufen (melphalan flufenamid) i EU.

Intygande

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 2021-04-21

Per Wold-Olsen
Styrelseordförande

Jonas Brambeck
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Ulf Jungnelius
Styrelseledamot

Jennifer Jackson
Styrelseledamot

Brian Stuglik
Styrelseledamot

Per Samuelsson
Styrelseledamot

Marty J Duvall
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-04-21
Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Oncopeptides AB (Publ) för år 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–53. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 43–82 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra

uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–53. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga

förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning är de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlas inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Vi har fastställt att det inte finns några för revisionen särskilt betydelsefulla områden som behöver kommuniceras i revisionsberättelsen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–42 och 86–90. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna

information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden

Revisionsberättelse

som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara

väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna

kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn

eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Oncopeptides AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Revisionsberättelse

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i

överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige

alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag

till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens

övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB,
Jakobsbergsgatan 24, utsågs till Oncopeptides ABs revisor av bolagsstämman den 26 maj 2020 och har varit bolagets revisor sedan 21 maj 2019.

Stockholm den 21 april 2021

Ernst & Young AB

Anna Svanberg
Auktoriserad revisor

Styrelse



Per Wold-Olsen

MBA, Styrelseordförande.
Valdes in 2018.

Per har omfattande erfarenhet från läkemedelsindustrin och har innehaft många olika befattningar inom Merck & Co Inc. Han ingick i Mercks ledningsgrupp 1994–2006. Sedan 2006 har han varit ledamot i ett flertal styrelser, bland annat Lundbeck, Pharmaset och Royal Dutch Numico.

Per har en MBA inom ekonomi och administration från Handelshögskolan BI och en MBA inom Management & Marketing från University of Wisconsin.

Född: 1947.

Styrelseutskott: Ordförande i ersättningsutskottet, ledamot i revisionsutskottet och i valberedningen.

Innehav i Oncopeptides: 70 917 aktier och 32 445 aktierätter²

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i MMV (Medicines for Malaria Venture) och GN Store Nord A/S. Han är även styrelseledamot i Gilead Sciences, Inc.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Brian Stuglik

B.Pharm, Styrelseledamot.
Valdes in 2018.

Brian har en lång och mångsidig erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han arbetade under 30 år i ett flertal befattningar inom läkemedelsbolaget Eli Lilly, både med amerikanskt såväl som globalt fokus och ansvar. Under de senaste 25 åren har hans arbete varit inriktat på produktstrategi för och kommersialisering av onkologiska produkter.

Brian har en Bachelor of Pharmacy från Purdue University, USA.

Född: 1959.

Innehav i Oncopeptides: 12 977 aktierätter²

Andra nuvarande uppdrag: VD för Verastem Inc. Grundare till och driver sedan 2016 Proventus Health Solutions LLC. Medlem av American Society of Clinical Oncology, the American Association for Cancer Research. Styrelsemedlem Puma Biotechnology och medlem i International Association for the Study of Lung Cancer.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Cecilia Daun Wennborg

MSc, Styrelseledamot.
Valdes in 2017.

Cecilia har 14 års erfarenhet från styrelsearbete i börsbolag och 20 års erfarenhet från operationella positioner inom försäkring, bank, samt vård- och omsorgssektorn, däribland som CFO och VD för Skandia Link, chef för Skandia Sverige, CFO för Carema Vård & Omsorg AB och Ambea AB, VD för Carema Vård och Omsorg AB samt vice VD för Ambea AB.

Cecilia har en civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Född: 1963.

Styrelseutskott: Ordförande i revisionsutskottet.

Innehav i Oncopeptides: 11 800 aktier och 12 977 aktierätter²

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Getinge AB, Bravida Holding AB, ICA Gruppen AB, Loomis AB, Atvexa AB, Insamlingsstiftelsen Oxfam Sverige, Hotel Diplomat AB samt CDW Konsult AB. Ledamot i aktiemarknadsnämnden.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Jarl Ulf Jungnelius

MD, PhD, Styrelseledamot.
Valdes in 2011.

Ulf är legitimerad läkare med specialistkompetens inom flera områden, bland annat inom onkologi. Han har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar och har mer än 25 års erfarenhet i ledande befattningar från såväl stora läkemedelsföretag som akademiska organisationer.

Han har bidragit till utvecklingen och registreringen av gemcitabine (Gemzar), premetrexed (Alimta), Sunitinib (Sutent), lenalidomide (Revlimid) samt albumin bound nano-partial paclitaxel (Abraxane).

Född: 1951.

Innehav i Oncopeptides: 57 750 aktier och 12 977 aktierätter²

Andra nuvarande uppdrag: VD för Isofol Medical AB. Senior Oncology Advisor för Noxxon AG. Styrelseledamot i Biovica International AB, Ryvu Therapeutics och HealthCom GmbH.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Jennifer Jackson

PhD, Styrelseledamot.
Valdes in 2018.

Jennifer är Senior Vice President Regulatory Affairs and Quality Assurance och medlem av den verkställande ledningen på Tesaro INC. Hon har över 25 års erfarenhet av global klinisk utveckling och regulatoriskt arbete för både småmolekyler och biologiska läkemedel inom en rad terapiområden inklusive onkologi.

Jennifer haft flera seniora roller på Cubist Pharmaceuticals, Biogen, Vertex och Bristol-Myers Squibb.

Jennifer har en Ph.D. i genetik från Cornell University och hon gjorde sitt postdoktorala arbete på Massachusetts Institute of Technology. Hon är medlem av American Society of Clinical Oncology.

Född: 1953.

Innehav i Oncopeptides: 9 927 aktierätter²

Andra nuvarande uppdrag: SVP Regulatory Affairs and Quality Assurance på Tesaro.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



Jonas Brambeck

MSc, PhD, Styrelseledamot.
Valdes in 2008.

Jonas är investeringsansvarig på Industrifonden, en ledande nordisk riskkapitalfond, och ledamot i styrelsen för life science-företagen Oxthera AB och Avidicare AB (suppleant).

Han har tidigare haft befattningar inom flera life science-bolag, bland annat AstraZeneca, Bruker Instruments och Nobel.

Jonas har en doktorsexamen i organisk kemi från KTH i Stockholm.

Född: 1958.

Styrelseutskott: Ledamot i ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Innehav i Oncopeptides: -

Andra nuvarande uppdrag:- Senior Investment Director på Stiftelsen Industrifonden. Styrelseledamot i OxThera AB och OxThera Intellectual Property AB. Styrelsesuppleant i Avidicare AB och Airsonett AB (suppleant).

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men ej i förhållande till större aktieägare. Anställd vid Stiftelsen Industrifonden.



Per Samuelsson

MSc, Styrelseledamot.
Valdes in 2012.

Per är partner i HealthCap, ett riskkapitalbolag inriktat på life science. Per har över 15 års erfarenhet av investment banking, främst från Aros Securities i Sverige, där han tjänstgjorde som direktör inom corporate finance samt som analytiskchef. Per har en civilingenjörsexamen från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.

Född: 1961.

Styrelseutskott: Ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Innehav i Oncopeptides: -

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Ancilla AB, Cantando AB, Cantando Holding AB, HealthCap AB, HealthCap Annex Fund I-II GP AB, HealthCap Orx Holdings GP AB, HealthCap 1999 GP AB, HealthCap III Sidefund GP AB, Skipjack AB, SwedenBIO Service AB, Nordic Nanovector ASA och Targovax ASA.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare, men ej i förhållande till större aktieägare. Partner i HealthCap och styrelseledamot i flera av företagen inom HealthCap Group.

Ledning



Marty J Duvall

VD sedan 2020.

Marty har omfattande erfarenhet av ledande positioner inom läkemedelsutveckling och kommersialisering i den globala biotech- och läkemedelsindustrin, och en unik erfarenhet från onkologi- och hematologiområdet.

Innan Marty började på Oncopeptides var han verkställande direktör på Tocagen Inc. Han var tidigare Executive Vice President, Chief Commercial Officer på ARIAD och ledde bolagets omvandling till ett integrerat globalt bioteknikbolag.

Marty har varit Senior Vice President och General Manager inom onkologi, på Merck & Co., Inc. Före det var han Senior Vice President, för global marknadsföring och försäljning på Abraxis Bioscience, Inc. och Senior Vice President, för försäljning inom MGI Pharma. Han har haft ett flertal roller på Sanofi inom kommersialisering, marknadsföring och försäljning.

Marty har en MA i kemi från Johns Hopkins University, en MBA från University of Kansas, och en BS i kemi från Muhlenberg College.

Född: 1962.

Innehav i Oncopeptides: 8 800 aktier 406 262 optioner².

Andra nuvarande uppdrag:

Ordförande i Oncopeptides, Inc. Styrelseledamot i Oncopeptides Incentive AB.



Anders Martin-Löf

MSc

CFO och vice VD sedan 2018.

Anders var tidigare CFO på Wilson Therapeutics AB och RaySearch Laboratories AB, båda noterade på Nasdaq Stockholm. Han har haft olika positioner inom affärsutveckling på bioteknikbolaget Swedish Orphan Biovitrum där han också varit ansvarig för investor relations. Därutöver har Anders arbetat som managementkonsult på Boston Consulting Group, Cell Network och som medgrundare och VD på ScienceCap.

Anders har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska högskolan och en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Född: 1971.

Innehav i Oncopeptides: 6 000 aktier och 274 376 optioner².

Andra nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i Cantargia AB och styrelseordförande i Oncopeptides Incentive AB.



Jakob Lindberg

Med Lic

CSO sedan 2020.

Utöver att vara CSO för Oncopeptides är Jakob även venture partner på Patricia Industries, en del av Investor AB.

Jakob var VD för Oncopeptides AB mellan 2011 och 2020. Han har tidigare bland annat varit analytiker på Merrill Lynch & Co och konsult på McKinsey & Co. Jakob var medgrundare av Cellectricon, ett företag som tillhandahåller cellbaserade screeningtjänster för att påskynda läkemedelsutveckling, där han även tjänstgjorde som VD.

Jakob har studerat medicin vid Karolinska Institutet. Han har en licentiatexamen i molekylär immunologi och en masterexamen i preklinisk medicin. Han har även en kandidatexamen i ekonomi och administration från Stockholms universitet.

Född: 1972.

Innehav i Oncopeptides: 560 831 (545 531 direkt ägda, 15 300 indirekt ägda genom Lindberg Life-Science AB), 175 personaloptioner¹ och 349 668 optioner².

Andra nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i Affibody Medical AB och Lindberg Life-Science AB. VD för Lindberg Life-Science AB.



Eva Nordström

MSc Pharm

Vice President, Chief Operating Officer sedan 2020.

Eva Nordström utsågs till Head of Clinical Development 2012 och Chief Operating Officer 2020. Eva ansvarar för strategiska och operativa frågor inom Biostatistics, Clinical Operations, Data Management, Global Drug Supply och Project & Process Management.

Eva har tidigare varit global produktchef och direktör på Pharmacia och AstraZeneca, med bas i både Sverige och USA. Hon har lett internationella tvärfunktionella team genom alla faser av läkemedelsutveckling, inklusive fas III och lansering. Eva har haft ansvar för individuella projektstrategier inklusive implementering av dessa samt terapiområdesstrategier, förvaltning av läkemedelspipeline och ilicensiering.

Eva har en apotekarexamen från Uppsala universitet och en Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1970.

Innehav i Oncopeptides: 120 200 aktier och 156 407 optioner².

Andra nuvarande uppdrag:

Styrelsesuppleant i Utilica AB.



Fredrik Lehmann

PhD

Head of Research och CMC sedan 2010.

Fredrik är även oberoende konsult inom preklinisk forskning och CMC utanför Oncopeptides.

Fredrik har tidigare haft befattningar inom flera life science-bolag, bland annat Pharmacia, Personal Chemistry, Biovitrum och Recipharm. Han är även medgrundare av sex life sciencebolag.

Fredrik har en doktorsexamen i läkemedelskemi från Göteborgs universitet.

Född: 1976.

Innehav i Oncopeptides: 13 000 aktier (12 000 direktägda, 1 000 indirekt ägda genom OT Lehmann Holding AB), 13 personaloptioner¹ och 106 705 optioner².

Andra nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot och VD för OT Pharmaceuticals AB. Styrelseledamot i OT Lehmann Holding AB och styrelseordförande i Synartro AB. Styrelseledamot i Sprint Bioscience och ledamot i Scientific Advisory Board inom Akthelia Pharmaceuticals.



Andrea Passalacqua

General Manager, Europe sedan mars 2021.

Andrea har kommersiell erfarenhet inom biotech- och läkemedelsindustrin och stor kunskap inom terapiområdena hematologi, onkologi, inflammation och immunologi.

Innan Andrea började på Oncopeptides var han chef för Bluebird bio i Italien, där han förberedde lanseringen av en genterapi. Tidigare tjänstgjorde han som Business Unit Director för Amgen Schweiz inom inflammation och immunologi. Han var också Business Unit Director för Celgene i Schweiz där han ansvarade för hematologi, onkologi, inflammation och immunologi. På Celgene hade Andrea flera ledande internationella roller: Business Unit Director Spanien, Executive Director Pricing & Market Access Europa, Senior Director Global Marketing Oncology och Director European Oncology Franchise. Innan Andrea kom till biotechbranschen arbetade han som konsult på McKinsey & Company.

Andrea har en MBA från IESE Business School (University of Navarra) och en examen inom Telecom Engineering från University La Sapienza.

Född: 1977.

Innehav i Oncopeptides: N/A.



Karolina Vilval

LL.M

Chefsjurist sedan 2020.

Karolina har varit verksam som jurist inom läkemedelsbranschen under de senaste 15 åren.

Innan Karolina började på Oncopeptides arbetade hon på Gilead Sciences, Nordic affiliates som Associate Legal Director.

Tidigare har Karolina arbetat på Biovitrum och Swedish Orphan Biovitrum (Sobi) i olika befattningar inom Legal Affairs.

Karolina har en juristexamen från Stockholms Universitet.

Född: 1979.

Innehav i Oncopeptides: 14 106 optioner².

Andra nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Oncopeptides Incentive AB.



Klaas Bakker

MD, PhD

EVP och Chief Medical Officer sedan 2019.

Klaas har tidigare haft haft seniora roller på AstraZeneca, senast som Vice President Medical Affairs för Global TAGRISSO/TDR Franchise inom onkologi. I denna roll var han ansvarig för den globala lanseringen av osimertinib, företagets största tillgång sett till samtliga terapiområden.

Klaas är legitimerad läkare och har specialistexamen inom neurokirurgi från universitetet i Groningen, Nederländerna, där han var kliniskt aktiv fram till 2015. Dessutom har han en doktorsexamen i hematologi och har författat över 40 publikationer i internationella vetenskapliga tidskrifter.

Född: 1982.

Innehav i Oncopeptides: 10 000 aktier och 136 815 optioner².



Mohamed Ladha

General Manager, US Business Unit, sedan 2020.

Innan Mohamed började på Oncopeptides arbetade han i över 17 år med onkologi och specialistvård, och ledde bland annat team inom försäljning, marknadsföring, market access, kommersialisering och medical affairs på olika läkemedels- och bioteknikbolag.

Innan han började på Oncopeptides var Mohamed VP och Head of Commercial & Medical Affairs på Tocagen, ett immungenterapibolag inriktat på cancer. Före det ledde han den USA-inriktade franchisingportföljen för lungcancer på Takeda Oncology, och den globala franchisingportföljen för lungcancer på ARIAD Pharmaceuticals, idag en del av Takeda Oncology.

Mohamed gedigen erfarenhet av kommersiellt ledarskap och lanseringar inom onkologi från ledande positioner som General Manager för Biosimilars Business vid Pfizer/Hospira, Global Brand/Portfolio Lead och Commercial Development på Schering-Plough/Merck.

Född: 1970.

Innehav i Oncopeptides: 82 367 optioner².



Rolf Gulliksen

Global Head of Corporate Communications sedan 2020.

Rolf har en gedigen bakgrund från ledande kommunikationsroller inom läkemedels-, life science- och konsultbranschen. Tidigare befattningar inkluderar Head of Corporate Communications Hansa Biopharma, SVP Corporate Communications Biovitrum, Corporate Affairs Director Pfizer, VP Public Affairs and Communications i Europa för Pharmacia och Pharmacia & Upjohn, samt External Affairs Manager på MSD. Han har också varit ansvarig för life science-verksamheten på kommunikationsbyråer som Hallvarsson & Halvarsson Group, Springtime, InVivo och Edelman Worldwide i Europa.

Rolf har studerat kemi, biologi, fysik, geologi, pedagogik och metodologi vid Uppsala universitet.

Född: 1959.

Innehav i Oncopeptides: 5 499 optioner².

Andra nuvarande uppdrag: VD och Senior Advisor, Gulliksen Strategic Relations AB.

1) Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva 900 aktier per option i bolaget.

2) Varje aktierätt berättigar till en aktie enligt fastställda villkor. Innehav i Oncopeptides AB (publ) per den 30 mars 2021.

Årsstämma 2021

Oncopeptides årsstämma kommer hållas tisdagen den 26 maj 2021. Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer Oncopeptides årsstämma att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum; det blir alltså en stämma utan fysiskt deltagande.

Rätt att delta på årsstämman genom förhandsröstning har den aktieägare som dels är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget per tisdagen den 18 maj 2021, dels har anmält sitt deltagande genom att ha avgett sin förhandsröst till Bolaget senast tisdagen den 25 maj 2021.

Kalendarium

26 maj 2021
26 maj 2021
26 augusti 2021
18 november 2021

Delårsrapport Q1
Årsstämma
Delårsrapport Q2
Delårsrapport Q3



Kontakt

Oncopeptides AB
Besöks- och postadress:
Luntmakargatan 46, 111 37
Stockholm
Säte: Västra Trädgårdsgatan 15,
111 53 Stockholm
Telefon: 08-615 20 40
E-post: info@oncopeptides.com
Webbplats: oncopeptides.com