

Inbjudan till teckning av stamaktier i Oncopeptides AB (publ)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya stamaktier senast den 3 maj 2024, eller
- senast den 29 april 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya stamaktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya stamaktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya stamaktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se ”Viktig information till investerare”.

FINANSIELLA RÅDGIVARE OCH JOINT BOOKRUNNERS



Markets

ZONDA
PARTNERS

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av nyemissionen av högst 120 586 169 stamaktier i Oncopeptides AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556596-6438, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "Oncopeptides", "Bolaget" eller "Koncernen", avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Oncopeptides AB (publ), den koncern var Oncopeptides är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Koncernen består av Oncopeptides AB (publ) samt sex dotterbolag, Med "Managers" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie"), DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och Zonda Partners AB. Hänvisning till "Teckningsrätter" avser de rätter att teckna aktier i Bolaget som aktieägarna erhåller, varvid erhålles en (1) Teckningsrätt för varje stamaktie. Med "Nya Aktier" avses de nya stamaktier som erhålles i samband med Företrädesemissionen. Med uttrycket tecknade aktier ("BTA") avses interimsaktier avseende de Nya Aktierna. Hänvisningar till "Värdepapper" omfattar Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt Prospektförordningen. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappren.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges, "TSEK" indikerar tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "aktier" avses stamaktier i Bolaget om inte annat anges.

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt verifierats eller granskats av Bolagets revisor.

Twist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt. Vid eventuella diskrepanser mellan det engelska prospektet och detta svenska Prospekt åger detta svenska Prospekt företräde.

Oncopeptides har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark och Norge. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av Nya Aktier och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åligger av Bolaget och Managers att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerares bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av Teckningsrätterna eller förvärv av BTA eller de Nya Aktier som omfattas av villkoren i detta Prospekt. Investerares bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerares ska inte tolka innehållet i detta Prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Managers har åtagit sig eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansköfningsformulär relaterade till Företrädesemissionen) i länder där sådant distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. När investerares fattar ett investeringsbeslut måste de förbita sig på sin egen bedömning av Oncopeptides och Företrädesemissionen enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerares anlita sina egna professionella rådgivare samt nog utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får enbart förbita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Oncopeptides eller Managers och varken Oncopeptides eller Managers ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förbitas på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än på dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Oncopeptides verksamhet efter nämnda dag. Vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter i Prospektet kommer sådana förändringar eller tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna Nya Aktier enligt Företrädesemissionen i Prospektet kommer varje person som tecknar Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Oncopeptides och dess uppdragstagare kommer att förbita sig på. Oncopeptides förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Nya Aktier som Oncopeptides och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Som ett villkor för utnyttjande av Teckningsrätterna eller rätt att få teckna BTA eller Nya Aktier kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Oncopeptides och dess uppdragstagare kommer att förbita sig på. Oncopeptides förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av BTA eller Nya Aktier som Oncopeptides eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av lagar, regler eller föreskrifter.

Observera att en investering i Bolaget är föremål för reglering i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, vilken kräver att investerares, under vissa förutsättningar, anmäler till och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida anmälningskyldighet föreligger innan något investeringsbeslut avseende värdepapper som avses i Prospektet fattas.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA, STORBRIANNIEN RESPEKTIVE EUROPEISKA EKONOMISKA SAMARBETSOMRÅDET

Oncopeptides har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark och Norge. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av Nya Aktier och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Inga Värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomförs något erbjudande av Värdepapper till allmänheten eller andra i USA.

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av Värdepapper i Storbritannien kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten för erbjudanden av Värdepapper enligt Prospektförordningen såsom den infördes i nationell rätt genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"). Detta Prospekt distribueras och riktas endast till (i) personer utanför Storbritannien eller (ii) personer i Storbritannien som omfattas av definitionen "kvalificerade investerares" i artikel 2(e) i Prospektförordningen såsom den infördes i nationell rätt genom EUWA som även är: (a) professionella investerares som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("Financial Promotion Order"), eller (b) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, eller (c) personer som genom inbjudan eller uppmanant till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess ändrade lydelse ("FSMA")) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller äroberas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för och kommer endast riktas till relevanta personer. Managers agerar inte, i samband med Företrädesemissionen, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Företrädesemissionen.

Detta Prospekt har upprättats under förutsättning att varje erbjudande av Värdepapper inte en medlemsstat i EES (med undantag för Sverige, Danmark och Norge) (varje område benämns "Relevant Stat") kommer att göras i enlighet med ett undantag från prospektskyldigheten i Prospektförordningen. I en Relevant Stat distribueras detta Prospekt endast till personer som omfattas av definitionen "kvalificerade investerares" i artikel(e) Prospektförordningen. Värdepappren avses inte erbjudas eller säljas och bör inte erbjudas eller säljas till icke-professionella investerares inom en Relevant Stat. I detta sammanhang innebär en "icke-professionell investerares" en person som är kund såsom definierat i punkt (11) i artikel 4(1) i EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess ändrade lydelse ("MiFID II").

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) nationella implementeringsåtgärder, (samtantalet "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producer" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (1) icke-professionella kunder och investerares som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("målmarknaden"), samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktier i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerares får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerares som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerares eller grupp av investerares att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerares ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerares uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning" vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Varken Bolaget eller Managers lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i symnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, förändringar som påverkar räntenväver, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer och regulatoriska förändringar samt sådana risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Efter dagen för Prospektet gör Bolaget inga utfästelser om att uppdatera framåtriktade uttalanden eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Oncopeptides verksamhet och den marknad som Oncopeptides är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvässa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

1	Sammanfattning	4
2	Risikfaktorer	14
3	Inbjudan till teckning av stamaktier i Oncopeptides	32
4	Bakgrund och motiv	34
5	Villkor och anvisningar	36
6	Verksamhetsbeskrivning	42
7	Kapitalstruktur och annan finansiell information	58
8	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	61
9	Aktiekapital och ägarförhållanden	67
10	Legala frågor och kompletterande information	74
11	Definitionslista	82
12	Adresser	86

SAMMANFATTNING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesrätt	På avstämningsdagen den 17 april 2024 berättigar en (1) befintlig stamaktie i Oncopeptides till en (1) Teckningsrätt. Tre (3) Teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) Nya Aktier. I den utsträckning Nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt erbjuds möjlighet för investerare att teckna Nya Aktier utan företrädesrätt.
Teckningskurs	2,60 SEK per Ny Aktie.

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag för Företrädesemissionen	deltagande i	17 april 2024
Företrädesemissionen	med	
företrädesrätt		
Teckningsperiod		19 april – 3 maj 2024
Handel i Teckningsrätter		19 april – 29 april 2024
Handel i BTA		19 april – 13 maj 2024
Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall		Omkring 7 maj 2024

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker) stamaktien	ONCO
ISIN-kod stamaktie	SE0009414576
ISIN-kod Teckningsrätt	SE0021924362
ISIN-kod BTA	SE0021924370
LEI-kod	549300J9WWQ5CBBYQ1M77

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	22 april 2024
Delårsrapport för perioden januari - mars 2024, Q1	30 maj 2024
Årsstämma 2024	31 maj 2024
Delårsrapport för perioden april - juni 2024, Q2	14 augusti 2024
Delårsrapport för perioden juli - september 2024, Q3	7 november 2024

VISSA DEFINITIONER

Aktier	Stamaktier i Bolaget om inte annat anges.
Oncopeptides, Bolaget eller Koncernen	Oncopeptides AB (publ), den koncern vari Oncopeptides AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
Managers	Carnegie Investment Bank AB (publ), DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och Zonda Partners AB.
EMA	Europeiska läkemedelsmyndigheten (eng. <i>European Medicines Agency</i>).
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
FDA	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (eng. <i>US Food and Drug Administration</i>).
melflufen	Den vardagliga beteckningen för melfalan flufenamid, först i en ny klass av peptidlänkade läkemedel som riktas mot aminosyror och frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
SEK	Svensk krona.

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i Värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Oncopeptides AB (publ), org. nr 556596-6438, Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm. Telefonnummer: 070-885 04 74. LEI-kod: 549300J9WWQ5CBYQ1M77. Kortnamn (ticker): ONCO. ISIN-kod: SE0009414576.
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Hemsida: www.fi.se . Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 april 2024.
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
<i>Vem är emittent av värdepapperen?</i>	
Emittentens säte och bolagsform	Emittenten av Värdepapperen är Oncopeptides AB (publ), org.nr 556596-6438. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300J9WWQ5CBYQ1M77.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Bolagets huvudsakliga verksamhet är utveckling av riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska ¹ sjukdomar. Bolaget använder sin patenterade teknologiplattform av peptidlänkade läkemedel ("PDC-plattform") för att utveckla peptidlänkade läkemedel som snabbt och selektivt levererar cellgifter in i cancerceller. Det första läkemedlet från PDC-plattformen, Pepaxti (melfalan flufenamid), också benämnt melflufen, beviljades den 18 augusti 2022 av EU-kommissionen ett godkännande för försäljning i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen.
Emittentens större aktieägare	Per 31 mars 2024, med beaktande av för Bolaget därefter kända förändringar, utgörs Bolagets större aktieägare, vars innehav överstiger fem procent av antalet aktier och röster i Bolaget, av de som framgår nedan. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till, kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon part.

¹ Med hematologi avses läran om blod, blodbildande organ och blodsjukdomar. Området omfattar behandling av blodsjukdomar och maligniteter, inklusive hemofili, leukemi, lymfom och multipelt myelom.

	Aktieägare	Antal aktier	Ägande kapital, %	Ägande röster, %
	HealthCap VI L.P.	12 619 080	13,34	13,89
	Stiftelsen Industrifonden	8 285 258	8,76	9,12
	Redmile Group LLC	5 978 430	6,32	6,58
	Totalt	30 669 075	32,42	33,76
	Övriga	63 931 002	67,58	66,24
	Totalt	94 600 077	100,0 %	100,0 %
Viktigaste administrerande direktörer	Bolagets styrelse består av Per Wold-Olsen (ordförande), Brian Stuglik, Cecilia Daun Wennborg, Jennifer Jackson, Per Samuelsson och Jarl Ulf Jungnelius (styrelseledamöter). Bolagets ledning består av Sofia Heigis (verkställande direktör), Eva Nordström (COO, vice VD), Henrik Bergentoft (CFO), David Augustsson (Director of Corporate Affairs), Jakob Lindberg (CSO), Sara Svärdgren (Head of Human Resources) och Stefan Norin (CMO).			
Revisor	Ernst & Young AB, med huvudansvarig revisor Anna Svanberg.			
Finansiell nyckelinformation för emittenten				
Sammanfattning av finansiell nyckelinformation	<p>Nedanstående sammanfattning avser räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021.</p> <p>Räkenskaperna för räkenskapsåren 2022 och 2021 är reviderade och hämtade från Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2021. Koncernredovisningarna har upprättats i enlighet med IFRS.</p> <p>Uppgifterna för perioden 1 januari – 31 december 2023 är hämtade från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023, om inte annat anges. Koncernens bokslutskommuniké har upprättats enligt IAS 34.</p>			
Utvalda resultaträkningsposter				
TSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	
Nettoomsättning	35 220	8 355	118 295	
Rörelseresultat	-253 447	-349 350	-1 420 917	
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-249 013	-339 331	-1 429 693	
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-2,76	-4,11	-19,00	
Utvalda balansräkningsposter				
TSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021	
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	
Summa tillgångar	238 378	385 323	439 376	
Summa eget kapital	56 780	294 293	210 868	

Utvalda kassaflödesposter			
TSEK	jan-dec 2023	jan-dec 2022	jan-dec 2021
	Oreviderad	Reviderad	Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-279 493	-420 509	-1 516 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-2 507	-339
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106 889 ¹	392 402	1 034 030
Likvida medel vid periodens slut	173 407	344 515	362 187

¹ Hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

<p>Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelse</p>	<p>I Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021 lämnades följande upplysning av särskild betydelse.</p> <p>”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen, Not 4 och Not 32, där det framgår att bolaget har dragit tillbaka sin produkt från marknaden, och att bolaget inte kommer generera positiva kassaflöden från den löpande verksamheten i närtiden. Styrelsen och den verkställande direktören har bedömt att, givet att verksamhetens omstrukturering fortlöper enligt plan, så kommer koncernen ha nödvändig likviditet för att fortsätta driften under minst den kommande tolv månadersperioden. Skulle dessa förutsättningar ej realiseras föreligger dock en risk att koncernen inte kan fortsätta verksamheten. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”</p> <p>I Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022 lämnades följande upplysning av särskild betydelse.</p> <p>”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen, Not 4 och Not 31, där det framgår att bolaget återupptagit satsningarna på Pepaxti samt framtida intäktsgenererande produkter i och med godkännandet från EU-kommissionen. Styrelsen och den verkställande direktören har bedömt att, givet att verksamhetens utveckling fortlöper enligt plan, så kommer koncernen ha nödvändig likviditet för att fortsätta driften under minst den kommande tolv månadersperioden. Skulle dessa förutsättningar ej realiseras föreligger dock en risk att koncernen inte kan fortsätta verksamheten. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”</p>
---	---

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- **Risker förknippade med att Bolaget är beroende av en specifik produkt.** Exempelvis har Bolaget erhållit ett godkännande för försäljning av Pepaxti i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen. För patienter med tidigare autolog stamcellstransplantation, bör tiden till progression vara åtminstone tre år från transplantation. Försäljningsgodkännandet från den europeiska läkemedelsmyndigheten (eng. *European Medicines Agency*) ("EMA") är giltigt i alla EU-länder samt i länder inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EEA), vilket inkluderar Island, Lichtenstein och Norge. Oncopeptides har ytterligare marknadsgodkännanden för Pepaxti i Schweiz och Storbritannien. Försäljningen förutsätter dock att myndigheter i respektive land godkänner pris, subvention, och rabatter – processer som kan dra ut på tiden, vilket skulle kunna leda till potentiella framtida intäkter kan komma att försenas, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.
- **Risker förknippade med Bolagets möjlighet att erhålla marknadsgodkännande utanför EU.** Exempelvis kan det krävas ytterligare kliniska studier, utöver de som redan genomförts, för godkännande av Pepaxti eller andra läkemedelsproduktskandidater. Vidare kan sådana kliniska studier som kan komma att krävas för godkännande avbrytas eller försenas, till följd av omständigheter utanför Bolagets kontroll, och resultatet från de kliniska studierna kan vara otillfredsställande. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna leda till väsentligt ökade kostnader, ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en förskjuten intäktpotential för det specifika projektet eller för Bolaget.
- **Risker förknippade med kommersialisering av Bolagets produktkandidat melflufen och framtida potentiella produkter, inklusive marknadsacceptans.** Exempelvis kan Bolagets planerade expansion till nya marknader innebära risker relaterade till utökat produktansvar eller striktare ansvar för felaktig eller bristfällig personuppgiftshantering eller annan information, vilket skulle kunna leda till minskad försäljning av Bolagets produkter med en sämre intäktpotential som följd. Även efter att Bolagets produkt godkänts finns risk för att Bolagets produkt inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från förskrivande läkare, sjukhus, patienter och betalare, exempelvis på grund av okända och oväntade biverkningar, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäktpotential.
- **Risker förknippade med godtagbara ersättnings- och subventionssystem.** Exempelvis finns det risk att Bolaget inte framgångsrikt kan förhandla pris och/eller inte erhåller subvention från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram på Bolagets nyckelmarknader, eller att ersättningen blir lägre än väntat, vilket skulle kunna leda till minskad försäljning av Bolagets produkter med en sämre intäktpotential som följd.
- **Risker förknippade med registreringar, regelefterlevnad och tillsynsmyndigheters godkännande.** Exempelvis finns det risk att erforderliga tillstånd eller registreringar för försäljning och godkännande av pris och subventionering/försäljningsstart inte erhålls eller försenas vilket kan resultera i väsentliga kostnader eller avbrott.

	<p>samt risk att Bolagets expansion till ytterligare länder kan ta längre tid än vad som ursprungligen antagits.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risker förknippade med genomförande och resultat av kliniska studier. Exempelvis är studierna förenade med risker såsom förseningar, svårigheter att hitta kliniker och rekrytera patienter, att kostnaden per patient överskrider budget och att studien inte når det resultat som krävs för att erhålla marknadsgodkännande. Om en eller flera av dessa risker skulle materialiseras skulle det leda till ökade kostnader för Bolaget vilket skulle påverka Oncopeptides finansiella ställning negativt. • Risker förknippade med utmaningen för Bolaget att rekrytera patienter till sina kliniska studier. Exempelvis kan rekryteringsutmaningar leda till en försening av sådana studier vilket kan leda till betydande kostnader och/eller förskjuten eller förminskad intäktpotential eller helt uteblivna intäkter för Bolaget. • Risker förknippade med Bolagets negativa rörelseresultat och finansieringsbehov. Exempelvis finns det en risk att Bolagets kommersialiseringsstrategier och satsningar blir resultatlösa eller felriktade, varpå Bolagets intäkter kan bli otillräckliga för att finansiera verksamheten eller Bolagets åtaganden. Om Bolaget inte kan erhålla nytt kapital kan det påverka Bolagets finansiella ställning negativt vilket kan leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. • Risker förknippade med Oncopeptides skattesituation. Exempelvis är hanteringen av skattefrågor inom Oncopeptides baserad på tolkningar av gällande skatterätt i de berörda länderna. Om Bolagets nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasätts, exempelvis till följd av Bolagets feltolkningar av de nationella regelverken, kan det medföra en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. • Risker förknippade med konkurrens från andra läkemedelsföretag. En sådan risk är att konkurrenter utvecklar produkter på ett snabbare och/eller mer effektivt sätt, samt uppnår en bredare marknadsacceptans, vilket skulle kunna leda till att Bolaget avbryter eventuell försäljning med minskade, eller helt uteblivna, intäkter som följd. • Risker förknippade med Bolagets patentskydd. Exempelvis finns risk för att Bolagets framtida produkter, användningsområden och formuleringsmetoder inte kan patentskyddas, att Bolagets beviljade patent inte utgör ett fullgott skydd eller blir föremål för ogiltighetstalan. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna försämra Bolagets konkurrenskraft och leda till att Bolaget tvingas avbryta eventuell försäljning med minskade, eller helt uteblivna, intäkter som följd. • Risker förknippade med personal och internt kunnande. Exempelvis finns en risk att nyckelpersoner avslutar sin anställning i, eller relation till, Bolaget eller att rekrytering av personer med relevant kunskap och expertis misslyckas, vilket skulle kunna försena eller hindra Oncopeptides utveckling och kommersialisering av melflufen.
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN	
<i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i>	
Värdepapper som erbjuds	<p>Detta Prospekt avser nyemission av högst 120 586 169 stamaktier (ISIN-kod SE0009414576), med företrädesrätt för Oncopeptides aktieägare. Stamaktierna är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK.</p>
Antalet emitterade värdepapper	<p>Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 90 439 627 stamaktier och 4 160 450 C-aktier i Bolaget. Aktiernas kvotvärde är cirka 0,11 SEK.</p>

Rättigheter sammanhänger värdepapperen	som med	Bolaget kan ge ut aktier av två aktieslag, stamaktier och serie C aktier. Varje stamaktie berättigar till en röst och varje C-aktie berättigar till 1/10 röst vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Varje stamaktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten		Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
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 för finansiering av Bolagets långsiktiga verksamhet. Styrelsen har inte fastslagit en utdelningspolicy men styrelsens syn per dagen för Prospektet är att 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. Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade att utdelning inte ska lämnas för räkenskapsåret 2022.
Var kommer värdepapperen att handlas?		
Upptagande till handel		Bolagets stamaktie är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Stamaktien handlas under kortnamnet ONCO och har ISIN-kod SE0009414576. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter och utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 17 maj 2024. Beroende på enskilda banker och förvaltares rutiner kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?		
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen		<ul style="list-style-type: none"> • Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Oncopeptides aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil. Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets stamaktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets stamaktie blir illikvid och att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Oncopeptides aktier kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Under perioden från och med börnoteringen 22 februari 2017 till och med 31 januari 2024 har aktien varierat från 207 SEK per aktie till 3,72 SEK per aktie. • Risker för aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige. Om Oncopeptides emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. I den utsträckning som Oncopeptides aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

	<ul style="list-style-type: none"> • Risker förknippade med utspädning vid nyemission eller vid utnyttjande av utestående teckningsoptioner. Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission av aktier eller andra värdepapper, kan det leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Vidare har Bolaget utgivna optioner inom ramen för incitamentsprogram för Bolagets styrelse, ledning, anställda och konsulter samt anställda i USA, varav leverans av aktier till deltagarna och kostnaden för sociala avgifter har säkerställts med teckningsoptioner och C-aktier. Utnyttjandet av dessa optioner och/eller emission av C-aktier, när och om så sker, kommer att innebära en utspädning för övriga aktieägare. Det finns även en risk att antalet teckningsoptioner och C-aktier som emitterats för att säkerställa leverans av aktier och kostnaden för sociala avgifter är otillräckliga, vilket skulle kunna innebära en väsentligt ökad kostnad för Bolaget.
<p>NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL</p>	
<p><i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</i></p>	
<p>Allmänna villkor</p>	<p>Oncopeptides styrelse beslutade den 13 mars 2024 att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Oncopeptides befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämma beslutade att godkänna Företrädesemissionen den 15 april 2024.</p> <p>Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kommer öka med högst 13 398 463,766355 SEK genom utgivande av högst 120 586 169 stamaktier. Oncopeptides befintliga aktieägare har företrädesrätt till att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal stamaktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 17 april 2024. Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter var och en utnyttjat för teckning av Nya Aktier, • i andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av Teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och • i tredje och sista hand ska tilldelning ske till de investerare som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och i enlighet med villkoren för deras respektive garanti och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <p>Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd stamaktie. Tre (3) Teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) stamaktier i Bolaget. Teckningskursen per stamaktie uppgår till 2,60 SEK. Oncopeptides kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 314 MSEK före avdrag för emissionskostnader, förutsatt full teckning.</p>

Förväntad tidsplan	Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt	17 april 2024
	Teckningsperiod	19 april – 3 maj 2024
	Handel i Teckningsrätter	19 april – 29 april 2024
	Handel i BTA	19 april – 13 maj 2024
	Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall	Omkring 7 maj 2024
Utspädning till följd av erbjudandet	Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet röster ökar med 120 586 169, från 90 855 672 till 211 441 841 och antalet aktier ökar med 120 586 169, från 94 600 077 till 215 186 246 ² . Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de Nya Aktierna motsvarande maximalt cirka 56 procent av antalet aktier och maximalt cirka 57 procent av antalet röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen). Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.	
Emissionskostnader	Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 42 MSEK.	
Varför upprättas detta prospekt?		
Bakgrund och motiv	<p>I samband med EU-kommissionens godkännande av Pepaxti påbörjade Bolaget kommersialiseringsprocessen för läkemedlet i Europa. Bolaget har en fokuserad lanseringsmodell och försäljning av Pepaxti bedrivs för närvarande i Tyskland, Österrike och Grekland. Den 23 februari 2024 publicerade den spanska läkemedelsmyndigheten ("CPIM") en positiv rekommendation för prissättning av melflufen, marknadsförd i Europa som Pepaxti. Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av CPIM för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024. Utöver Spanien är lanseringsprocessen längst framskriden i Italien, Nederländerna, Irland samt Norge, och Bolaget har nyligen påbörjat processen för marknadstillträde i Frankrike och Sverige.</p> <p>Oncopeptides bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 170 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Oncopeptides verksamhet till och med slutet av andra kvartalet 2024.</p> <p>Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 314 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 42 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 272 MSEK och avses användas till följande ändamål, angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel inom parantes:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) för att finansiera den fortsatt pågående kommersialiseringen av Pepaxti i Europa (75 procent); (b) för att driva fram Bolagets portfölj av prekliniska projekt (20 procent); och (c) andra allmänna verksamhetsrelaterade syften, inkluderat fortsatta ansträngningar att hitta partnerskap för att stötta expanderingen av försäljningen av Pepaxti geografiskt utanför Europa (5 procent). 	

² Inklusive C-aktier.

	<p>Likviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, vara tillräckligt för att finansiera Bolaget tills Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2026.</p>
<p>Teckningsåtaganden och garantiåtaganden</p>	<p>HealthCap VIII L.P. ("HealthCap VIII") och Redmile Group³, två av Bolagets största aktieägare, samt Bolagets styrelseordförande⁴ och vissa ledningspersoner⁵ har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel, motsvarande cirka 37,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Redmile Groups teckningsåtagande är villkorat av att stämman godkänner Företrädesemissionen senast den 30 april 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast den 30 juni 2024. Teckningsåtaganden som ingåtts av Bolagets styrelseordförande och vissa ledningspersoner är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.</p> <p>HealthCap VIII har även lämnat ett garantiåtagande, med sedvanliga villkor enligt nedan, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 48 MSEK ("Toppgarantiåtagandet"), vilket motsvarar cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Toppgarantiåtagandet kommer vid eventuell tilldelning under garantiåtagandena att tilldelas före övriga garantier. För det fall, och i den mån, HealthCap VIII:s teckning av stamaktier i enlighet med Toppgarantiåtagandet skulle kräva godkännande från Inspektionen för Strategiska Produkter ("ISP") för att HealthCap VIII ska kunna fullfölja sitt Toppgarantiåtagande till fullo kan likviddagen (eng. <i>settlement</i>) för sådana stamaktier komma att senareläggas. För det fall ISP:s godkännandeprocess pågår längre än tre månader och 25 arbetsdagar ska de stamaktier som HealthCap VIII åtagit sig att teckna istället ersättas av teckningsoptioner vilka i allt väsentligt innebär motsvarande ekonomiska överenskommelse som om HealthCap VIII hade erhållit stamaktier.⁶ Teckningsoptionerna ska emitteras till ett pris motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, med avdrag för aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023. Teckningsoptionerna ska ha en utnyttjandeperiod om tio år från och med dagen för emissionen av teckningsoptionerna samt en lösenkurs motsvarande aktiens kvotvärde. HealthCap VIII ska även i samband med emissionen av teckningsoptionerna åta sig att utnyttja teckningsoptionerna så snart godkännande från ISP har erhållits. Toppgarantiåtagandet, tillika HealthCap VIII:s teckningsåtagande, är villkorat av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.</p> <p>Flertalet övriga externa garantier har lämnat garantiåtaganden, med sedvanliga villkor, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 229 MSEK, vilket motsvarar cirka 73 procent av Företrädesemissionen. De externa garanternas garantiåtaganden är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.</p>

³ Avser Redmile Biopharma Investments III, L.P., Redmile Strategic Trading Sub, Ltd. och Redmile Strategic Long Only Trading Sub, Ltd.

⁴ Avser Per Wold-Olsen.

⁵ Avser Sofia Heigis, Henrik Bergentoft, Jacob Lindberg, direkt och indirekt genom Lindberg Life-Science AB, Eva Nordström, David Augustsson samt Stefan Norin.

⁶ För det fall HealthCap VIII får avslag av ISP före utgången av perioden om tre månader och 25 arbetsdagar har HealthCap VIII ingen skyldighet att teckna Nya Aktier eller teckningsoptioner enligt Toppgarantiåtagandet. Kontantersättning för Toppgarantiåtagandet utgår oaktat ISP:s beslut.

	<p>Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Oncopeptides möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</p>
Rådgivares intressen	<p>I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Managers kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, vilken till viss del är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.</p> <p>Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.</p>

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Oncopeptides verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller Värdepapparen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Verksamhetsrelaterade risker

Risker förknippade med att Bolaget är beroende av en specifik produkt

Per dagen för Prospektet fokuserar Bolaget i huvudsak på att utveckla och marknadsföra sitt läkemedel, melflufen, vilket är den vardagliga beteckningen för melfalan flufenamid ("**melflufen**"), som är först i en ny klass av peptidlänkade⁷ läkemedel som riktas mot aminopeptidaser⁸ och frisätter alkylterande⁹ cellgifter inne i tumörceller.

Den 26 februari 2021 beviljade den amerikanska läkemedelsmyndigheten (eng. *US Food and Drug Administration*) ("**FDA**") melfalan flufenamid ett villkorat marknadsgodkännande i USA under produktnamnet Pepaxto®. Den 8 juli 2021 begärde FDA att rekryteringen till alla kliniska studier med melflufen tillfälligt stoppas i väntan på ytterligare analyser då FDA inte ansåg att Fas 3-studien OCEAN uppfyllde villkoren för en bekräftande studie. Den 28 juli 2021 tillkännagav FDA en varning till patienter och hälso- och sjukvårdspersonal, angående en potentiellt ökad risk för död kopplad till Pepaxto (melfalan flufenamide) i OCEAN-studien. Bolaget drog tillbaka Pepaxto från USA-marknaden den 22 oktober 2021 och sedan dess marknadsförs inte Pepaxto i USA. Den 21 januari 2022 återkallade Bolaget tillbakadragandet från den 22 oktober 2021, baserat på genomgripande analyser av överlevnadsdata från andra relevanta studier. Den 22 september 2022 höll FDA ett rådgivande offentligt möte med Oncologic Drugs Advisory Committee ("**ODAC**"), för att diskutera risk-nyttoprofilen för Pepaxto. En majoritet av panelen ansåg att OCEAN-studien inte bekräftade en fördelaktig risk-nyttaprofil i den nuvarande patientgruppen. Den 7 december 2022 begärde FDA att marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden dras tillbaka. Den 4 augusti 2023 överklagade Oncopeptides FDA:s begäran. I februari 2024 fattade FDA beslut kring Bolagets överklagande och FDA skriver i sitt beslut att FDA anser att grunderna för tillbakadragandet har mötts. Vid tidpunkten för detta Prospekt marknadsförs således Pepaxto inte i USA och Oncopeptides kommer att fortsätta fokusera på kommersialiseringen i Europa, utvecklingen av Bolagets pipeline och möjligheter på andra marknader globalt.

I april 2021 lämnade Bolaget in en ansökan till den europeiska läkemedelsmyndigheten (eng. *European Medicines Agency*) ("**EMA**") om villkorat godkännande för melflufen i EU och i augusti 2022 erhöll Bolaget ett godkännande för försäljning av Pepaxto i kombination med dexametason, för behandling av

⁷ Med peptid avses en molekyl som består av en kedja av aminosyror. Peptider utgör en viktig beståndsdel i melflufen.

⁸ Med aminopeptidaser avses en typ av enzymer som hydrolyserar peptider och är överuttryckta i cancerceller och som orsakar en frisättning av cellgifter i myelomcellerna.

⁹ Med alkylterare avses cellgifter med brett spektrum som utgör en hörnsten vid cancerbehandling.

vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer¹⁰, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen. För patienter med tidigare autolog stamcellstransplantation¹¹, bör tiden till progression vara åtminstone tre år från transplantation. Försäljningsgodkännandet från EMA är giltigt i alla EU-länder samt i länder inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EEA), vilket inkluderar Island, Lichtenstein och Norge. Oncopeptides har ytterligare marknadsgodkännanden för Pepaxti i Schweiz och Storbritannien. Innan försäljning kan komma att ske måste myndigheter i respektive land godkänna pris, subvention, och rabatter. Bolaget säljer för närvarande Pepaxti i Tyskland, Österrike och Grekland och förväntar sig kunna inleda försäljning i Spanien under andra halvåret 2024. Det finns en risk att landspecifika processer för att erhålla pris- och subventionering drar ut på tiden vilket kan innebära att försäljning av Bolagets produkter försenas. Sådana fördröjningar kan exempelvis bero på att myndigheternas hantering av COVID-19 upptar mycket av myndigheternas tillgängliga resurser eller att myndigheterna av andra skäl är administrativt belastade. En försening av planerade försäljningsstarter av Bolagets produkter kan leda till att potentiella framtida intäkter kan komma att försenas, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Under perioden 1 januari – 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättning till 118,3 MSEK och härrörde från försäljningen av Bolagets produkt Pepaxto på den amerikanska marknaden. Jämförelsevis uppgick Oncopeptides forsknings- och utvecklingskostnader för perioden 1 januari – 31 december 2021 till 679,9 MSEK. Tillbakadragandet av Pepaxto från den amerikanska marknaden och avvecklingen av den kommersiella verksamheten i USA innebär att Bolaget, per dagen för Prospektet, inte bedriver någon försäljning av läkemedelsprodukter i USA och att Bolaget endast erhåller försäljningsintäkter från EU. Det är därför av stor vikt för Bolagets omsättning och finansiella resultat att försäljning av Pepaxti kan fortsätta och påbörjas på relevanta marknader i övriga EU.

Sammantaget har Bolaget investerat mycket resurser i utvecklingen av melflufen och är dels beroende av att få positiva resultat i kliniska studier bekräftade för att kunna utöka användningen av melflufen inom tidigare behandlingslinjer för multipelt myelom, till nya geografier och till andra terapiområden, dels beroende av att planerade försäljningsstarter av Bolagets läkemedelsprodukter inte försenas. Administrativa fördröjningar mellan godkännande för försäljning och godkännande av pris och subventionering/försäljningsstart eller ett bakslag i utvecklingen av melflufen i form av till exempel förseningar, avslag, oklara eller otillräckliga resultat från eventuellt nya kliniska studier skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Även om försäljning av Pepaxti, eller någon annan av Bolagets framtida läkemedelsprodukter, påbörjas på relevanta marknader kan försäljning inom den godkända indikationen bli lägre än förväntat, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets utvecklings- och expansionsmöjligheter.

Risker förknippade med Bolagets möjlighet att erhålla marknadsgodkännande utanför EU

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. Det finns en risk att myndigheter i andra länder utanför EU kan komma att kräva ytterligare studier, utöver de som redan genomförts, för godkännande av Pepaxti (melfalan flufenamid) eller andra eventuella framtida läkemedelsproduktskandidater. Sådana studier skulle kunna inkludera, men inte begränsas till, studier från dosdefinierande studier till Fas 3. Sådana studier skulle kunna medföra väsentligt ökade kostnader, påtagligt försena registrering hos tillsynsmyndigheter, resultera i att Bolaget tvingas fokusera på en mer begränsad indikation eller föranleda att Oncopeptides avstår från att kommersialisera Pepaxti eller andra eventuella framtida

¹⁰ Efter beslut att påbörja behandlingen vid cancerdiagnos, så inleds första linjens behandling. Den följs av andra linjens behandling etc.

¹¹ Autolog transplantation innebär att stamcellerna tas från patienten när sjukdomen är i ett lugnt skede, så kallad remission. De ges tillbaka till patienten efter cytostatikabehandling.

läkemedelsproduktkandidater. Exempelvis innebar FDA:s beslut om att återkalla marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden att Bolaget för närvarande släppt sitt fokus på kommersialisering i USA och istället kommer att fortsatt fokusera på kommersialiseringen i Europa.

Negativa resultat i kliniska studier eller en försening av planerade försäljningsstarter innebär en risk för att Bolagets läkemedelsprojekt fördyras avsevärt eftersom forsknings- och utvecklingskostnaderna kommer att löpa under en längre tid än planerat, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och därmed Bolagets möjligheter att fortsätta sin forsknings- och utvecklingsverksamhet. Skulle Bolagets försäljningsintäkter försenas eller utebli till följd av någon av ovan nämnda faktorer kan Bolaget behöva anskaffa ytterligare kapital för att stärka Bolagets likviditet och säkra Bolagets fortlevnad.

Det finns en risk att Oncopeptides inte med säkerhet kan förutsäga när kliniska studier kan inledas eller avslutas, då detta är förhållanden som kan påverkas av en mängd faktorer utanför Oncopeptides direkta kontroll, exempelvis myndighetsgodkännanden, etiska tillstånd, tillgång till patienter och kliniska prövningsenheter samt utförande av den kliniska studien på prövningsenheten. Om Bolaget inte kan inleda en studie eller avsluta en studie enligt plan på grund av nämnda faktorer kan det leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en förskjuten intäktspotential för det specifika projektet eller för Bolaget samt troligen vara förenat med avsevärda kostnader. Per dagen för Prospektet finns inga pågående kliniska studier och Bolaget har inga planer på att initiera nya Oncopeptides-sponsrade kliniska studier för Pepaxti i närtid.

Det är också svårt att exakt förutse kostnader som är förknippade med kliniska studier. De faktiska kostnaderna för 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-nyttoprofil vid bedömning av produkten, vilket kan resultera i att eventuella samarbetspartners, institutionella granskningsorgan och/eller tillsynsmyndigheter avbryter de kliniska studierna. Om en klinisk studie avbryts kan det dels föranleda ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en försämrad intäktspotential för det specifika projektet, dels föranleda en nedskrivning av Bolagets tillgångar.

Det finns en risk att ytterligare studier med melflufen inte kan initieras. I juli 2021 begärde FDA att patientrekryteringen till alla studier med melflufen skulle stoppas, ett s.k. "clinical hold". En förutsättning för att ytterligare studier ska kunna genomföras är att FDA:s begäran återkallas.

Risker förknippade med kommersialisering av melflufen och framtida potentiella produkter, inklusive marknadsacceptans

Oncopeptides befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på så väl företagsledning som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att expandera, vilket ställer ytterligare krav på Bolagets utformning och implementering av utvecklings-, planerings- och ledningsprocesser i verksamheten. Bolaget har för avsikt att etablera sig på flera marknader inom den europeiska regionen. Bolaget kommer således att, som ett led i befintliga tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till jurisdiktioner som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har begränsad eller ingen erfarenhet av. Expansion till, utveckling av produkter för att anpassas till, och försäljning på, nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker. Dessa risker kan till exempel avse utökat produktansvar i händelse av fel eller brister i produkten eller distributionen i Oncopeptides hantering, eller av Bolaget valda samarbetspartners och underleverantörer, striktare ansvar för felaktig eller bristfällig personuppgiftshantering och/eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ i fråga om produktens prestanda och övriga attribut.

Därtill kan konstateras att inträdesbarriärerna på läkemedelsmarknaden är höga, i synnerhet för nya aktörer. Bolaget bedömer att vårdsektorn är en konservativ och trögrörlig sektor. Omfattande krav på läkemedelstillverkare och leverantörer kan medföra att tiden från den initiala kontakten med relevanta köpare eller mottagare av en produkt till dess att Bolaget kan ingå kontrakt och erhålla ersättning kan bli mycket långa. Även efter det att ett läkemedel blir godkänt kvarstår risken att läkemedlet inte inkluderas i nationella behandlingsriktlinjer och inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från förskrivande läkare, sjukhus, patienter och betalare, vilket skulle kunna förhindra eller försvåra för Bolaget att generera intäkter eller nå lönsamhet. Hur väl Bolagets produkt accepteras av marknaden är beroende av bland annat acceptans av läkemedlet som en säker och effektiv behandling, relativ användarvänlighet, förekomsten och allvarlighetsgraden av okända och oväntade biverkningar, kostnaden för behandlingen i förhållande till alternativa åtgärder eller behandlingar eller varningar som finns i läkemedlets godkända produktresumé. Utebliven marknadsacceptans skulle påverka efterfrågan av Bolagets produkter negativt och kan även försvåra kommersiell framgång för nuvarande och framtida produkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäktpotential.

Det kan finnas en risk att den psykologiska effekten eller uppfattningen bland förskrivare och investerare är fortsatt negativ efter den säkerhetsvarning angående en ökad risk för död som FDA annonserade den 28 juli 2021 samt det efterföljande återkallandet av produkten i USA den 22 oktober 2021. Säkerhetsvarningen byggde på FDA:s initiala tolkning av resultaten från Fas 3-studien OCEAN.

För att skapa full tillgång till produkten hos alla indikerade patienter krävs att förskrivare tar till sig nya data och inte lever kvar i gamla behandlingsmönster. Skulle så vara fallet finns det en risk att intäkter inte växer i den takt som skulle kunna förväntas givet indikationens population vilket påverkar Bolagets intäktpotential.

En ökad marknadsacceptans kan även innefatta en risk för att Bolaget publikt klandras eller misskrediteras samt att konkurrenter inleder rättsliga förfaranden för att hindra Oncopeptides verksamhet. Att möta sådan eventuell negativ publicitet/agerande skulle kunna medföra att intäkter inte växer i den takt som skulle kunna förväntas given indikationens population. Dessutom har Bolaget gjort en genomgripande analys av överlevnadsresultaten från OCEAN-studien och andra relevanta studier med så kallade immunmodulerande läkemedel (ImiDer), med syfte att bättre kunna tolka resultaten från OCEAN-studien. Eftersom Oncopeptides uttalat sig om risk-nyttoprofil med ImiDer, vilka marknadsförs av andra bolag än Oncopeptides, finns det en risk att Bolaget kommer att klandras publikt och eventuellt involveras i rättsliga tvister som potentiellt skulle kunna bli kostsamma för Bolaget.

Skulle någon av riskerna ovan, eller någon annan faktor som gör att kommersialiseringen misslyckas, materialiseras skulle det innebära minskad försäljning av Bolagets produkter med en sämre intäktpotential som följd.

Risker förknippade med godtagbara ersättnings- och subventionssystem

En viktig faktor för en lyckad kommersialisering är den ersättning som kan erhållas för produkten från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra som betalar för sjukvårdsprodukter och -tjänster. Om vårdbetalare inte erbjuder läkare, sjukhus och andra vårdinrättningar tillräckliga ersättningsnivåer för behandlingar som innefattar Oncopeptides produkter, eller om ersättningen från vårdbetalare avseende sådana produkter minskar väsentligt, eller om priset på produkten anses för högt, kan det leda till ovilja att använda Bolagets produkter. Det finns även en risk att Bolaget inte framgångsrikt kan förhandla pris och/eller att produkten inte erhåller subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram på Bolagets nyckelmarknader, eller att ersättningen blir lägre än förväntat. Oncopeptides ersättning och aktuella ersättningssystem kan också komma att påverkas av utgången av konkurrenters patent. Vid utgången av patent sjunker oftast priset på läkemedlet vilket innebär att konkurrensen på marknaden förändras. Patentutgångar för marknadsledande immunmodulerande

läkemedel kan således leda till prispress, med innebörden att Bolaget behöver sänka priset på sin produkt för att få behålla subventioneringen. Detta innebär lägre intäkter och kan leda till att Bolaget avstår från att introducera läkemedlet på marknaden. Så skulle kunna vara fallet om myndigheter bedömer att melflufen inte skiljer sig från melphalan.

Oncopeptides har gjort läkemedlet Pepaxti tillgängligt för patienter i Tyskland, Österrike och Grekland. Försäljningspriset (listpris) från Oncopeptides i Tyskland är färdigförhandlat och uppgår till 3 529 EUR per vial, vilket innebär ett genomsnittligt pris om 7 058 EUR per cykel/månad. Under perioden 1 januari – 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättning till 118,3 MSEK och härrörde från försäljningen av Bolagets produkt Pepaxto på den amerikanska marknaden. Skulle någon av riskerna ovan realiseras, skulle det innebära minskad försäljning av Bolagets produkter med en sämre intäktpotential som följd.

Risker förknippade med registreringar, regelefterlevnad och tillsynsmyndigheters godkännande

För att kunna genomföra kliniska studier och erhålla försäljningstillstånd måste alla läkemedel under utveckling genomgå ett omfattande registreringsförfarande och godkännas. Sedan FDA:s beslut om att FDA står fast vid sitt tidigare beslutade återkallande av marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden har Bolaget valt att fortsatt fokusera på kommersialiseringen av melflufen i Europa. Huvudmarknaden för Bolagets nuvarande och framtida produkter är därför EU varför den relevanta tillsynsmyndigheten är EMA.

Som beskrivs ovan i avsnitt ”*Risker förknippade med att Bolaget är beroende av en specifik produkt*” finns det på varje marknad en risk för en administrativ fördröjning mellan godkännande för försäljning och godkännande av pris och subventionering/försäljningsstart. När ett läkemedel har ett godkännande för försäljning i EU kan det fortfarande dröja innan pris- och subventionsprocessen inleds i olika länder på grund av omständigheter som ligger utanför Oncopeptides kontroll. Ansökan om landspecifik pris- och subventionsprocess är tids- och personalkrävande. Varje land kräver att skraddarsydd dokumentation upprättas på det lokala språket och följer lokala regler. Processerna innebär krav vad gäller produktutveckling, kliniska studier, registrering, godkännande, märkning och distribution. Samtliga regulatoriska processer har fastställda tidslinjer men kan fördröjas och därmed fördröja vidare utveckling och kommersialisering av en produkt, exempelvis till följd av att myndigheter ändrar sina bedömningar mot bakgrund av nya vetenskapliga bevis. Vid myndigheters bedömning av enskilda, och ofta ändrade marknadsspecifika regler som ansökningar och förfaranden, finns det en risk att erforderliga tillstånd eller registreringar inte erhålls eller försenas med väsentliga kostnader eller avbrott som följd. Med hänsyn till ovan, samt med beaktande av att Bolaget har en begränsad personalstyrka och skulle kunna hamna i en situation där Bolaget kommer att uppleva svårigheter att attrahera relevanta kompetenser, finns det en risk att Bolagets expansion till ytterligare länder kan ta längre tid än vad som ursprungligen antagits. Det kan även innebära att Oncopeptides inte kommer att kunna fortsätta sin verksamhet i dess nuvarande form eller att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet i en eller flera länder/marknader vilket skulle kunna begränsa Bolagets intäktpotential.

Även efter det att en produkt har godkänts måste Oncopeptides uppnå vissa regulatoriska krav för att upprätthålla det aktuella marknadsgodkännandet. Läkemedel som distribuerats eller tillverkats i enlighet med ett godkännande från EMA är föremål för omfattande och kontinuerligt uppdaterade regelverk. Det finns en risk att såväl Bolagets icke-godkända produktkandidater som redan godkända läkemedel inte uppnår de regulatoriska kraven. Om de regulatoriska kraven inte efterlevs eller om det finns patientsäkerhetsrelaterade problem med produkten på marknaden kan den relevanta behöriga myndigheten vidta regulatoriska åtgärder, inklusive, men inte begränsat till, upphävande eller återkallande av marknadsgodkännande eller andra begränsningar. Den behöriga myndigheten kan också besluta om återkallelse av produkten (eller specifika partier) från marknaden. Om Bolaget drabbas av sådana regulatoriska åtgärder till följd av att någon myndighet anser att någon av Bolagets produktkandidater inte uppfyller kraven eller fastställer att ett tidigare godkänt läkemedel inte längre

uppfyller kraven kan det leda till ett minskat värde av Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrade intäktpotential och minskade intäkter, vilken kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning eller till att Bolaget tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet eller går i konkurs. Exempelvis innebar de regulatoriska utmaningarna för Bolagets produkt Pepaxto att Bolaget återkallade produkten från den amerikanska marknaden och stoppade kommersialiseringen av produkten i USA. Bolagets omsättning under år 2021 härrörde från försäljningen av Pepaxto i USA och avvecklingen av verksamheten i USA resulterade i att Bolagets omsättning minskade från 118,3 MSEK under perioden 1 januari – 31 december 2021 till 8,4 MSEK under motsvarande period år 2022.¹² Under perioden 1 januari – 31 december 2023 uppgick omsättningen till 35,2 MSEK (varav återföring av retureserv uppgick till 24,3 MSEK). Baserat på oreviderade siffror förväntar sig Bolaget att nettoomsättningen kommer att uppgå till 5,1 MSEK under perioden 1 januari – 31 mars 2024.

För det fall Bolaget, eller dess underleverantörer (som beskrivits i riskfaktorn ”*Risker förknippade med underleverantörer och samarbetsavtal*”), inte uppfyller uppställda regulatoriska krav kan Bolaget också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder, vilket skulle kunna påverka Oncopeptides finansiella ställning negativt och leda till att Oncopeptides behöver genomföra en kapitalanskaffning, alternativt att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta sin verksamhet i dess nuvarande form eller att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet. Koncernens möjligheter att betala stora sanktioner såsom exempelvis avgifter eller böter kan vara begränsade till följd av Koncernens begränsade likvida medel.

Risker förknippade med interna marknadsförings-, försäljnings- och distributionsresurser och/eller samarbete

Oncopeptides utvärderar vid tidpunkten för Prospektet möjliga marknadsförings- och försäljningsalternativ för den europeiska marknaden samt övriga länder exklusive USA. Per dagen för Prospektet bygger Bolaget i Tyskland upp en mycket begränsad personalstyrka som driver frågor relaterade till tillträde till, och prissättning på, marknaden, samt medicinsk vetenskapliga rådgivare (eng. *MSL*:er). Inledningsvis kommer distribution och administration primärt att skötas av en samarbetspartner. Ett av alternativen är därmed att fortsätta växa inom EU i egen regi med samarbetspartners som komplement. Bolaget skulle kunna välja en liknande strategi på övriga marknader eller licensiera ut rättigheterna på en eller samtliga marknader.

För det fall den fortsatta utvecklingen av melflufen, eller andra framtida potentiella produkter, är framgångsrik kan Bolaget, i syfte att bedriva försäljning, marknadsföring och distribution, välja att utveckla sådana resurser självt eller ingå avtal med samarbetspartners på övriga marknader. Ett exempel på sådant samarbete är Oncopeptides partnerskap med Ariti S.A., ett bolag specialiserat på leverans till medicin- och farmaindustrin i Grekland, som möjliggjorde Oncopeptides första försäljningar av Pepaxti i Grekland under 2023 via mekanismen för individuell licensförsäljning. Om Bolaget skulle välja att utveckla dessa resurser internt för Bolagets expansion i Europa samt för övriga marknader kommer det krävas rekrytering av ytterligare personal samt införande av nya processer och strategier inom Bolaget, vilket sannolikt kommer att kräva omfattande investeringar och är tidskrävande. Det kan vara svårt för Bolaget att attrahera personal med relevant kunskap och erfarenhet och det finns därför en risk att Bolaget misslyckas i detta avseende. Om Bolaget helt eller delvis väljer att förlita sig på licenspartners eller samarbeten med tredje parter för att utföra marknadsföring, försäljning och distribution på en eller flera geografiska marknader, finns det en risk att Bolagets samarbetspartners är oförmögna eller ovilliga att fullfölja deras skyldigheter. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas ingå licensavtal eller samarbetsavtal på fördelaktiga villkor. Om Oncopeptides ingår avtal med tredje part om att utföra försäljnings- och marknadsföringstjänster, kan produktintäkter eller lönsamheten för dessa produktintäkter vara lägre än om Bolaget skulle marknadsföra och sälja alla produkter i egen regi. Exempelvis uppgick Bolagets marknadsförings- och försäljningskostnader under perioden 1 januari

¹² Merparten av omsättningen bestod av en upplösning av en reserv.

– 31 december 2021 till 698,3 MSEK jämfört med 456,5 MSEK under perioden 1 januari – 31 december 2020. Kostnadsökningen drevs av den kommersiella expansionen efter FDA-godkännandet av Pepaxto i februari 2021 där Bolaget marknadsförde och sålde produkterna i egen regi, samt neddragning och nedstängning av kommersiella enheter efter tillbakadragandet i oktober 2021. Med anledning av att Bolaget inte förrän fjärde kvartalet 2022 startade försäljningen av Pepaxti i EU var Bolagets marknadsförings- och försäljningskostnader betydligt lägre år 2022 och uppgick under perioden 1 januari – 31 december 2022 till 58,1 MSEK. Bolaget har lanserat Pepaxti i Tyskland, Österrike och Grekland, och förväntar sig kunna inleda försäljning i Spanien under andra halvåret 2024. Så snart Bolaget erhåller nödvändiga godkännanden i övriga EU avseende pris, subvention och rabatter och således startar försäljningen av Pepaxti även i övriga EU kan Bolagets marknadsförings- och försäljningskostnader komma att öka markant, och i synnerhet om Bolaget skulle anlita tredje parter för att utföra dessa tjänster för Bolagets räkning.

Försäljning, marknadsföring och affärsverksamhet inom läkemedelssektorn är föremål för omfattande lagar och förordningar i syfte att förbygga bedrägeri, missförhållanden, mutor och annat korrupt agerande. Det är exempelvis inte alltid möjligt att identifiera och förhindra tjänstefel, och de åtgärder som Oncopeptides kommer att vidta för att upptäcka och förebygga denna typ av aktivitet kan visa sig otillräckliga för att kontrollera okända risker och förluster, eller för att skydda Oncopeptides från statliga utredningar eller andra åtgärder eller stämningar som härrör från ett misslyckande att handla i enlighet med sådana lagar och förordningar. Om någon av ovan nämnda risker realiserats skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att effektivt sälja, marknadsföra och distribuera sina produkter vilket väsentligt skulle kunna begränsa Bolagets förmåga att generera intäkter och/eller att intäkter helt skulle utebli samt resultera i väsentligt ökade kostnader. Om exempelvis Bolagets möjligheter att sälja melflufen på någon av sina huvudmarknader till följd av ovan, helt eller delvis, inskränks, skulle det kunna innebära att ett väsentligt patientunderlag och relaterade intäkter, helt uteblir. I den mån Bolaget inte lyckas skydda sig självt skulle det dessutom kunna resultera i stora kostnader i form av skadestånd. Minskade intäkter och/eller ökade kostnader kan även leda till att Bolaget tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Risker förknippade med underleverantörer och samarbetsavtal

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 meningen att de inte är ersättningsbara, men Bolaget är, per dagen för Prospektet, 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 som är acceptabla för Bolaget.

Dessutom har Bolaget outsourcat tillverkning, paketering, märkning och distribution samt utförandet av kliniska studier till underleverantörer. Bolaget är därför beroende av att upprätthålla dess underleverantörsavtal och skulle vidare påverkas om kostnaderna för sådana tjänster skulle öka väsentligt över tid.

Per dagen för Prospektet är Oncopeptides beroende av en underleverantör för leverans av den aktiva ingrediensen i melflufen. Om Oncopeptides nuvarande underleverantörer eller samarbetspartner inte uppfyller sina åtaganden eller håller sig inom avtalade tidsramar, om något av avtalen sägs upp eller om en samarbetspartner inte utför sitt arbete i enlighet med avtalet eller en kvalitetsstandard, eller om Oncopeptides misslyckas med att erhålla tillräckligt material för tillverkningen av melflufen, eller ett fullgott patientunderlag, skulle Bolagets verksamhet i allmänhet eller den pågående studien och marknads lanseringar, kunna fördröjas eller avbrytas.

Oncopeptides är vidare beroende av att dess underleverantörer följer de regler som är tillämpliga för olika produkttillverkningssteg såsom provtagning, kvalitetskontroll och dokumentation. Underleverantörer är tvingade att följa de existerande lagar och regelverk som finns, såsom god tillverkningssed (eng. *Good Manufacturing Practice*) ("GMP"), god distributionssed (eng. *Good Distribution Practice*) och god klinisk prövningssed (eng. *Good Clinical Practice*) ("GCP"). Produktionsanläggningar måste godkännas av tillsynsmyndigheter och kan komma att inspekteras löpande och, om underleverantören inte uppfyller krav från EMA eller annan relevant myndighet, kan det leda till anmärkningar och nya krav på produktionen vilket i sin tur kan leda till produktionsavbrott och störningar som kan påverka produktförsörjning och distribution.

Bolaget bedömer att ovannämnda risker skulle kunna påverka Bolagets framtida förmåga att generera intäkter och skulle även kunna leda till uteblivna intäkter eller att Bolaget kan tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet. Om exempelvis Bolagets möjligheter att sälja melflufen på den amerikanska marknaden, eller andra länder, till följd av ovan, helt eller delvis, permanent eller temporärt, inskränks, skulle det kunna innebära att ett väsentligt intäktsbortfall eller att intäkter helt uteblir. Om inte underleverantörer uppfyller dessa krav kan Oncopeptides och/eller underleverantörer vidare riskera skadeståndskrav eller andra sanktioner. Koncernens möjligheter att betala stora skadestånd kan vidare vara begränsade till följd av Koncernens begränsade likvida medel.

Risker förknippade med Bolagets försäkring

Enligt Oncopeptides bedömning har Bolaget ett lämpligt försäkringsskydd för sin nuvarande verksamhet. Det finns dock en risk att sådant skydd visar sig vara otillräckligt för oförutsedda anspråk som kan komma att ställas mot Bolaget, exempelvis till följd av påstått eller faktiskt patentintrång, säkerhetsfrågor, personskador eller felbehandlingar. Det finns också en risk att Bolaget framgent inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd på godtagbara villkor. Om det visar sig att Oncopeptides har ett otillräckligt försäkringsskydd kan det innebära att Oncopeptides behöver erlagga stora summor som annars skulle kunna investeras i exempelvis verksamheten eller projekt.

Om summorna är betydande skulle det kunna innebära att Bolagets pågående projekt försenas till följd av bristande resurser, eller att pågående projekt avbryts. För att täcka en sådan utbetalning kan Oncopeptides även vara tvunget att genomföra en kapitalanskaffning. Om pågående projekt avbryts eller om Oncopeptides inte lyckas genomföra en kapitalanskaffning, skulle det kunna leda till att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta sin verksamhet i dess nuvarande form eller att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet. Koncernens möjligheter att betala stora skadestånd kan vara begränsade och per 31 december 2023 uppgick Koncernens likvida medel till 173,4 MSEK.

Risker relaterade till IT-system

Oncopeptides är beroende av att de underleverantörer som har kontrakterats för att genomföra kliniska studier för Bolagets räkning har förmåga att på ett säkert sätt hantera och förvara resultat, rapporter och annan data från studierna genom effektiva och välfungerande IT-system och därtill relaterade processer. Det finns en risk att sådana system, vilka är utanför Bolagets kontroll, kan störas av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, hacker-attacker och fysiska skador. I det fall Bolaget skulle utsättas för sådana problem och störningar i sådana IT-system bedömer Bolaget att det skulle utgöra en risk för Bolagets läkemedelsutveckling i form av väsentligen minskat anseende, störningar i verksamheten och ökade kostnader.

Bolagets förmåga att på ett effektivt och säkert sätt hantera verksamheten är beroende av säkerheten, tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet och driften av Bolagets IT-system.

Bolaget är beroende av flera leverantörer, exempelvis DocuSign, Microsoft och Veeva, för att leverera de IT-tjänster Bolaget dagligen använder. Med flera leverantörer förekommer större risk för bland annat datavirus, läckage och intrång. Bolaget känner per dagen för Prospektet inte till några IT-relaterade incidenter.

De risker som Bolagets IT-system är exponerat mot innefattar bland annat datavirus, läckage och intrång. Det finns även en risk att Bolagets backup-system inte fungerar. Problem och störningar i Bolagets IT-system kan leda till att verksamheten under en viss tid inte kan bedrivas som planerat, exempelvis till följd av produktionsavbrott eller av att åtkomsten till information försvåras eller helt begränsas. Omfattningen av den skada som kan uppstå beror främst på omfattningen och tidsutdräkten av driftstörningarna. I det fall Bolaget skulle utsättas för sådana problem och störningar i Bolagets IT-system bedömer Bolaget att det skulle utgöra en risk för Bolagets läkemedelsutveckling i form av väsentliga störningar i verksamheten, ökade kostnader och ett försämrat anseende och tillförlitlighet till Bolaget som läkemedelsutvecklingsbolag.

Risker förknippade med studier relaterade till nuvarande och framtida läkemedel

Risker förknippade med genomförande och resultat av kliniska studier

Per dagen för Prospektet har Oncopeptides ingen klinisk studie öppen. Bolaget har heller inga planer på att initiera nya Oncopeptides-sponsrade kliniska studier för Pepaxti i närtid.

Dock kan Bolaget komma att driva framtida läkemedelsstudier, inklusive, men inte begränsat till, studier från dosdefinierande studier till Fas 3, som syftar till att påvisa resultat som kan ligga till grund för marknadsgodkännande för produkter under utveckling. Som angivits tidigare i avsnitt "*Risker förknippade med registreringar, regelefterlevnad och tillsynsmyndigheters godkännande*" finns en risk att myndigheter i andra länder utanför EU kan komma att kräva ytterligare studier, utöver de som redan genomförts, för godkännande av Pepaxti (melfalan flufenamid) eller andra eventuella framtida läkemedelsproduktkandidater.

Kliniska studier är tids- och kostnadskrävande och förenade med risker såsom förseningar, svårigheter att hitta kliniker, svårigheter med rekrytering av patienter, att kostnaden per patient överskrider budget och brister i utförandet av studierna av klinikerna som deltar i studien. Förseningar kan uppkomma av en rad olika anledningar, däribland svårigheter relaterade till klinikers studiedeltagande, förseningar att erhålla positivt yttrande från etikkommittéer och patienters studiedeltagande. Om förseningar uppstår vilka beror på omständigheter som Bolaget har svårt att, eller inte kan, kontrollera, eller om åtgärderna som krävs för att fortsätta bedriva studierna bedöms vara för kostsamma eller komplicerade i förhållande till studiernas mål och omfattning, finns det en risk att förseningar fortgår och att studierna till följd därav skjuts upp. Om studierna skjuts upp, med ökade kostnader som följd, kan Bolaget behöva genomföra en kapitalanskaffning för att slutföra studierna och därutöver kan potentiella framtida intäkter komma att försenas, se avsnitt "*Risker förknippade med att Bolaget är beroende av en specifik produkt*" för ytterligare information om risker förknippade med försenade kliniska studier.

Vidare finns det en risk att Bolagets kliniska studier inte påvisar det resultat som krävs för att erhålla marknadsgodkännande för den indikation som studierna avser. Det finns exempelvis en risk att en eller flera studier inte når det primära effektmåttet. Detta kan leda till att godkännanden från tillståndsmyndigheter uteblir till följd av ogynnsamma resultat, vilket kan försena eller äventyra Bolagets projekt. Under processens gång kan Bolaget, baserat på utvärdering av tillgängliga kliniska data, kostnader relaterade till fortsatt utveckling, marknadsöverbäganden och andra faktorer, tvingas upphöra med utvecklingen av produktkandidater.

Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det leda till avsevärt ökade kostnader för Bolaget vilket skulle påverka Oncopeptides finansiella ställning negativt och skulle kunna leda till att Oncopeptides behöver genomföra en kapitalanskaffning, alternativt att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta sin verksamhet i dess nuvarande form eller att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet. Exempelvis innebar de regulatoriska utmaningarna för Bolagets produkt Pepaxto att Bolaget tvingades omstrukturera sin verksamhet och skära ned organisationen i syfte att stärka Bolagets likviditet och säkra Bolagets fortlevnad. I samband med omstruktureringen minskade Oncopeptides antalet anställda globalt från 162 anställda per 31 december 2021 till 41 anställda per 31 december 2022.

Risker förknippade med rekrytering av patienter till kliniska studier

Skulle nya studier krävas för att erhålla eller behålla marknadsgodkännande för Pepaxti (eller för att erhålla tillfredsställande data för produkter under utveckling), finns det risker förknippade med rekrytering av patienter till relevanta studier. Som nämnts ovan i avsnitt ”*Risker förknippade med registreringar, regelefterlevnad och tillsynsmyndigheters godkännande*” påverkas Oncopeptides möjligheter att genomföra kliniska studier av en mängd faktorer utanför Oncopeptides direkta kontroll, exempelvis myndighetsgodkännanden. Det finns en risk att relevanta läkemedelsmyndigheter fattar beslut som hindrar Bolagets rekrytering till läkemedelsstudier. Exempelvis begärde FDA den 8 juli 2021 att rekryteringen till alla kliniska studier med melflufen (Pepaxto) i USA tillfälligt stoppas i väntan på ytterligare analyser och FDA har sedan dess inte ändrat sin bedömning. Vad gäller marknadsgodkännandet utfärdat av EMA finns inga krav på tillkommande studier.

Det kan i alla studier vara en utmaning för Bolaget att rekrytera patienter för genomförandet, vilket skulle kunna leda till en försening av de kliniska studierna, med betydande kostnader som följd. Det finns även en risk att kliniska studier som utvärderar konkurrerande produkter för behandling av samma sjukdom initieras, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att rekrytera patienter. Antalet tillgängliga patienter som vill delta i kliniska studier kommer att ha en betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. Tillgången på, och möjligheterna till rekryteringen av, potentiella patienter till kliniska studier kan försämrans av exempelvis pandemier, så som COVID-19-pandemin, genom att begränsa patienters möjligheter att genomföra icke-nödvändiga sjukhusbesök. Om de samarbetspartners som Oncopeptides anlitar inte lyckas rekrytera tillräckligt många patienter för att erhålla ett tillfredsställande underlag för att påvisa säkerhet och effekt inom den antagna tidsplanen skulle detta kunna försena studierna och innebära ökade kostnader samt förskjuten intäktpotential.

I den mån förseningar uppstår till följd av svårigheter att rekrytera patienter uppskattar Bolaget att detta, beroende på omfattningen, skulle innebära ytterligare kostnader för Bolaget för att kunna slutföra studierna. Det skulle kunna leda till att Bolaget avbryter studierna, och att Bolaget därför inte kommer att kunna fortsätta sin verksamhet i dess nuvarande form eller att Bolaget måste upphöra med sin verksamhet. Om Bolaget inte kan inleda en studie enligt plan kan det leda till ett minskat värde på Bolagets projektportfölj och en väsentligt försämrad intäktpotential för melflufen och Bolaget.

Risker relaterade till COVID-19 och andra potentiella globala pandemier

COVID-19-pandemin har fått allt mindre inverkan på Bolaget i takt med lättade restriktioner i de länder där Bolaget bedriver verksamhet. Bolagets bedömning är därför att COVID-19-pandemin inte längre har någon väsentlig påverkan på Bolagets räkenskaper. Om restriktioner återinförs eller ytterligare pandemier inträffar kan dock Bolaget komma att uppleva störningar som kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och kliniska prövningar, inklusive:

- förseningar i toxologiska studier mot bakgrund av att relevanta försöksobjekt upptas av vaccinstudier;

- förseningar eller svårigheter att rekrytera patienter till Bolagets kliniska prövningar;
- förseningar eller svårigheter att etablera platser för kliniska studier, inklusive svårigheter att rekrytera prövare och personal;
- omfördelning av vårdresurser till nackdel för kliniska prövningar, inklusive av sjukhus som används som plats för kliniska studier och av sjukhuspersonal som bistår i genomförandet av Bolagets kliniska prövningar;
- avbrott i viktiga kliniska studier, såsom övervakning av data från kliniska prövningar, som ett resultat av resebegränsningar som åläggs eller rekommenderas av regeringar och myndigheter på federal och statlig nivå, av arbetsgivare eller av andra, eller avbrott i försökspersoners besök eller studieprocesser som inte anses nödvändiga, vilket kan påverka fullständigheten av data och resultatmåt i kliniska studier;
- avbrott eller förseningar i EMA:s eller andra tillsynsmyndigheters verksamhet, vilket kan påverka handläggningstider för granskning och godkännande samt begränsa Bolagets förmåga att fortsätta utveckling av sina program för multipelt myelom;
- avbrott eller förseningar i individuella länders respektive myndigheter för registrering, godkännande, prissättning, förskrivning och ersättningsparametrar, vilket kan påverka handläggningstider för granskning och godkännande samt begränsa eller försena Bolagets intäktsmöjligheter;
- avbrott eller förseningar i mottagandet av leveranser av Bolagets produktkandidater från kontrakterade tillverkningsorganisationer som ett resultat av personalbrist, produktionsavmattningar eller avbrott och störningar i leveranssystemen;
- begränsningar i personalresurser som annars skulle vara inriktade på genomförandet av kliniska prövningar, inklusive som ett resultat av sjukdom bland anställda eller deras familjer, eller av att anställda önskar undvika kontakt med stora folksamlingar; och
- svårigheter att marknadsföra läkemedel eftersom Bolagets säljorganisation har svårare att komma i kontakt med och upprätta förbindelser med läkare.

Sammantaget kan pandemier ha flera negativa konsekvenser för Bolaget, såsom en mindre lyckad lansering av existerande produkter på nya marknader samt nya produkter – vilket i förlängningen skulle kunna leda till ett minskat värde på Bolaget och en försämrad intäktspotential för Bolagets produktkandidatportfölj.

Risker förknippade med globala konflikter

Oncopeptides och dess underleverantörer är beroende av stabila leveranser av råvaror, förpackningsmaterial och andra komponenter som behövs för tillverkning av Bolagets produkter. Krig och konflikter mellan eller inom länder kan leda till en risk för försämring av Bolagets, samarbetspartners, eller underleverantörers förmåga att producera eller leverera enligt efterfrågan. Krig och konflikter mellan eller inom länder kan också leda till svårigheter att rekrytera patienter till eventuella framtida studier eller att fortsätta vid tillfället pågående kliniska studier. Det pågående anfallskriget i Ukraina som initierades av Ryssland i februari 2022 samt den pågående konflikten mellan Hamas och Israel är exempel på pågående konflikter och geopolitisk osäkerhet som kan komma att få långvariga effekter på både den globala och nationella ekonomin, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Globala konflikter präglas av oförutsägbarhet och sin förmåga att utvecklas snabbt, och Bolaget saknar möjligheten att kontrollera eller påverka sådana händelser eller utgången av dem. De ekonomiska konsekvenserna av geopolitiska konflikter är svåra att överblicka. Generellt kan dock krig och konflikter innebära en högre inflation, såväl i den region där konflikten utspelas som i omvärlden. Inflationsutvecklingen som skett under 2022 och 2023 kan delvis förklaras av de kostnadsökningar som kriget fört med sig, inte minst ökade livsmedels- och bränslekostnader. Genom prisförändringar, inflation, annan finansiell påverkan eller tillgänglighetsinskränkningar på marknader som resultat av krig och konflikter finns det risk att Bolaget drabbas av ökade kostnader i förhållande

till produkten, vilket kan leda till minskad efterfrågan, eller ökade kostnader i förhållande till studier, eller svårigheter att få tillgång till marknaden och därmed intäktsbortfall, vilket i förlängningen kan leda till att Bolaget måste upphöra med sin verksamhet i vissa eller alla marknader som berörs av konflikten. Förutom de direkta ekonomiska påverkningarna kan pågående konflikter även minska investeringsviljan och resultera i en försvagad ekonomisk tillväxt. Detta kan i förlängningen påverka Bolagets möjlighet att anskaffa nytt kapital när det behövs (se avsnittet ”*Risker förknippade med negativt rörelseresultat och kontinuerligt finansieringsbehov*” nedan för ytterligare information om risker förknippade med Bolagets finansieringsbehov).

Finansiella och skattemässiga risker

Risker förknippade med negativt rörelseresultat och kontinuerligt finansieringsbehov

Från Bolagets bildande fram till 31 december 2023 har Bolaget redovisat ett negativt rörelseresultat. Bolagets kommersialiseringsstrategier och satsningar kan visa sig vara resultatlösa eller felriktade, vilket kan medföra att Oncopeptides intäkter blir otillräckliga för att finansiera verksamheten eller Bolagets åtaganden i takt med att de förfaller. Även om Oncopeptides i framtiden skulle erhålla intäkter som medför att Bolaget kan redovisa positiva rörelseresultat, finns det en risk att så kommer att ske endast efter en lång tid.

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 170 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Oncopeptides verksamhet till och med slutet av andra kvartalet 2024. För det fall Bolagets kommersialiseringsstrategier misslyckas eller försenas kan Bolaget bli tvunget att ingå nya finansieringsarrangemang för att fortsätta driva verksamheten i enlighet med den tillväxttakt och de målsättningar som Bolaget satt upp. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital endast kan anskaffas på för Bolaget otillfredsställande villkor, eller att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar.

Både tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Oncopeptides kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital.

Om Oncopeptides inte kan erhålla tillräcklig finansiering, när det behövs eller överhuvudtaget, eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter till följd av kapitalbrist kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas. Skulle denna risk realiseras bedömer Bolaget att det skulle påverka Bolagets finansiella ställning negativt och att det skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling till följd av att det inte klarar att täcka kostnaderna för dess utvecklingsplaner eller i slutändan att Bolaget tvingas upphöra med sin verksamhet.

Risker förknippade med Oncopeptides skattesituation

Hantering av skattefrågor inom Oncopeptides är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter i de berörda länderna samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter. Vidare inhämtar Oncopeptides regelbundet råd från oberoende skatteexperter i dessa frågor. Det finns en risk att skatterevisorer eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs eller att gjorda avdrag nekas. Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör

negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Oncopeptides eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Oncopeptides tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och Bolaget bedömer att detta utgör en risk för Bolagets finansiella ställning.

Till följd av att verksamheten har genererat betydande underskott har Oncopeptides stora ackumulerade skattemässiga underskott som per 31 december 2023 uppgick till 5 521 710 TSEK. De ackumulerade skattemässiga underskotten kan reducera Oncopeptides framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den effektiva bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Ågarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Oncopeptides ändras kan innebära begränsningar i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Det finns en risk att Oncopeptides inte kan generera tillräckliga vinster för att utnyttja sådana skattemässiga underskott. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av framtida ändringar i tillämplig lagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster, eller om Bolaget i framtiden förlorar underskottsavdrag, betyder det att Bolagets skattekostnad kommer att öka vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat efter skatt.

Risker förknippade med valutakursrisker

Av kostnadsmassan är cirka 20 procent i EUR. Med den begränsade försäljningen per dagen för Prospektet medför en 1 procent rörelse i EUR/SEK att kostnadsmassan ökar respektive minskar med cirka 0,5 MSEK. Som ett resultat av Bolagets verksamhet utomlands är Bolagets resultat och finansiella ställning utsatta för valutakursförändringar primärt mellan SEK och EUR, och det finns en risk att denna exponering kommer att öka över tid. En stor del av Oncopeptides framtida eventuella inkomster och utgifter förväntas vara huvudsakligen i utländsk valuta, främst EUR. Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra mellan 70 och 100 procent av förväntade kassaflöden i EUR under den tidsperiod som kassan förväntas räcka genom växling till respektive valuta. Det finns en risk att förändringar i valutakurser negativt påverkar Bolagets räkenskaper och om de realiserar, bedömer Bolaget att det utgör en risk för Bolagets finansiella ställning. Som ett exempel skulle eventuella framtida försäljningsintäkter primärt inflyta i valutan EUR, varför det vore negativt för Bolaget och dess intäktpotential om EUR försvagas mot SEK.

Risker förknippade med konkurrens

Risker förknippade med konkurrens från andra läkemedelsföretag

Många av Bolagets konkurrenter har större finansiella resurser och kapacitet än Oncopeptides vad avser, till exempel, forskning och utveckling, kontakter med tillsynsmyndigheter och marknadsföring. Det finns därför en risk att konkurrenter kan komma att utveckla produkter på ett snabbare och/eller mer effektivt sätt, samt uppnå en bredare marknadsacceptans.

Om exempelvis produkter som skulle kunna ses som konkurrerande med melflufen, inklusive, men inte begränsat till Selinexor med dex, samt Belantamab mafodotin (vars tillstånd är återkallat från behandling i fjärde linjen), påvisar att de är lika bra eller bättre finns det en risk att Bolaget inte kommer att kunna skapa en kommersiellt hållbar läkemedelsprodukt, vilket skulle kunna leda till att Bolaget avbryter eventuell försäljning med minskade, eller helt uteblivna, intäkter som följd eller en väsentligt försämrad intäktpotential för Bolaget eller den specifika produktkandidaten och i förlängningen att Bolaget kan tvingas upphöra med hela eller delar av sin verksamhet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på värdet av Bolaget.

Risker förknippade med Bolagets interna kunnande, dess teknologi och immaterialrättsliga skydd

Risker förknippade med patentskydd

Oncopeptides framgång är delvis beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och upprätthålla patentskydd för sina produkter, användningsområden och formuleringsmetoder. En patentfamilj skyddar substansen melflufen. Sammansättningen av formuleringen av melflufen är skyddad av beviljade patent i alla viktiga geografiska marknader, däribland USA, Europa, Kanada och Japan. Företaget har säkrat fem patentfamiljer relaterat till melflufen bestående av ett antal patent och patentansökningar i viktiga marknader över hela världen. Prissättningen av Bolagets läkemedel är beroende av att Bolaget har ett beviljat patentskydd och skulle Bolagets patentskydd upphöra skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga.

Det finns en risk att eventuella framtida förbättringar, sammansättningar, läkemedel eller metoder som utvecklats av Oncopeptides inte kan patentskyddas, att Oncopeptides kommer att vara oförmögat att registrera och fullfölja alla erforderliga eller önskvärda patentansökningar till en rimlig kostnad eller i rätt tid, eller att godkända patent inte är tillräckliga för att skydda Oncopeptides position på marknaden. Eftersom patentansökningar är konfidentiella i en viss period efter ansökan och godkända individuella patentkrav är konfidentiella till dess att patent i sin helhet har beviljats, kan det finnas en risk att Oncopeptides får kännedom om tredjeparts positioner i ett sent skede. Det kan i samband därmed visa sig att Oncopeptides potentiella framtida patentansökningar inte har prioritet i förhållande till tredjepartsansökningar.

Vidare finns det en risk att Oncopeptides patent, även om ett sådant blivit beviljat, kan bli föremål för ogiltighetstalan vilket kan påverka patentets giltighet och möjligheten att göra patentet gällande mot utomstående parter. Oncopeptides har per Prospektets godkännande inte varit föremål för någon ogiltighetstalan.

Om Oncopeptides skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrents intrång kan detta medföra betydande kostnader. Ett misslyckande med att upprätthålla sina egna immateriella rättigheter kan leda till att Bolaget tvingas avbryta eventuell försäljning med minskade, eller helt uteblivna, intäkter som följd eller en väsentligt försämrad intäktspotential för Bolaget eller den specifika produktkandidaten. Det skulle även påverka Oncopeptides möjlighet att konkurrera på marknaden negativt.

Risker förknippade med personal och internt kunnande

Oncopeptides bedriver sin verksamhet i en organisation med ett begränsat antal anställda. För att stärka likviditeten och säkra Bolagets fortlevnad från tillbakadragandet av Pepaxto under hösten 2021 till ett förväntat besked från EMA under andra kvartalet 2022 drog Bolaget ner från 162 anställda per 31 december 2021 till 41 anställda per 31 december 2022, och per 31 december 2023 uppgick antalet anställda till 59 personer. Därmed är Oncopeptides beroende av ett fåtal nyckelpersoner inom en rad olika områden. Förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och konsulter är av mycket stor vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget.

Oncopeptides är beroende av sina nyckelanställda och konsulter med specialistkompetens samt de ledande experterna inom hematologiområdet¹³ som Bolaget knutit relationer till för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet och kliniska projekt. Det finns en risk att någon eller några av Bolagets nyckelanställda, konsulter eller ledande experter avslutar sin anställning i, eller relation till,

¹³ Hematologi innebär läran om blod, blodbildande organ och blodsjukdomar. Området omfattar behandling av blodsjukdomar och maligniteter, inklusive hemofili, leukemi, lymfom och multipelt myelom.

Bolaget eller att rekrytering av nya anställda, konsulter eller ledande experter med relevant kunskap och expertis misslyckas, vilket skulle kunna försena eller hindra Oncopeptides utveckling och kommersialisering av melflufen. I det fall Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelanställda, konsulter eller ledande experter bedömer Bolaget att det skulle utgöra en risk för Bolagets läkemedelsutveckling i form av brist på kompetens eller resurser, och i förlängningen, förseningar av läkemedelsstudier och kommersialisering eller att Bolaget är tvunget att upphöra med hela eller delar av sin verksamhet.

Oncopeptides är beroende av företagshemligheter och internt kunnande som inte alltid skyddas av registreringar hos myndigheter på samma sätt som andra immateriella rättigheter. För att skydda sina företagshemligheter och internt kunnande använder sig Oncopeptides av sekretessavtal. Trots detta kan obehörig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets information av konkurrenter, konsulter, anställda, styrelseledamöter, de ledande experter som Bolaget knutit relationer till eller andra förekomma. Oncopeptides är inte medvetet om att det tidigare förekommit obehörig eller oavsiktlig spridning eller användning av Bolagets information enligt ovan. Om ovan nämnda risker avseende företagshemligheter materialiseras kan detta påverka Bolagets förmåga att konkurrera på marknaden negativt samt skada Bolagets renommé.

Risker relaterade till Värdepapperen

Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Oncopeptides aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och projektportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets stamaktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets stamaktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Oncopeptides aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Oncopeptides aktier kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Under perioden från börsnoteringen på Nasdaq Stockholm den 22 februari 2017 till och med 31 januari 2024 har aktien varierat från 207 SEK per aktie till 3,72 SEK per aktie.

Vidare, till följd av att Bolagets aktie potentiellt skulle kunna bli mindre likvid, kan aktiekursen för Oncopeptides aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Risker för aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige

Oncopeptides har ett stort antal aktieägare hemmahörande utanför Sverige och bland annat i USA. Bolagets aktier är noterade i SEK och eventuella framtida utdelningar kommer att utbetalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till utländsk valuta kan därför vid omvandling till lokal valuta innebära att värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt.

Om Oncopeptides emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesrättsemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och Teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Oncopeptides har ingen skyldighet att lämna in något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser Teckningsrätter och aktier och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. Aktieägare i andra jurisdiktioner kan påverkas på motsvarande sätt om Teckningsrätter eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. I den utsträckning som Oncopeptides aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Risker förknippade med utspädning vid nyemission eller vid utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Om Bolaget bestämmer sig för att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission av aktier eller andra värdepapper, kan det leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets aktieägare. Sedan börsnoteringen på Nasdaq Stockholm 2017 har Oncopeptides, genomfört sju riktade nyemissioner utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Vidare har Bolaget utgivna optioner inom ramen för incitamentsprogram för Bolagets styrelse, ledning, nyckelanställda och nyckelkonsulter samt anställda i USA, varav leverans av aktier till deltagarna och kostnaden för sociala avgifter har säkerställts med teckningsoptioner och C-aktier. Utnyttjandet av dessa optioner, när och om så sker, kommer att innebära en utspädning för övriga aktieägare. Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade optioner och aktierätter per dagen för Prospektet motsvarande sammanlagt 5 230 012 aktier skulle det medföra en utspädning på cirka 5,5 procent. Det finns även en risk att antalet teckningsoptioner och C-aktier som emitterats för att säkerställa leverans av aktier och kostnaden för sociala avgifter är otillräckliga, vilket skulle kunna innebära en väsentligt ökad kostnad för Bolaget.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Det finns en risk att handeln i Teckningsrätter och/eller BTA kan komma att vara begränsad och att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Oncopeptides erhåller Teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen säljer dem senast den 29 april 2024, eller utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 3 maj 2024. Efter den 3 maj 2024 kommer, utan avisering, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för Teckningsrätterna. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 56 procent och sin röstandel med upp till cirka 57 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Både Teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat Nya Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller

om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Oncopeptides efter att Företrädesemissionen slutförts. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina Teckningsrätter och/eller BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för Teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda

HealthCap VIII L.P. ("**HealthCap VIII**") och Redmile Group¹⁴, två av Bolagets största aktieägare, samt Bolagets styrelseordförande¹⁵ och vissa ledningspersoner¹⁶ har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel, motsvarande cirka 37,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen.

Redmile Groups teckningsåtagande är villkorat av att stämman godkänner Företrädesemissionen senast den 30 april 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast den 30 juni 2024. Teckningsåtaganden som ingåtts av Bolagets styrelseordförande och vissa ledningspersoner är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

HealthCap VIII har även lämnat ett garantiåtagande, med sedvanliga villkor enligt nedan, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 48 MSEK ("**Toppgarantiåtagandet**"), vilket motsvarar cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Toppgarantiåtagandet kommer vid eventuell tilldelning under garantiåtagandena att tilldelas före övriga garantier. För det fall, och i den mån, HealthCap VIII:s teckning av stamaktier i enlighet med Toppgarantiåtagandet skulle kräva godkännande från Inspektionen för Strategiska Produkter ("**ISP**") för att HealthCap VIII ska kunna fullfölja sitt Toppgarantiåtagande till fullo kan likviddagen (eng. *settlement*) för sådana stamaktier komma att senareläggas. För det fall ISP:s godkännandeprocess pågår längre än tre månader och 25 arbetsdagar ska de stamaktier som HealthCap VIII åtagit sig att teckna istället ersättas av teckningsoptioner vilka i allt väsentligt innebär motsvarande ekonomiska överenskommelse som om HealthCap VIII hade erhållit stamaktier. Teckningsoptionerna ska emitteras till ett pris motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, med avdrag för aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023. Teckningsoptionerna ska ha en utnyttjandeperiod om tio år från och med dagen för emissionen av teckningsoptionerna samt en lösenkurs motsvarande aktiens kvotvärde. HealthCap VIII ska även i samband med emissionen av teckningsoptionerna åta sig att utnyttja teckningsoptionerna så snart godkännande från ISP har erhållits. Toppgarantiåtagandet, tillika HealthCap VIII:s teckningsåtagande, är villkorat av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024. För det fall HealthCap VIII får avslag av ISP före utgången av perioden om tre månader och 25 arbetsdagar har HealthCap VIII ingen skyldighet att teckna Nya Aktier eller teckningsoptioner enligt Toppgarantiåtagandet. Det finns således en risk att HealthCap VIII inte har en skyldighet att fullfölja Toppgarantiåtagandet. Kontantersättning för Toppgarantiåtagandet utgår oaktat ISP:s beslut.

Flertalet övriga externa garantier har lämnat garantiåtaganden, med sedvanliga villkor, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 229 MSEK, vilket motsvarar cirka 73 procent av Företrädesemissionen. De externa garanternas garantiåtaganden är villkorade av att styrelsen beslutar

¹⁴ Avser Redmile Biopharma Investments III, L.P., Redmile Strategic Trading Sub, Ltd. och Redmile Strategic Long Only Trading Sub, Ltd.

¹⁵ Avser Per Wold-Olsen.

¹⁶ Avser Sofia Heigis, Henrik Bergentoft, Jacob Lindberg, direkt och indirekt genom Lindberg Life-Science AB, Eva Nordström, David Augustsson samt Stefan Norin.

om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att garanti- eller teckningsåtaganden inte uppfylls. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden, oavsett anledning, kan det inverka negativt på Oncopeptides möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Se vidare avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen”*.

INBJUDAN TILL TECKNING AV STAMAKTIER I ONCOPEPTIDES

Oncopeptides styrelse beslutade den 13 mars 2024 att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Oncopeptides befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma ("Företrädesemissionen"). Extra bolagsstämma beslutade att godkänna Företrädesemissionen den 15 april 2024.

Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kommer öka med högst 13 398 463,766355 SEK genom utgivande av högst 120 586 169 stamaktier. Oncopeptides befintliga aktieägare har företrädesrätt till att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal stamaktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med företrädesrätt är den 17 april 2024. Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter var och en utnyttjat för teckning av Nya Aktier,
- i andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av Teckningsrätter, och vid övertäckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje och sista hand ska tilldelning ske till de investerare som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och i enlighet med villkoren för deras respektive garanti och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Emissionsbeslutet innebär att de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) Teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) stamaktier i Bolaget. Teckningskursen per stamaktie uppgår till 2,60 SEK. Oncopeptides kommer genom Företrädesemissionen tillföras cirka 314 MSEK före avdrag för emissionskostnader, förutsatt full teckning.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 56 procent och sin röstandel utspädd med cirka 57 procent¹⁷. Det finns möjlighet för aktieägarna att sälja sina Teckningsrätter, vilket innebär att en aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten. Möjligheten att sälja sina Teckningsrätter framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

De Nya Aktierna som ges ut i Företrädesemissionen kommer inneha samma rättigheter som de befintliga stamaktierna i Oncopeptides.

Tecknings- och garantiåtaganden

HealthCap VIII och Redmile Group¹⁸, två av Bolagets största aktieägare, samt Bolagets styrelseordförande¹⁹ och vissa ledningspersoner²⁰ har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel, motsvarande cirka 37,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen.

¹⁷ Inklusive C-aktier.

¹⁸ Avser Redmile Biopharma Investments III, L.P., Redmile Strategic Trading Sub, Ltd. och Redmile Strategic Long Only Trading Sub, Ltd.

¹⁹ Avser Per Wold-Olsen.

²⁰ Avser Sofia Heigis, Henrik Bergentoft, Jacob Lindberg, direkt och indirekt genom Lindberg Life-Science AB, Eva Nordström, David Augustsson samt Stefan Norin.

Redmile Groups teckningsåtagande är villkorat av att extra bolagsstämman godkänner Företrädesemissionen senast den 30 april 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast den 30 juni 2024. Teckningsåtaganden som ingåtts av Bolagets styrelseordförande och vissa ledningspersoner är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

HealthCap VIII har även lämnat ett Toppgarantiåtagande, vilket motsvarar cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Toppgarantiåtagandet kommer vid eventuell tilldelning under garantiåtagandena att tilldelas före övriga garantier. För det fall, och i den mån, HealthCap VIII:s teckning av stamaktier i enlighet med Toppgarantiåtagandet skulle kräva godkännande från ISP för att HealthCap VIII ska kunna fullfölja sitt Toppgarantiåtagande till fullo kan likviddagen (eng. *settlement*) för sådana stamaktier komma att senareläggas. För det fall ISP:s godkännandeprocess pågår längre än tre månader och 25 arbetsdagar ska de stamaktier som HealthCap VIII åtagit sig att teckna istället ersättas av teckningsoptioner vilka i allt väsentligt innebär motsvarande ekonomiska överenskommelse som om HealthCap VIII hade erhållit stamaktier.²¹ Teckningsoptionerna ska emitteras till ett pris motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, med avdrag för aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023. Teckningsoptionerna ska ha en utnyttjandeperiod om tio år från och med dagen för emissionen av teckningsoptionerna samt en lösenkurs motsvarande aktiens kvotvärde. HealthCap VIII ska även i samband med emissionen av teckningsoptionerna åta sig att utnyttja teckningsoptionerna så snart godkännande från ISP har erhållits. Toppgarantiåtagandet, tillika HealthCap VIII:s teckningsåtagande, är villkorat av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

Flertalet övriga externa garantier har lämnat garantiåtaganden, med sedvanliga villkor, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 229 MSEK, vilket motsvarar cirka 73 procent av Företrädesemissionen. De externa garanternas garantiåtaganden är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se vidare avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen*”.

Härmed inbjuds aktieägarna i Oncopeptides att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Oncopeptides i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 17 april 2024

Oncopeptides AB (publ)

Styrelsen

²¹ För det fall HealthCap VIII får avslag av ISP före utgången av perioden om tre månader och 25 arbetsdagar har HealthCap VIII ingen skyldighet att teckna Nya Aktier eller teckningsoptioner enligt Toppgarantiåtagandet. Kontantersättning för Toppgarantiåtagandet utgår oaktat ISP:s beslut.

BAKGRUND OCH MOTIV

Oncopeptides är ett biotechbolag som utvecklar riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska²² sjukdomar. Bolaget använder sin patenterade teknologiplattform av peptidlänkade läkemedel ("PDC-plattform") för att utveckla peptidlänkade läkemedel som snabbt och selektivt levererar cellgifter in i cancerceller. Det första läkemedlet från PDC-plattformen, Pepaxti (melfalan flufenamid) också benämnt melflufen, beviljades den 18 augusti 2022 av EU-kommissionen ett godkännande för försäljning i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen.

Multipelt myelom är en obotlig form av blodcancer som utvecklas i benmärgen, och drabbar primärt äldre patienter. Eftersom det inte finns något botemedel mot multipelt myelom är behandlingen främst inriktad på att förlänga och förbättra patienternas livskvalitet. Patienterna utvecklar förr eller senare resistens mot sitt läkemedel, vilket innebär att det finns ett stort behov av nya behandlingsalternativ och läkemedel med nya verkningsmekanismer. Behandlingsalternativen utvecklas snabbt, främst med framgångsrika terapier i tidiga behandlingslinjer. Detta har lett till en ökad patientpopulation med högt behandlingsbehov men få alternativ i senare behandlingslinjer – ett behov som Pepaxti fyller. Mot bakgrund av detta uppskattar Oncopeptides att Europa representerar en marknadspotential om 1,5 miljarder SEK årligen för Pepaxti, med möjlighet till licensiering i resten av världen förutom USA, vilket Bolaget aktivt arbetar med.

I samband med EU-kommissionens godkännande av Pepaxti påbörjade Bolaget kommersialiseringsprocessen för läkemedlet i Europa. Bolaget har en fokuserad lanseringsmodell och försäljning av Pepaxti bedrivs för närvarande i Tyskland, Österrike och Grekland. Den 23 februari 2024 publicerade den spanska läkemedelsmyndigheten ("CPIM") en positiv rekommendation för prissättning av melflufen, marknadsförd i Europa som Pepaxti. Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av CPIM för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024. Utöver Spanien är lanseringsprocessen längst framskriden i Italien, Nederländerna, Irland samt Norge, och Bolaget har nyligen påbörjat processen för marknadstillträde i Frankrike och Sverige.

Användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 314 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 42 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 272 MSEK och avses användas till följande ändamål, angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel inom parantes:

- för att finansiera den fortsatt pågående kommersialiseringen av Pepaxti i Europa (75 procent);
- för att driva fram Bolagets portfölj av prekliniska projekt (20 procent); och
- andra allmänna verksamhetsrelaterade syften, inkluderat fortsatta ansträngningar att hitta partnerskap för att stötta expanderingsprocessen av försäljningen av Pepaxti geografiskt utanför Europa (5 procent).

Likviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, vara tillräckligt för att finansiera Bolaget tills Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2026.

²² Med hematologi avses läran om blod, blodbildande organ och blodsjukdomar. Området omfattar behandling av blodsjukdomar och maligniteter, inklusive hemofili, leukemi, lymfom och multipelt myelom.

Rörelsekapitalutlåtande

Oncopeptides bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 170 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Oncopeptides verksamhet till och med slutet av andra kvartalet 2024.

Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 314 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 42 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 272 MSEK och bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva Oncopeptides marknadsstrategi i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Om sådan alternativ finansiering inte går att uppbunga kommer Bolaget överväga lösningar så som att tillfälligt minimera den pre-kliniska utvecklingen eller bedriva Bolagets verksamhet i lägre takt, vilket kan leda till försenad kommersialisering och uteblivna intäkter.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av Oncopeptides styrelse med anledning av Företrädesemissionen.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 17 april 2024

Oncopeptides AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR²³

Företrädesrätt och Teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 17 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Oncopeptides räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Tre (3) Teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) Nya Aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 56 procent och sin röstandel med upp till cirka 57 procent i förhållande till antalet utestående aktier²⁴.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 17 april 2024. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla Teckningsrätter till och med den 15 april 2024. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 16 april 2024.

Teckningstid

Teckning av de Nya Aktierna med stöd av Teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 19 april 2024 till och med den 3 maj 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av Teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 3 maj 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Oncopeptides hemsida, www.oncopeptides.com.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 17 april 2024 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna Teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning.

Förvaltarregistrerade innehav

²³ Endast stamaktier berättigar deltagande i Företrädesemissionen. Per dagen för detta prospekt innehar Oncopeptides 4 160 450 C-aktier, vilka inte berättigar deltagande i Företrädesemissionen.

²⁴ Beräknat på basis av det högsta antalet stamaktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående stam- och C-aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätterna till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet ”Viktigt information till investerare”. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De Teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 19 april 2024 till och med den 29 april 2024. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0021924362.

Teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 19 april 2024 till och med den 3 maj 2024. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 3 maj 2024 kommer ej utnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 3 maj 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de Teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 29 april 2024.

En teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av Nya Aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

Bankgiroavin ska användas om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.

Anmälningssedeln märkt ”Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter” ska användas om Teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av Nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar,

till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där Teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 94 82 eller laddas ner från Carnegies hemsida www.carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 3 maj 2024. Vänligen observera att betalning för teckning av nya aktier med stöd av Teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 3 maj 2024, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken ”*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*” och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Transaction Support

SE-103 38 Stockholm, Sverige

SWIFT adress: ESSESESS

IBAN: SE3850000000052211000363

Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 3 maj 2024.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället ”*Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av Teckningsrätter*” användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 94 82 eller laddas ner på Carnegies hemsida www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där Teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 3 maj 2024.

Förvaltarregistrerade förvärvare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på förvärvarens VP-konto.

De Nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av Nya Aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 10 maj 2024. Därefter kommer BTA att

bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 17 maj 2024 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 19 april 2024 till och med den 13 maj 2024. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0021924370.

Teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier kan även göras utan stöd av Teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd *"Teckning utan stöd av Teckningsrätter"*. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett *"Förmyndare och fullmaktshavare"* fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln *"Teckning utan stöd av Teckningsrätter"*.

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, www.carnegie.se, samt från Oncopeptides hemsida, www.oncopeptides.com. Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till transactionsupport@carnegie.se. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 3 maj 2024.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av Teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter

Om inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om förvärvaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal Teckningsrätter var och en utnyttjat för teckning av Nya Aktier,
- i andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av Teckningsrätter, och vid överteckning, i förhållande till det antal Nya Aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje och sista hand ska tilldelning ske till de investerare som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och i enlighet med villkoren för deras respektive garanti och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.²⁵

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till förvärvaren omkring den 7 maj 2024. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade Nya Aktier skett och de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de Nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Förvärvaren erhåller aktier direkt och inga BTA kommer att bokas in på förvärvarens VP-konto. Registrering av de Nya Aktierna tecknade utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring 14 maj 2024. Inbokning av Nya Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 17 maj 2024.

Handel med Nya Aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter och utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 17 maj 2024. Beroende på enskilda banker och förvaltares rutiner kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

²⁵ Som framgår av avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda” har HealthCap VIII L.P. ingått ett toppgarantiåtagande och således ska HealthCap VIII L.P. tilldelas aktier före övriga garantier.

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 7 maj 2024 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Carnegie behandlar personuppgifter på <https://www.carnegie.se/personuppgifter/>.

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de Nya Aktierna kommer Oncopeptides att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet ”*Viktig information om beskattning*”.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Prospektet innehåller uppskattningar, prognoser och annan information avseende Oncopeptides bransch, verksamhet och marknaderna för Bolagets produktkandidater. Information som bygger på uppskattningar, prognoser, marknadsundersökningar och liknande metoder kännetecknas per automatik av osäkerhet, och faktiska händelser och omständigheter kan skilja sig avsevärt från de som förutspås i denna information. Om inget annat uttryckligen anges har Bolaget erhållit dessa data om bransch, verksamhet, marknad och annat från Bolagets egna interna uppskattningar och undersökningar samt från rapporter, enkätundersökningar, studier och liknande data som har tagits fram av marknadsundersökningsföretag och andra tredje parter, branschen, medicinska och allmänna publikationer, offentliga data och liknande källor. Information som har anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget anser visserligen att dess interna undersökningar i dessa frågor är tillförlitliga och att marknadsdefinitionerna är korrekta, men varken undersökningarna eller definitionerna har verifierats av någon oberoende källa.

Dessutom är antaganden och uppskattningar om Bolagets och branschens framtida resultat till sin natur föremål för stor osäkerhet på grund av en rad faktorer, däribland de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Dessa och andra faktorer kan leda till att Bolagets framtida resultat skiljer sig väsentligt från Bolagets antaganden och uppskattningar.

Översikt

Oncopeptides är ett biotechbolag som utvecklar riktade behandlingar för svårbehandlade hematologiska sjukdomar. Bolaget använder sin PDC-plattform för att utveckla peptidlänkade läkemedel som snabbt och selektivt levererar cellgifter in i cancerceller. Det första läkemedlet från PDC-plattformen, Pepaxto (melfalan flufenamid) också benämnt melflufen, fick ett villkorat godkännande i USA den 26 februari 2021, för behandling av vuxna patienter med relapserande (återfall) eller refraktärt (resistent) multipelt myelom. Bolaget drog frivilligt tillbaka Pepaxto den 22 oktober 2021, men återkallade sedan tillbakadragandet den 21 januari 2022, baserat på genomgripande analyser av ytterligare data, men avbröt alla kommersialiseringsaktiviteter. Den 7 december 2022 begärde FDA att marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden dras tillbaka. Den 4 augusti 2023 överklagade Oncopeptides FDA:s begäran. I februari 2024 fattade FDA beslut kring Bolagets överklagande och FDA skriver i sitt beslut att FDA anser att grunderna för tillbakadragandet har mötts. Vid tidpunkten för detta Prospekt marknadsförs således Pepaxto inte i USA och Oncopeptides kommer att fortsatt fokusera på kommersialiseringen i Europa, utvecklingen av Bolagets pipeline och möjligheter på andra marknader globalt. Den 18 augusti 2022 beviljade EU-kommissionen Pepaxti (melfalan flufenamid) ett godkännande för försäljning i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen. För patienter med tidigare autolog stamcellstransplantation, bör tiden till progression vara åtminstone tre år från transplantation. Försäljningsgodkännandet från EMA är giltigt i alla EU-länder samt i länder inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EEA), vilket inkluderar Island, Lichtenstein och Norge. Oncopeptides har ytterligare marknadsgodkännande för Pepaxti i Schweiz och Pepaxti godkändes av Medicines & Healthcare products Regulatory Agency ("MHRA") i Storbritannien den 11 november 2022. Oncopeptides utvecklar flera nya läkemedelskandidater baserat på sina teknikplattformar.

Oncopeptides globala huvudkontor ligger i Stockholm.

Under 2022 uppskattades att cirka en av 10 000 människor får diagnosen multipelt myelom i USA.²⁶ Under 2022 diagnostiserades cirka 51 000 människor i Europa med multipelt myelom.²⁷ Eftersom det inte finns något botemedel mot multipelt myelom är behandlingen främst inriktad på att förlänga och förbättra patienternas livskvalitet. Patienterna utvecklar förr eller senare resistens mot sitt läkemedel, vilket innebär att det finns ett stort behov av nya behandlingsalternativ och läkemedel med nya verkningsmekanismer.

Historik

Oncopeptides AB grundades 2000 för att utveckla cancerläkemedel, baserat på forskning av några av Sveriges cancerforskare och cancerforskningsinstitut, och inledde sin verksamhet under 2001. Bolaget bildades av forskare från Uppsala universitet och Akademiska sjukhuset i Uppsala samt Karolinska Institutet i Stockholm. Den prekliniska forskningen som ligger till grund för Bolagets verksamhet utfördes till en början i Uppsala och Stockholm men från 2010 också på den medicinska fakulteten vid Harvard University och Dana-Farber Cancer Institute, ("DFCI") i Boston, USA.

Per dagen för Prospektet är Oncopeptides läkemedelsutveckling fokuserad på melflufen. Melflufen är ett resultat av forskning som ursprungligen utfördes av dr. Joachim Gullbo vid Uppsala universitet, och i synnerhet hans utveckling av en molekyl som först blev känd som "J1" och senare som "melflufen". En kortfattad bolagshistorik omfattande några milstolpar i Oncopeptides historia visas nedan:

2000	<ul style="list-style-type: none"> • Oncopeptides AB bildades för att vidareutveckla ett antal produktkandidater, däribland melflufen. • melflufen patenterades.
2003-2009	<ul style="list-style-type: none"> • Preklinisk utvecklingsfas, finansierad av Industrifonden och Karolinska Development AB.
2009-2011	<ul style="list-style-type: none"> • Fas 1-studie²⁸ på solida tumörer utförs, med Akademiska sjukhuset i Uppsala som huvudprövare.
2012-2013	<ul style="list-style-type: none"> • HealthCap blev delägare och Industrifonden förvärvade Karolinska Developments andel i företaget. • Fas ½-studien O-12-M1 inleddes på patienter med långt framskridet relapsande refraktärt multipelt myelom ("RRMM"), med Harvard Medical School/DFCI som huvudprövare.
2014	<ul style="list-style-type: none"> • Fas 1-delen av O-12-M1 presenterades vid kongressen American Society of Hematology.
2015	<ul style="list-style-type: none"> • Melflufen beviljades sär-läkemedelsstatus i EU och USA.
2016	<ul style="list-style-type: none"> • Fas 2-delen²⁹ av O-12-M1 presenterades vid European Hematology Association. • Godkännande av studieprotokollet för Fas 3³⁰ av MHRA och FDA:s Special Protocol Assessment.
2017	<ul style="list-style-type: none"> • Fas 2-studien HORIZON och Fas 3-studien OCEAN, i patienter med RRMM i sen fas startade. • Oncopeptides AB börsintroducerades på Nasdaq Stockholm. • Oncopeptides presenterade överlevnadsdata från O-12-M1.

²⁶ Källa: <https://www.cancer.net/cancer-types/multiple-myeloma/statistics>.

²⁷ Källa: World Health Organization (Population data), WHO/Globocan (annual cases data).

²⁸ Med Fas 1 avses en klinisk studie för att identifiera lämplig dos och säkerhetsprofil av en läkemedelskandidat i friska frivilliga.

²⁹ Med Fas 2 avses en klinisk studie för att utvärdera effekt- och säkerhet av läkemedelskandidat i patienter inför Fas 3.

³⁰ Med Fas 3 avses en klinisk studie som upprepar Fas 2 processer i större patientgrupper och jämför läkemedel med andra behandlingar.

2018	<ul style="list-style-type: none"> • Fas ½ kombinationsstudien ANCHOR och Fas II-studie BRIDGE i RRMM-patienter med nedsatt njurfunktion startade.
2020	<ul style="list-style-type: none"> • Slutresultaten från HORIZON presenterades. • Oncopeptides lämnade in en registreringsansökan (NDA) till FDA om villkorat marknadsgodkännande i USA. • Oncopeptides byggde upp försäljningsorganisation i USA och utsåg Marty Duvall till ny VD. Oncopeptides ansökte om villkorat marknadsgodkännande i EU.
2021	<ul style="list-style-type: none"> • Oncopeptides erhöll ett villkorat marknadsgodkännande för Pepaxto (melfalan flufenamid, också kallad melflufen), den 26 februari. • Ansökan om godkännande för försäljning av melflufen i EU inlämnades till EMA i april. • Resultaten från Fas 3-studien OCEAN offentliggjordes den 25 maj. • OS-data ledde till att FDA den 28 juli utfärdade en säkerhetsvarning för Pepaxto och beslutade att rekryteringen till alla studier skulle stoppas. • Oncopeptides drar frivilligt tillbaka Pepaxto från marknaden den 22 oktober, avbryter alla kommersialiseringsaktiviteter och inriktar verksamheten på forskning och utveckling. • Den 4 november meddelar Bolaget att det kliniska utvecklingsprogrammet för melflufen avbryts, de kommersiella verksamheterna i USA och Europa avvecklas och personalstyrkan minskades därigenom från cirka 325 personer till drygt 35 anställda. • Den 15 november meddelas att Oncopeptides beslutar sig för att fortsätta med EMA-ansökan om försäljningstillstånd för Pepaxto. Jakob Lindberg utses till ny VD och efterträder Marty J Duvall, som lämnar Bolaget.
2022	<ul style="list-style-type: none"> • Resultaten av Fas 3-studien OCEAN publiceras i the Lancet Haematology den 13 januari. • Oncopeptides återkallar det frivilliga tillbakadragandet av Pepaxto i USA, baserat på ytterligare analyser av överlevnadsdata från OCEAN och andra relevanta studier den 21 januari. • CHMP, EMA:s kommitté för humanläkemedel rekommenderar den 23 juni enhälligt EU-kommissionen att bevilja Pepaxti ett fullt godkännande i Europa för försäljning i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen. För patienter med tidigare autolog stamcellstransplantation, bör tiden till progression vara åtminstone tre år från transplantation. Försäljningsgodkännandet från EMA är giltigt i alla EU-länder samt i länder inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EEA), vilket inkluderar Island, Lichtenstein och Norge. • FDA meddelar den 20 juli att ett rådgivande publikt möte med Oncologic Drugs Advisory Committee (ODAC), kommer att hållas den 22 september för att diskutera risk-nyttoprofil för Pepaxto. • EU-kommissionen beviljar Pepaxti försäljningstillstånd i EU, samt i EEA-länderna den 18 augusti. • Den 22 september hölls det rådgivande publika mötet med ODAC och en majoritet av panelen ansåg att OCEAN-studien inte bekräftade en fördelaktig risk-nyttaprofil i den nuvarande patientgruppen.

	<ul style="list-style-type: none"> • Den 3 oktober inledde Bolaget kommersialiseringen i Europa med Tyskland som första marknad. • Den 26 oktober bekräftade Oncopeptides Fas 3-studie LIGHTHOUSE ytterligare kliniska nyttan med melflufen. • Den 11 november godkändes Pepaxti av läkemedelsmyndigheten MHRA i Storbritannien. • Den 7 december begärde FDA att marknadsföringstillståndet för Pepaxto i USA dras tillbaka.
2023	<ul style="list-style-type: none"> • I januari utses Monica Shaw till VD och Holger Lembrér till CFO. • Den 19 juni meddelar Bolaget att de genomfört sina första försäljningar av Pepaxti i Grekland. • Den 4 augusti överklagade Oncopeptides FDA:s begäran om att dra tillbaka marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden. • Den 7 augusti meddelar Bolaget att Sofia Heigis tar över VD-rollen efter Monica Shaw. • Den 26 september meddelar Bolaget att ett subventionerat pris för Pepaxti avtalats i Tyskland. • Den 28 september meddelar Bolaget sitt beslut att avsluta ansökningsprocessen för att ge Pepaxti tillgång till tidigare behandlingslinjer för patienter med relapsande, refraktärt multipelt myelom (RRMM), en så kallad typ II-variation. Beslutet togs med anledning av att Bolaget kommit fram till att det högsta värdet för både patienter och aktieägare ligger i den nuvarande indikationen, på grund av ett högt otillfredsställt medicinskt behov, ett skäligt pris som återspeglar innovationen av Pepaxti och färre alternativa behandlingar. • Den 13 november tillträder Henrik Bergentoft sin position som CFO och efterträder Holger Lembrér som lämnar Bolaget. • Den 15 december meddelar Bolaget att EU-kommissionen beslutat att godkänna Bolagets ansökan till EMA om utökad indikation för Pepaxti till tidigare linjer. Oncopeptides tidigare kommunicerade beslut att avsluta processen för att förlänga indikationen kvarstår.
2024	<ul style="list-style-type: none"> • I februari tar Bolaget emot ett beslut från FDA där FDA bekräftar sitt tidigare beslutade återkallande av marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden. • I februari meddelar Bolaget att den spanska läkemedelsmyndigheten (CPIM) har publicerat en positiv rekommendation för prissättning av melflufen, marknadsförd i Europa som Pepaxti. • Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av CPIM för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024.

Bolaget och ledningsgruppen

I Oncopeptides organisation finns expertkompetens inom samtliga funktioner som är betydelsefulla för en framgångsrik läkemedelsutveckling och kommersialisering. Ledningsgruppen har mångårig erfarenhet från ledande roller i life science-industrin och läkemedelsbranschen.³¹ Vidare består Bolagets styrelse av välmeriterade forskare, personer med ledningserfarenhet från den globala

³¹ Se fliken "Företaget – Ledningen" på Bolagets hemsida för information om ledningspersonernas erfarenheter, www.oncopeptides.com/sv/foretaget/ledningen/.

läkemedelsbranschen och life science-industrin, samt en representant från huvudägarna.³² Huvudägarna i Bolaget består av institutionella specialistinvestorer inom life science-sektorn. Utöver den interna kompetensen som finns i Bolaget agerar några av de experterna på multipelt myelom i USA och EU som externa rådgivare till Oncopeptides avseende forsknings- och utvecklingsprogrammet för melflufen och andra produkter i PDC-plattformen.

En reglerad miljö

Oncopeptides verkar i en starkt reglerad miljö och har ett ansvar att följa den rådande medicinska etiken. De överordnade myndigheter som närmast kontrollerar att Oncopeptides lever upp till kraven för läkemedelsutveckling och -hantering utgörs av läkemedelsmyndigheterna FDA, Food and Drug Administration i USA, och EMA, European Medicines Agency i Europa, samt Läkemedelsverket i Sverige.

Även andra organ reglerar läkemedelsutveckling såsom ICH (The International Council for Harmonisation of Technical Requirements for Pharmaceuticals for Human Use). Det är ett initiativ som samlar tillsynsmyndigheter och läkemedelsindustri för att diskutera vetenskapliga och tekniska aspekter av läkemedelsproduktutveckling och registrering.

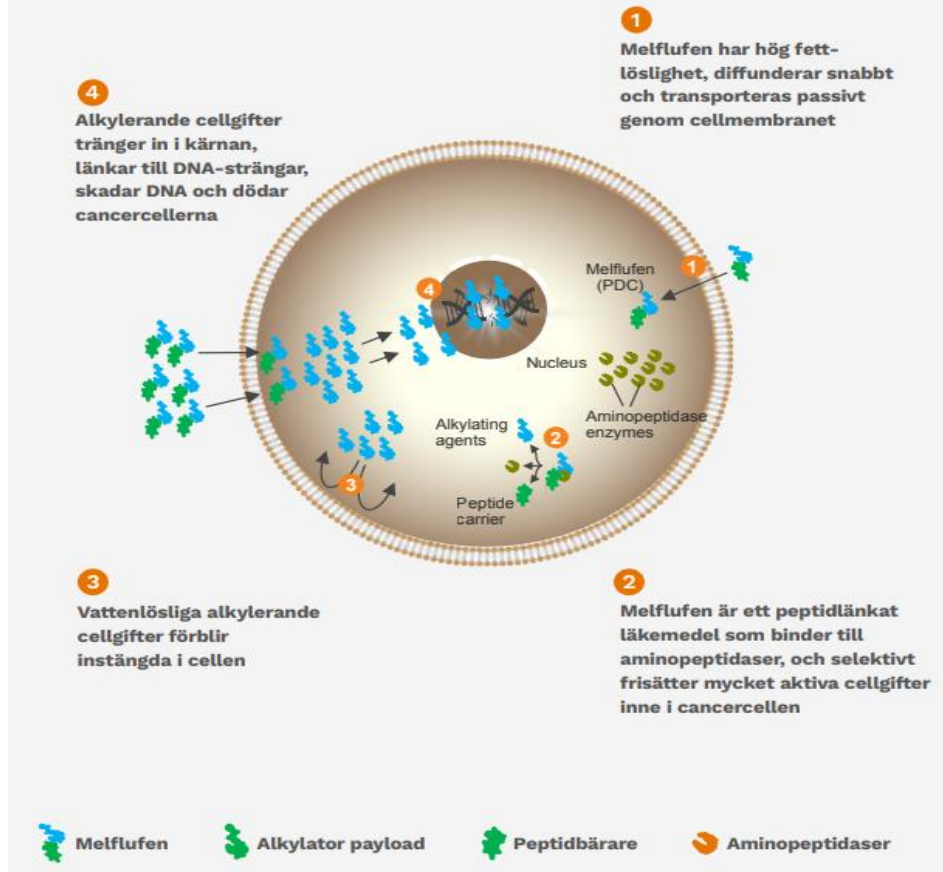
Stor vikt läggs på patientens säkerhet och integritet. Bolaget ska ta hänsyn till ett antal reglerade områden i värdekedjan från utveckling, klinisk prövning till hantering av läkemedel. Ett antal antagna praxisområden reglerar verksamheten såsom Good Pharmacovigilance Practices, GVP (läkemedelsövervakning) för framför allt säkerhet och minimering av biverkningar, GCP, en kvalitetsstandard för utförande av kliniska prövningar, GMP, för säker tillverkning och Good Distribution Practice, GDP som reglerar god distributionssed.

Bolagets huvudsakliga produkt

Melflufen är inom sin indikation godkänt under produktnamnet Pepaxti av EMA i EU och EEA-länderna. Oncopeptides har ytterligare marknadsgodkännanden för Pepaxti i Storbritannien och Schweiz. Pepaxti är det första peptidlänkande cancerläkemedlet för patienter med relapserande (återfall) eller refraktärt (resistent) multipelt myelom. Melflufen bygger på en innovativ teknik som länkar en peptid till ett cellgift vilket resulterar i en fettlöslig förening. Genom sin höga fettlöslighet distribueras melflufen in i cellerna. Melflufen är utformat för att utnyttja aminopeptidaser, en typ av enzymer som är överuttryckta i myelomceller och som orsakar en frisättning av cellgifter i myelomcellerna. Melflufen ges under trettio minuter en gång per månad som en infusionslösning.

³² Se fliken "Företaget – Styrelsen" på Bolagets hemsida för information om styrelseledamöternas erfarenheter, www.oncopeptides.com/sv/foretaget/styrelsen/.

Multipel myelomcell



- Alla celler skyddas av ett fettbaserat cellmembran som förhindrar inflöde av de flesta vattenlösliga substanser
- Melflufen har en hög fettlöslighet och diffundererar lätt genom cellmembranet
- Peptidaser uttrycks i flera cancerformer inklusive multipelt myelom
- Melflufen hydrolyseras omedelbart av den stora mängden aminopeptidaser
- Den vattenlösliga alkylteraren förblir fångad inuti cellen
- De stora skillnaderna i koncentration mellan ut- och insidan av cellen ökar diffusionen av melflufen in i cellen
- Alkyleraren tas upp i cellkärnan, förstör DNA genom att sammanlänka DNA-strängar och orsakar därigenom programmerad celledöd

Om multipelt myelom

Introduktion

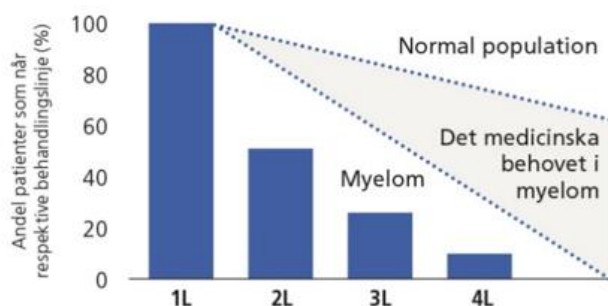
Multipelt myelom är en form av blodcancer som utvecklas i benmärgen. Sjukdomen är obotlig. I benmärgen produceras röda blodkroppar som syresätter kroppen, vita blodkroppar som bekämpar infektioner och blodplättar för att blodet skall kunna levra sig vid blödning. Några av de vita blodkropparna kallas plasmaceller och är en av de viktigaste delarna av kroppens immunsystem. De har som uppgift att producera antikroppar som hjälper vid försvar mot infektioner. När dessa omvandlas till tumörceller och börjar dela sig okontrollerat uppstår cancersjukdomen multipelt myelom. Cirka 300 000 personer i Europa och USA lever med multipelt myelom och antalet nydiagnostiserade patienter växer varje år. Medianåldern vid diagnos är 70 år. Per dagen för Prospektet finns det inget botemedel, och de flesta patienter dör inom fem år efter diagnos, men med en trend mot längre livslängd. Behandlingen förbättras långsamt över tiden genom utveckling och introduktion av nya klasser av läkemedel, med nya verkningsmekanismer. Tillväxten av myelomceller gör att övrig benmärg konkurreras ut rent utrymmesmässigt i den del av skelettet som innehåller mjärg. Kroppen försöker då kompensera för den minskade mängden benmärg genom att skapa mer utrymme. Detta sker genom en urkalkning av benet runt benmärgen med generell benskörhet och upplösning av benvävnad som följd. Tumören fortsätter dock att växa tills det finns så lite benmärg kvar att det inte går att leva.

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. Vid den tidpunkten klassificeras sjukdomen som relapserande (återfall) och refraktärt (resistent) multipelt myelom. När sjukdomen återkommer under pågående behandling eller inom två månader efter patientens senaste behandlingsavslut klassificeras den som relapserande och refraktärt multipelt myelom i sen fas. 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 per dagen för Prospektet. I det här skedet av sjukdomen är fokus för patientvården att förlänga och förbättra livskvaliteten. Under de senaste åren har bättre läkemedel fått den genomsnittliga femårsöverlevnaden för patienter med multipelt myelom att öka till över 55 procent. Den utvecklingen, i kombination med en åldrande befolkning, förväntas leda till en ökning av antalet patienter som behandlas för långt framskriden relapserande och refraktärt multipelt myelom.

Myelompatienten

Myelompatienten kan vara en yngre person men är i genomsnitt cirka 70 år gammal. Det är viktigt att förstå att hur patienten svarar på behandling varierar oerhört, det är i hög grad individuellt. I bilden nedan illustreras förenklat hur en normal överlevnadskurva ser ut och hur den är för myelompatienterna. Den visar på det medicinska behovet av nya behandlingsalternativ för att kunna ha en normal överlevnadskurva. Under de senaste 15 åren har flera nya läkemedel lanserats och därmed förbättrat behandlingsresultaten. Detta har ökat den genomsnittliga överlevnaden från tre till cirka fem år med en fortsatt positiv trend till ökad livslängd för dessa patienter. Men så småningom återfaller patienten i sin sjukdom, blir resistent mot behandlingen och med tiden blir alla behandlingsalternativ uttömda. Därför saknas det fortfarande botemedel mot sjukdomen.

Patienter indelade efter olika behandlingslinjer i USA

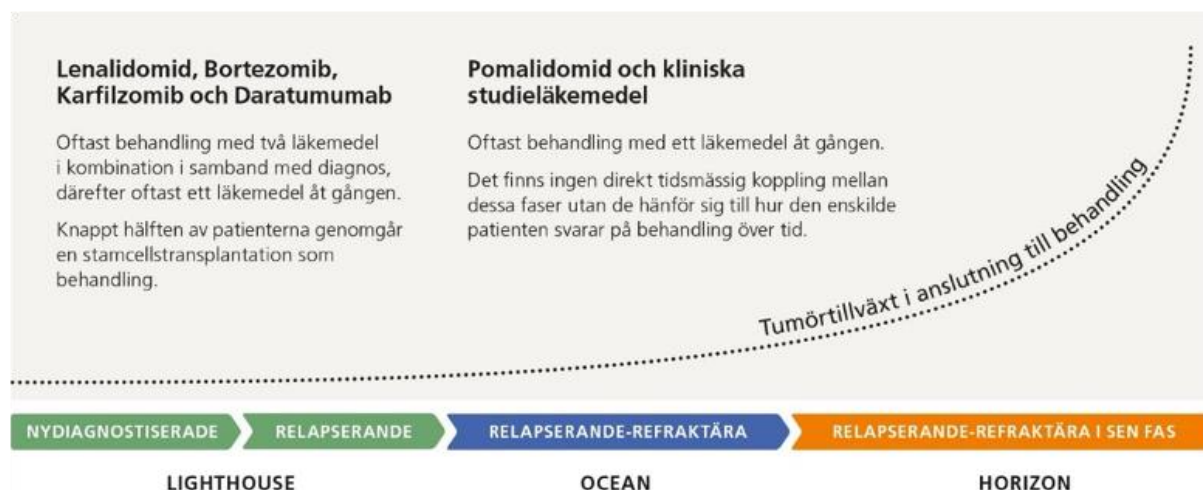


Källa: Kantar Health 2019. Med 1L avses behandlingslinje 1, med 2L avses behandlingslinje 2 osv.

Sjukdomsförloppet

Sjukdomsförloppet för multipelt myelom delas in i olika faser, beroende på var patienten befinner sig i sitt sjukdomsförlopp. Det är viktigt att understryka att det inte finns någon tidsmässig koppling till dessa segment. Det hänför sig till hur den enskilde patienten svarar på behandling. Behandlingen förändras genom byte av läkemedel och läkemedelsklass i takt med att patienten inte längre får effekt av pågående eller tidigare behandling. Den enda gemensamma nämnaren är att sjukdomen alltid kommer tillbaka.

Idag finns det huvudsakligen fyra segment definierade för myelomsjukdomen där det första är ”Nydiagnostiserade”, det andra ”Relapserande” (återfall) (RMM) det tredje ”Relapserande-Refraktära” (RRMM) och det fjärde ”Relapserande-Refraktära i sen fas” (RRMM i sen fas). Trippelklassrefraktära patienter är patienter i RRMM i sen fas. Det är patienter som behandlats men inte längre får effekt av minst tre olika klasser av läkemedel, som har få kvarstående behandlingsalternativ och därmed en mycket dålig prognos.



Översikt av terminologi som används för att klassificera myelomsjukdom från diagnos och sjukdomsförlopp samt hur Oncopetides utvecklingsprogram relaterar till sjukdomsförloppet.

Källa: Publicerade kliniska översiktsartiklar samt intern analys.

Tabellen nedan visar hur dålig prognosen blir för en patient som nått stadiet relapserande och refraktärt multipelt myelom. Detta inträffar när en patient får kraftig tumörtillväxt under pågående behandling,

inom 60 dagar efter avslutad behandling eller då de inte får effekt av behandlingen. För vissa patienter inträffar detta redan efter några behandlingslinjer medan det för andra sker mycket senare. Det är själva händelsen som är mycket olycklig för patienten oavsett tidpunkten från diagnos. Detta är en patientgrupp med mycket stort medicinskt behov eftersom få verksamma behandlingsalternativ återstår.

Översikt av patientsegment och kliniska resultat

PATIENTSEGMENT	MEDIAN PROGRESSIONSFRI ÖVERLEVAD (PFS)	MEDIAN ÖVERLEVAD (OR)	TUMÖRSVARSFREKVEN (ORR)	MEDIAN TUMÖRSVARSTID (DOR)
Nydiagnostiserade	20-50 månader	5 år	70-100%	20-50 månader
Relapserande och relapserande-refraktära	15-50 månader	3 år	60-90%	15-50 månader
Relapserande-refraktära i sen fas	3-4 månader	1-1,5 år	20-30%	7-8 månader
Trippel-refraktära	2-3 månader	~9 månader	~20%	~5 månader

Källa: Publicerade kliniska resultat samt intern analys.

Nuvarande behandlingsmöjligheter

När en patient med multipelt myelom får sin diagnos påbörjas behandling omedelbart vilken brukar vara mycket effektiv till en början. Vilken behandling som väljs beror på flera olika faktorer, där de viktigaste är ålder, allmäntillstånd och andra sjukdomar. Behandlingen ges för att få bort så mycket som möjligt av myelomcellerna. Patienter med bra allmäntillstånd kan även erbjudas benmärgstransplantation som ett led i behandlingen. Tiden för behandlingssuppehållet varierar mycket mellan patienter, från några månader till flera år i vissa fall. För varje gång som patienten får ett återfall i sjukdomen så fungerar behandlingsalternativen något sämre än tidigare på grund av klonal selektion. Även om patienter som behandlas för multipelt myelom har symptomfria perioder kommer de oundvikligen att få återfall eftersom sjukdomen utvecklar resistens mot de läkemedel som används.

Multipelt myelom behandlas både med enskilda läkemedel som monoterapi eller om möjligt i kombination av flera läkemedel. Nydiagnostiserade multipelt myelom-patienter behandlas vanligtvis med en steroid i kombination med två läkemedel från olika läkemedelsklasser. Ibland används också en alkylterare i hög dos i samband med en stamcellstransplantation. Vid senare behandlingstillfällen är det vanligast med ett läkemedel plus en steroid. För varje gång patienten återfaller i sin sjukdom ökar risken för resistensutveckling samtidigt som återfallen sker mer och mer frekvent. Till slut kommer patienten att återfalla i sin sjukdom redan under pågående behandling eller i nära anslutning till avslutad behandling.

Multipelt myelom behandlas primärt med läkemedel från fem olika klasser:

Antikroppsläkemedel: Antikroppsläkemedel som används vid behandling av multipelt myelom består av monoklonala antikroppar. Monoklonala antikroppar är proteiner som utformats för att identifiera och binda till vissa specifika receptorer i kroppen. Vid behandling av multipelt myelom binder de proteiner till specifika cancerceller så att immunförsvaret kan förstöra dem.

ImiDer: ImiDer (eller immunmodulerande läkemedel) är derivat av neurosedyn och verkar på många olika system i kroppen. Bland annat hämmar ImiDer myelomceller från att dela sig och de stimulerar även kroppens immunsystem att angripa cancercellerna direkt.

Alkylerare: Alkylerare är en form av cytostatika som dödar cancerceller och därmed bromsar fortsatt tillväxt eller minskar tumörbördan på ett effektivt sätt. Melflufen är ett nytt peptidlänkat cancerläkemedel (PDC) som snabbt levererar ett alkylerande cellgift till tumörceller.

Proteasomhämmare (PIs): Proteasomhämmare påverkar cancercellers funktion och tillväxt. Proteasomen är ett system inuti cellerna som bryter ned gamla, skadade eller onödiga proteiner. Myelomceller innehåller oftast större mängder av dessa proteiner än friska celler och proteasomhämmare kan förhindra att proteinerna i cancercellerna bryts ned, vilket leder till en cancercellsödande effekt.

BCMA- riktad behandling. Det finns tre olika typer av behandlingar:

- CAR-T innebär att en chimär antigenreceptor sätts in i en T-cell. Den känner då igen antigen på tumörcellerna och kan angripa och döda tumörcellerna.
- BITEs (Bispecific T cell engagers), binder till BCMA på myelomceller och till tumörspecifika T-celler eller NK-celler. T-cellerna aktiverar immunförsvaret och tillverkar cytotoxiska cytokiner som kan inducera celledöd.
- ADCs (Antibody drug conjugates), monoklonala antikroppar binder till ytan på myelomceller och inducerar celledöd.

Bolagets strategi

Oncopeptides strategiska mål för första halvåret 2024 är att:

- Fortsätta med kommersialiseringen av Pepaxti Europa där lansering har skett i Tyskland, Österrike och Grekland med förhandlingar pågående i Italien, Nederländerna samt de nordiska länderna (exklusive Finland). Den 23 februari 2024 publicerade CPIM en positiv rekommendation för prissättning av Pepaxti. Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av CPIM för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024. Den ökande försäljningen i Tyskland, Grekland och den kommande försäljningen i Spanien samt Mellanöstern och Nordafrika gör att Bolaget är övertygade om en accelererad försäljning under 2024 mot kassaflödeslönsamhet 2026. Baserat på oreviderade siffror förväntar sig Bolaget att nettoomsättningen kommer att uppgå till 5,1 MSEK under perioden 1 januari – 31 mars 2024.
- Fortsätta den pre-kliniska utvecklingen av den tidiga forskningsportföljen, inklusive OPDC3 och OPD5 som är nästa generations läkemedel baserat på Bolagets PDC-plattform, samt en NK-cellstimulerare som bygger på Bolagets teknologi för Small Polypeptide based Killer Engagers ("SpiKE"). Vad gäller SpiKE är målsättningen att nominera en kandidatdrog under 2024.

Styrkor och möjligheter

Bolaget har flera styrkor och möjligheter som kan utnyttjas för att stärka Bolagets ställning:

- EU-kommissionen har beviljat Pepaxti fullt försäljningstillstånd i EU och EEA-länder. Oncopeptides har ytterligare marknadsgodkännande för Pepaxti i Schweiz och Pepaxti har även godkänts av läkemedelsmyndigheten MHRA i Storbritannien. Pepaxti godkändes i en tidigare linjes behandling än i USA (3L+). Inga specifika åtaganden om uppföljande studier är

villkorade. Pepaxti godkändes i kombination med dexametason, för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som har fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer och vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och vars sjukdom har progredierat under eller efter den senaste behandlingen. För patienter med en tidigare autolog stamcellstransplantation (ASCT), ska tiden till progression efter transplantation vara åtminstone tre år.

- OCEAN-studien användes som bekräftande studie för säkerheten, inga toxikologiska säkerhetssignaler identifierades och Pepaxti anses ha en positiv risk-nyttoprofil i den indikerade populationen.
- EMA:s utvärdering bekräftar Bolagets vetenskapliga slutsatser att överlevnadsresultaten i OCEAN-studien är sant heterogena.
- Oncopeptides har en preklinisk forskningsportfölj bestående av OPDC3, nästa generations läkemedel baserad på Bolagets patenterade PDC-plattform. OPDC3 är designat för att vara mer selektivt, har en optimerad risk/nyttaprofil och potential att möta de växande medicinska behoven inom multipelt myelom och lymfom. Bolaget har även en NK-cellstimulerande immunterapi, som bygger på Bolagets SpiKEs-plattform.
- Oncopeptides har en erfaren ledning, ett omfattande nätverk av läkemedelse experter och samarbetspartners, samt investerare som är specialiserade inom life science.

Patent

Oncopeptides framgångar är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Dessa skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod.

Oncopeptides har en aktiv patentstrategi som omfattar alla viktiga geografiska marknader, inklusive USA, Europa, Kanada, Japan och Kina. Melflufen, dess formuleringar och användande är skyddat av patent och patentansökningar i många områden runt om i världen. Oncopeptides har också patent och patentansökningar som är kopplade till tillverkningsprocesserna och har betydande kunskaper inom sin patentskyddade frystorkade formulering. Bolaget har också patentansökningar som täcker in nästa generations PDC-läkemedel, OPDC3, samt Bolagets NK-cellstimulerare och SpiKEs-plattform. Bolaget kommer att beviljas en förlängning av Bolagets nyckelpatent som säkerställer marknadsexklusivitet för melflufen (Pepaxti) i Europa till 2037, en förlängning på fem år.

Bolagets teknologiplattformar PDC och SpiKEs

En betydande del av Oncopeptides läkemedelsutveckling bygger på Bolagets patentskyddade teknologiplattform för peptidlänkade läkemedel, PDC. Melflufen var det första läkemedlet som utvecklades från PDC-plattformen. Läkemedlet Pepaxti har ett fullt godkännande i Europa. Bolaget bedriver preklinisk utveckling i Solna för att ta fram nya läkemedelskandidater med potential att inrikta sig på flera indikationer; OPD5 är en ”syster”-molekyl till Pepaxti som är beviljad ”Investigational New Drug”-status av FDA. OPDC3 bygger på Pepaxtis fördelar med ännu mer förbättrad selektivitet. Dessutom har Bolaget utvecklat en NK-cellstimulerare, baserat på sin SpiKEs-plattform. Denna teknologi är ännu i pre-klinisk fas.

Styrkan i forskningen ligger i teknologiplattformarna och i Bolagets samarbeten med forskare och forskningscentra runt om i världen. Kärnan i Bolagets kompetens ligger i att få molekyler att selektivt anrikas i tumörceller, ofta genom att dra nytta av tumörens inneboende olikheter i jämförelse med normala celler.

Teknologiplattformen för peptidlänkade läkemedel (PDC) gör det möjligt att koncentrera ett toxin i cancerceller genom att utnyttja olikheter i peptidasaktivitet (och till viss del också esterasaktivitet) mellan cancerceller och normala celler. Genom att göra detta levereras mer toxisk aktivitet mot cancerceller samtidigt som friska celler kan skyddas.

Klinisk strategi

Oncopeptides utveckling av riktade terapier för svårbehandlade hematologiska sjukdomar och andra sjukdomar grundar sig på Bolagets PDC-plattform.

- Bolagets kliniska studieprogram har syftat till att etablera melflufen som en hörnsten i behandlingen av RRMM. Den kliniska strategin har utvecklats över tid, baserat på resultaten från den första kliniska studien, O-12-M1, en fas ½-studie i multipelt myelom som genomfördes mellan 2013 och 2017. Oncopeptides presenterade de finala studieresultaten i patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom från Bolagets pivotala Fas 2-studie HORIZON vid det europeiska hematologimötet EHA i juni 2020. Dessa data låg till grund för ansökningarna om marknadsgodkännande till FDA och EMA. Resultaten från Fas 3-studien OCEAN, en direkt jämförelse mellan melflufen+dexametason och pomalidomid+dexametason presenterades i maj 2021. Melflufen nådde det primära målet och visade överlägsen progressionsfri överlevnad, men när det gällde den totala överlevnaden var hasardkvoten³³ 1,1 till fördel för pomalidomid. Detta ledde till regulatoriska utmaningar, FDA gick ut med en säkerhetsvarning och stoppade rekryteringen av nya patienter till det omfattande kliniska utvecklingsprogrammet. Oncopeptides valde att frivilligt dra tillbaka produkten från marknaden i oktober 2021 och avbröt alla kommersialiseringsaktiviteter. Oncopeptides beslutade sig också för att begränsa och fokusera det kliniska utvecklingsprogrammet för melflufen.
- Patientrekryteringen har avslutats i både PORT och BRIDGE, och studierna stängts ned eftersom relevanta vetenskapliga data erhållits.
- ANCHOR har stängts ned utan att inkludera de sista tio planerade patienterna i bortezomib- + melflufen-armen. Data är tillräckligt omfattande för att dra vetenskapliga slutsatser.
- ASCENT, COAST och LIGHTHOUSE har avslutats i förtid med ofullständigt antal patienter.

Marknaden för multipelt myelom

Åldrande befolkning

Antalet patienter med multipelt myelom växer i takt med den åldrande befolkningen och utvecklingen av nya och bättre behandlingar. Ungefär 300 000 patienter lever med multipelt myelom i Europa och USA, 85 000 patienter får diagnosen varje år och femårsöverlevnaden är 55-60 procent. Antalet patienter som diagnosticeras med multipelt myelom ökar med uppemot 1 procent per år, där den främsta orsaken är att befolkningen blir allt äldre. Sjukdomen saknar bot men långa sjukdomsfria perioder kan uppnås genom behandling med läkemedel från flera olika läkemedelsklasser.

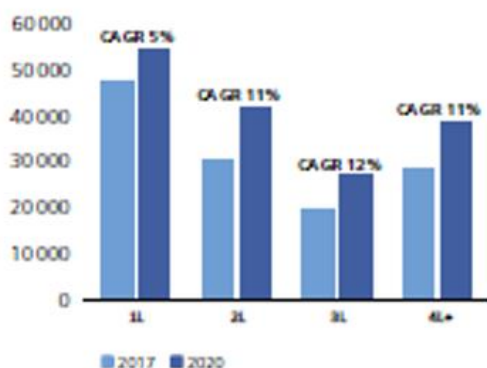
Behandling tidigt i sjukdomsförloppet

Antalet patienter med multipelt myelom som genomgått flera behandlingslinjer har ökat dramatiskt och förväntas ha en fortsatt kraftig tillväxt. Anledningen är de senaste årens ändrade behandlingsalgoritmer, patienter behandlas tidigare och med fler olika läkemedel under sitt sjukdomsförlopp. Trots introduktionen av många nya terapier är multipelt myelom fortsatt obotlig. Det betyder att fler patienter

³³ Med hasardkvot avses en jämförelse mellan sannolikheten för händelser i en behandlingsgrupp jämfört med en kontrollgrupp. En hasardkvot på 1 innebär att båda grupperna upplever lika många händelser vid en given tidpunkt.

än någonsin tidigare lever allt längre med sjukdomen, blir multiresistenta och har ett stort behov av fler behandlingsalternativ. I figuren nedan visas hur tillväxten i USA utvecklats för olika linjers behandling under senare år.

Förbättrade behandlingssvar leder till patienttillväxt i senare behandlingslinjer



Källa: Multiple Myeloma: Epidemiology Forecast to 2027, Reference Code: GDHCER200-19, Published: March 2019 by GlobalData. Y-axeln avser antalet patienter. Med 1L avses behandlingslinje 1, med 2L avses behandlingslinje 2 osv.

Multipelt myelom behandlas primärt med läkemedel från fyra olika läkemedelsklasser. Basen i samtliga behandlingar är steroider. För de nydiagnostiserade patienterna används vanligtvis en kombination av ett immunmodulerande (ImiD) läkemedel och en proteasomhämmare (PI). Per dagen för Prospektet innehåller de olika läkemedelsklasserna flera godkända preparat. Inom varje klass delar befintliga läkemedel till stor del verknings- och resistensmekanism med varandra, vilket betyder att det stora värdet för patienten ligger i läkemedelsklassen och inte i det individuella läkemedlet. Om en patient har slutat att få effekt – eller svarat dåligt – på behandling med ett läkemedel från en klass kommer patienten sannolikt också att svara dåligt på behandling från de andra läkemedlen i klassen. Det här fenomenet kallas resistensutveckling. Ett ytterligare problem är andra sjukdomar som associeras med myelom som begränsar användningen av flera myelomläkemedel. De vanligaste problemen är njursvikt, hjärt-kärlsjukdom och perifera neuropatier, som exempelvis domningar, känselnedsättning, svaghet i ben och fötter samt bristande balans.

På grund av den snabba resistensutvecklingen för myelom och associerade sjukdomar, saknar majoriteten av patienterna med multipelt myelom effektiva behandlingsalternativ efter avslutad behandling i andra linjen. Det är en fragmenterad läkemedelsmarknad redan efter den första linjens behandling. Behandlande läkare försöker då använda andra läkemedel från läkemedelsklasser som patienten redan är resistent mot i ett försök att kontrollera sjukdomen, med varierande resultat.

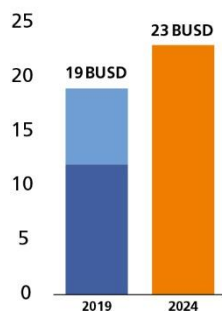
Global marknad

Den globala marknaden för myelomläkemedel var 19 miljarder USD 2019³⁴. Av detta avsåg 6 miljarder USD första linjens behandling där Revlimid (lenalidomid), en ImiD, och Velcade (bortezomib), en PI, är de dominerande produkterna. Marknaden för behandling av myelompatienter efter första linjens behandling var 13 miljarder USD. Tillväxten av patienter i senare behandlingslinjer i kombination med nya läkemedelslanseringar kommer att bidra till en ökning av antal behandlade patienter och därmed värdet av marknaden. Prognoser från olika bedömare har pekat på att marknaden kommer att uppgå till

³⁴ Källa: EvaluatePharma, Intrinsiq, Bolagets bedömningar.

23 miljarder USD 2024. Här finns flertal stora produkter såsom Pomalyst (pomalidomid), vilket även detta är en ImiD, och Darzalex (daratumumab), en monoklonal antikropp, anti- CD38 hämmare. Även proteasomhämmarna Kyprolis (karfilzomib) och Ninlaro (ixazomib) är produkter som används efter första linjens behandling. Flera patentutgångar under de närmaste åren innebär att marknadstillväxten kommer att vara blygsam.

Global tillväxt 2019-2024



Källa: Multiple Myeloma: Epidemiology Forecast to 2027, Reference Code: GDHCER200-19, Published: March 2019 by GlobalData. Y-axeln avser marknadspotentialen i MDUSD.

För att kunna analysera marknadsdata och bilda sig en uppfattning om marknaden måste skiljas på behandlingslinje och resistens. En patient som behandlas idag kan redan efter första linjens behandling vara resistent mot de två huvudklasserna av läkemedel, nämligen ImiDer och PI:s. När de slutar svara på behandling med en anti-CD38 hämmare så klassas dessa patienter som trippelklassresistenta (refraktära) patienter. Behandlingskedjan varierar naturligt eftersom patientens status och behandlingssvar varierar. Det är detta som lagt grunden till en högst individuell behandling efter första linjen baserat på utfallet. Således måste man vara noga med att bedöma en enskild patients resistensstatus snarare än i vilken behandlingslinje som patienten återfinns, för att kunna bedöma marknadspotentialen för ett läkemedel med ett specifikt användningsområde. Marknaden är väldigt fragmenterad.

Marknaden i Europa

Marknaden för multipelt myelom växer i Europa. Varje år får cirka 51 000 nya patienter i Europa diagnosen multipelt myelom. Marknadstillväxten beror på flera olika faktorer, däribland att sjukdomen är obotlig, förr eller senare utvecklar patienten resistens mot behandlingen och återfaller i sin sjukdom. Tillväxten i marknaden beror också på introduktionen av nya läkemedel. Dessa utgör ofta ett nytt och värdefullt tillskott i behandlingsarsenalen. Under de senaste åren har flera nya klasser av läkemedel och läkemedel med nya verkningmekanismer introducerats. Detta leder till att patienterna lever längre och vi får fler patienter i senare behandlingslinjer. Marknadstillväxten beror också på en åldrande befolkning. Tillväxttakten beräknas dock att avta under de kommande åren på grund av patentutgångar inom flera stora läkemedelsklasser; immunmodulerande läkemedel, proteasomhämmare och alkylarerare.

Tyskland är den största marknaden för multipelt myelom i Europa. Varje år insjuknar cirka 9 200 patienter i sjukdomen, enligt data från över 60 sjukhus i landet.

Pepaxti är i kombination med dexametason avsett för behandling av vuxna patienter med multipelt myelom som genomgått minst tre tidigare behandlingslinjer och har trippelklassrefraktär sjukdom. För patienter med tidigare stamcellsstransplantation bör tiden till progression vara minst tre år från transplantation. Den population som behandlingen är avsedd för uppskattas till 17 000 patienter i Europa och 2 500 i Tyskland. Marknadspotentialen för Pepaxti i Europa beräknas uppgå till cirka 1,5 miljarder

SEK årligen. Marknadspotentialen är densamma utan typ 2 variation givet att prisbilden i fjärde linjen och senare är högre. Den 15 februari 2024 meddelade Oncopeptides att Bolaget kommer att beviljas ett tilläggsskydd (så kallad Supplementary Protection Certificate, SPC) för Pepaxti, vilket innebär en förlängning av Bolagets nyckelpatent som säkerställer att Oncopeptides kommer att ha exklusiva rättigheter att producera och marknadsföra melflufen i Europa till 2037. Oncopeptides utökar därmed marknadspotentialen i ytterligare fem år.

Det finns flera marknader utanför Europa och USA, där godkännandet från EMA kan var en tillgång om Bolaget ansöker om försäljningstillstånd. Dessa marknader inkluderar Israel, Kanada, Australien, Nya Zeeland och Japan.

Melflufens roll

I takt med att Oncopeptides genererat nya studiedata har det kliniska utvecklingsprogrammet kompletterats för att kunna möjliggöra behandling av så många multipelt myelompatienter som möjligt. Den 26 februari 2021 godkände FDA Pepaxto, 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. Det villkorade godkännandet baserades på den pivotala HORIZON-studien som utvärderade intravenöst melflufen i kombination med dexametason i svårbehandlade patienter med dålig prognos. I studien ingick sammanlagt 157 patienter med relapserande eller refraktärt multipelt myelom, varav 119 patienter var trippelklassrefraktära. Marknaden för trippelklassrefraktära patienter har vuxit och fortsätter att växa kraftigt.

I april 2021 presenterades Fas 3-studien OCEAN, som skulle utgöra en bekräftande studie för det villkorade godkännandet i USA.

OCEAN-studien nådde det primära målet superior progressionsfri överlevnad (PFS) och visade en bättre tumorsvarsfrekvens (ORR) i patienter som var resistenta mot lenalidomid och genomgått 2-4 tidigare behandlingslinjer, men hasardkvoten för totalöverlevnad (OS) i den så kallade ITT-populationen³⁵ var 1.1 till förmån för pomalidomid. FDA utfärdade en säkerhetsvarning och Bolaget valde sedermera att frivilligt dra tillbaka produkten från marknaden i oktober 2021. Efter fördjupade analyser av överlevnadsdata från OCEAN-studien och andra relevanta studier återkallade Bolaget sitt tillbakadragande i januari 2022, men avbröt alla kommersialiseringsaktiviteter. FDA kallade till ett rådgivande expertmöte med Oncologisk Drug Advisory Committee, ODAC, den 22 september 2022. På mötet diskuterades risk-nyttaprofilen för Pepaxto® (melfalan flufenamid, också benämnt melflufen). En majoritet av panelen ansåg att OCEAN-studien inte bekräftade en fördelaktig risk-nyttaprofil i den nuvarande patientgruppen. Per 23 februari meddelade FDA att de står fast vid sitt beslut om att dra tillbaka Pepaxto från den amerikanska marknaden.

I augusti 2022 godkände EU-kommissionen Pepaxti i kombination med dexametason för behandling av patienter med trippelklassrefraktärt multipelt myelom, som fått åtminstone tre tidigare behandlingslinjer, vars sjukdom är resistent mot minst en proteasomhämmare, ett immunmodulerande läkemedel och en monoklonal antikropp riktad mot CD38 och som har uppvisat sjukdomsprogression vid eller efter den sista behandlingen. För patienter med tidigare autolog stamcellstransplantation³⁶, bör tiden till progression vara åtminstone tre år från transplantation. Godkännandet baserades på data från HORIZON och stöds av data från den randomiserade, kontrollerade Fas 3-studien OCEAN, som användes som

³⁵ Med ITT-populationen avses alla patienter som randomiserats till en klinisk studie. Populationen antas spegla vad som händer om behandlingen skulle användas i klinisk praxis.

³⁶ Vid en autolog transplantation tas stamcellerna från patienten när sjukdomen är i ett lugnt skede, så kallad remission. De ges tillbaka till patienten efter cytostatikabehandling.

bekräftande studie. Den 11 november 2022 godkändes Pepaxti även av läkemedelsmyndigheten MHRA i Storbritannien. Den 23 februari 2024 publicerade CPIM en positiv rekommendation för prissättning av melflufen, marknadsförd i Europa som Pepaxti. Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av CPIM för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024. Utöver Spanien är lanseringsprocessen längst framskriden i Italien, Nederländerna, Irland samt Norge, och Bolaget har nyligen påbörjat processen för marknadstillträde i Frankrike och Sverige.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på Koncernnivå per 31 januari 2024. Nedan information är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Kapitalisering

MSEK	Per 31 januari 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	41
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	41
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	138
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti/utan säkerhet	138
Eget kapital	-
Aktiekapital	10
Reservfond(er)	-
Övriga reserver	25
Totalt	35

Nettoskuldsättning

Oncopeptides nettoskuldsättning per 31 januari 2024 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per 31 januari 2024 inga indirekta skulder. Bolaget har per 31 januari 2024 inga eventualförpliktelser.

MSEK	Per 31 januari 2024
(A) Kassa och bank	150
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	150
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	0
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-150
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	109
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långvariga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	109
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-41

Rörelsekapitalutlåtande

Oncopeptides bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av

rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 170 MSEK. Utan beaktande av emissionslikviden från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera Oncopeptides verksamhet till och med slutet av andra kvartalet 2024.

Företrädesemissionen kommer, om den fulltecknas, att tillföra Bolaget cirka 314 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 42 MSEK. Nettolikviden uppgår således till högst cirka 272 MSEK och bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva Oncopeptides marknadsstrategi i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Om sådan alternativ finansiering inte går att uppbära kommer Bolaget överväga lösningar så som att tillfälligt minimera den pre-kliniska utvecklingen eller bedriva Bolagets verksamhet i lägre takt, vilket kan leda till försenad kommersialisering och uteblivna intäkter.

Investeringar

Från 31 december 2023 till och med dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några väsentliga investeringar.

Trender

Från 31 december 2023 till och med dagen för Prospektet har Bolaget haft tillräckligt med råvarumaterial för att trygga behovet för minst två år framåt. En viss andel lager finns redan i vialer färdigt för produktion, medan en ansenlig del finns tillgängligt att blandas i vialer med annan etikettering än tidigare vialer om det skulle efterfrågas av marknaden. Bolaget har lager i både USA och EU.

Oncopeptides har startat kommersialiseringen av Pepaxti för patienter i Tyskland, Österrike och Grekland. Försäljningspriset från Oncopeptides i Tyskland uppgår till 3 529 EUR per vial, vilket innebär ett genomsnittligt pris om 7 058 EUR per cykel/månad. Priset kommer i övriga Europa att bli föremål för förhandlingar med lokala myndigheter. Den 15 april 2024 erhöll Bolaget godkännande av den spanska läkemedelsmyndigheten (CPIM) för prissättning och subventionering av Pepaxti i Spanien. Bolaget förväntar sig att Pepaxti kommer att finnas tillgängligt för spanska patienter från och med maj 2024. Oncopeptides anser att det överenskomna priset är i linje med dess finansiella prognoser.

Sedan FDA:s beslut om att FDA står fast vid sitt tidigare beslutade återkallande av marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden har Bolaget valt att fortsatt fokusera på kommersialiseringen av melflufen i Europa. Bolaget avser även påbörja planering för vissa studier av produkter som finns i PDC-plattformen.

Finansiering i övrigt

Bolaget har den 25 november 2022 ingått ett förnyat icke-säkerställt låneavtal med Europeiska investeringsbanken ("EIB"), som ger Bolaget tillgång till ett villkorat lån om upp till 30 miljoner EUR. Låneavtalet är indelat i tre trancher som vardera har en löptid om fem år och kommer att bli tillgängliga om Bolaget uppfyller vissa villkor, inklusive uppnår specifika milstolpar kopplade till den pågående kommersialiseringen av Pepaxti® i Europa och en möjlig re-lansering av Pepaxto® i USA. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal*" för ytterligare information om avtalet. Per dagen för Prospektet förväntar sig Bolaget att tillgängliga medel räcker till slutet av andra

kvartalet 2024, men om vidare investeringar från kapitalmarknaden kan göras under, för övriga aktieägare, gynnsamma förhållanden kan även nyemissioner komma att ske. Likviden från Företrädesemissionen kommer att stärka Bolagets finansiella ställning och beräknas, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, vara tillräckligt för att finansiera Bolaget tills Bolaget blir kassaflödespositivt, vilket beräknas ske under fjärde kvartalet 2026.

Betydande förändringar sedan den 31 december 2023

Inga betydande förändringar av Oncopeptides finansiella ställning eller resultat har inträffat sedan den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

Uppllysning av särskild betydelse lämnade i revisionsberättelse

I Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022 lämnades följande uppllysning av särskild betydelse.

”Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen, Not 4 och Not 31, där det framgår att bolaget återupptagit satsningarna på Pepaxti samt framtida intäktsgenererande produkter i och med godkännandet från EU-kommissionen. Styrelsen och den verkställande direktören har bedömt att, givet att verksamhetens utveckling fortlöper enligt plan, så kommer koncernen ha nödvändig likviditet för att fortsätta driften under minst den kommande tolv månadersperioden. Skulle dessa förutsättningar ej realiserats föreligger dock en risk att koncernen inte kan fortsätta verksamheten. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns, på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.”

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Oncopeptides styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Per Wold-Olsen	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Brian Stuglik	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Cecilia Daun Wennborg	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Jennifer Jackson	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Per Samuelsson	Styrelseledamot	2012	Ja	Nej
Jarl Ulf Jungnelius	Styrelseledamot	2011	Ja	Ja

PER WOLD-OLSEN

Född 1947. Styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning: MBA inom ekonomi och administration från Handelshøyskolen BI och en MBA inom Management and Marketing från University of Wisconsin.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Senzime AB (publ). Styrelseledamot i Forepont Capital Partners.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Amarin PLC. Styrelseordförande i Amarin Pharmaceuticals Ireland Limited och GN Store Nord A/S.

BRIAN STUGLIK

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning: Bachelor of Pharmacy från Purdue University, USA.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Puma Biotechnology och Verastem Oncology. Grundare av Proventus Health Solutions LLC. Medlem av American Society of Clinical Oncology, the American Association for Cancer Research och International Association for Lung Cancer Studies.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD för Verastem Oncology.

CECILIA DAUN WENNBORG

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning:	Civilekonomexamen från Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Almi AB. Styrelseledamot i Getinge AB, Bravida Holding AB, Loomis AB, Atvexa AB, Hotel Diplomat AB, CDW Konsult AB och DeMina Skolintressenter AB. Ledamot i Aktiemarknadsnämnden.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Eleda FinCo AB, Eleda BidCo AB, Eleda MidCo AB, Eleda TopCo AB, Hoist Finance AB (publ), ICA Gruppen AB, Sophiahemmet AB, Atos Medical Holding AB och Sophiahemmet (ideell förening).

JENNIFER JACKSON

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning:	Ph.D. i genetik från Cornell University och postdoktoralt arbete på Massachusetts Institute of Technology.
Övriga nuvarande befattningar:	-
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Senior Vice President Regulatory Affairs och Quality Assurance på Tesaro och GlaxoSmithKline.

PER SAMUELSSON

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Ariceum Therapeutics GmbH, Cantando AB, Cantando Holding AB, HealthCap AB, Pretzel Therapeutics Inc. och Skipjack AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i RSPR Pharma AB, Ancilla AB, Nordic Nanovector ASA, SwedenBIO Service AB, Targovax ASA, HealthCap 1999 GP AB, HealthCap Annex Fund I-II GP AB som fusionerats under 2023, HealthCap Orx Holdings GP AB som fusionerats under 2022, HealthCap III Sidefund GP AB som fusionerats under 2022 och HealthCap IV GP AB.

JARL ULF JUNGNELIUS

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning:	Läkarexamen från Karolinska Institutet. Specialist inom onkologi utfärdad av Socialstyrelsen.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Beactica Therapeutics AB, Biovica International AB, Ryvu Therapeutics och HealthCom GmbH. Chief Medical Officer på TME Pharma. Senior onkologisk rådgivare för NOXXON Pharma.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	VD för Isofol Medical AB (publ). Styrelseordförande i Isofol Medical AB (publ). Styrelseledamot i CarpoNovum Clinics AB, CARPONOVIUM AB och Monocl AB. Verksamhetschef på CarpoNovum Clinics AB. Chief Medical Officer på Noxxon Pharma.

Ledande befattningshavare

SOFIA HEIGIS

Född 1980. CEO sedan 2023.

Utbildning:	Magisterexamen i farmakologi från Göteborgs universitet, inklusive en magisteruppsats i farmakologi från Bond University, Australien.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelsesuppleant i Furildens Samfällighetsförening. Enskild näringsidkare i Heigis Consulting.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Senior Vice President, Executive Vice President Global Head Medical Affairs, CCO och Managing Director på Oncopeptides. Vice President Medical and Regulatory Nordic-Baltic på AstraZeneca AB. Medical Affairs Consultant på Sedana Medical.

EVA NORDSTRÖM

Född 1970. COO sedan 2020 och vice VD sedan 2021.

Utbildning:	Apotekarexamen från Uppsala universitet och en Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Oncopeptides Incentive AB, Oxcia AB, Oncopeptides Innovation AB och Oncopeptides Innovation 1 AB. Styrelsesuppleant i Utilica AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-

HENRIK BERGENTOFT

Född 1974. CFO sedan 2023.

Utbildning:	Master of science in Business Administration från Uppsala universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	VD och styrelseordförande i Oncopeptides Innovation 1 AB och Oncopeptides Innovation AB. Styrelseordförande i Oncopeptides Incentive AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i C-Rad Positioning AB och C-Rad Imaging AB. Styrelsesuppleant i C-Rad Innovation AB.

DAVID AUGUSTSSON

Född 1984. Director of Corporate Affairs sedan 2023.

Utbildning:	Magisterexamen i internationell ekonomi och management från Uppsala universitet och Wirtschafstsuniversität Wien.
Övriga nuvarande befattningar:	-
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Head of European Communications och medlem i europeiska ledningsgruppen, Nasdaq Inc.

JAKOB LINDBERG

Född 1972. CSO sedan 2023.

Utbildning:	Licentiatexamen i molekylär immunologi och en masterexamen i preklinisk medicin från Karolinska Institutet. Han har även en kandidatexamen i ekonomi och administration från Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	VD för Oncopeptides Inc och Lindberg Life-Science AB. Styrelseledamot i Camurus AB, Affibody Medical AB och Lindberg Life-Science AB. Styrelsesuppleant i bolaget F.R.I. chef och organisation konsult Aktiebolag och bolaget Leon8 & Company AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	VD för Oncopeptides AB (publ) mellan år 2011 och 2020, samt november 2021 och januari 2023. Chief Scientific Officer för Oncopeptides AB (publ) mellan 2020-2021. VD och styrelseledamot i Oncopeptides Innovation AB och Oncopeptides Innovation 1 AB. Styrelseordförande i Oncopeptides Incentive AB.

SARA SVÄRDGREN

Född 1979. Head of Human Resources sedan 2018.

Utbildning:	Studier vid personalvetarprogrammet med inriktning på psykologi vid Örebro universitet, samt Stockholms universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelsesuppleant i netsson AB och L.S. Interim ekonomi AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	HR Manager Neonet Securities AB.

STEFAN NORIN

Född 1972. CMO sedan 2023.

Utbildning:	MD, PhD från Karolinska Institutet.
Övriga nuvarande befattningar:	-
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	-

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, Sverige.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2019 Ernst & Young AB, som på årsstämman 2023 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Anna Svanberg (född 1976) är huvudansvarig revisor. Anna Svanberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för bland annat auktoriserade revisorer). Ernst & Young AB:s kontorsadress är Hamngatan 26, våning 11, 111 47 Stockholm, Sverige. Ernst & Young AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 7 200 000 SEK och högst 28 800 000 SEK fördelat på lägst 66 000 000 och högst 264 000 000 aktier.³⁷ Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 10 511 120,093540, fördelat på 90 439 627 stamaktier och 4 160 450 C-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Aktierna i Bolaget är emitterade i enlighet med svensk rätt och denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen

Oncopeptides styrelse beslutade den 13 mars 2024 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Oncopeptides befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma. Extra bolagsstämma beslutade att godkänna Företrädesemissionen den 15 april 2024.

Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att ge ut högst 120 586 169 stamaktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 13 398 463,766355 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 2,60 SEK per Ny Aktie. Vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 314 MSEK (före avdrag för transaktionskostnader som förväntas uppgå till cirka 42 MSEK). Efter att Bolagsverket registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i Nya Aktier, tecknade med stöd av Teckningsrätter och utan stöd av Teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 17 maj 2024. Beroende på enskilda banker och förvaltares rutiner kan handeln komma att påbörjas före eller efter detta datum.

Utspädning

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning medföra att antalet röster ökar med 120 586 169, från 90 855 672 till 211 441 841 och antalet aktier ökar med 120 586 169, från 94 600 077 till 215 186 246³⁸. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de Nya Aktierna motsvarande maximalt cirka 56 procent av antalet aktier och maximalt cirka 57 procent av antalet röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen).

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per 31 december 2023 och det högsta antalet stamaktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 2,60 SEK per Ny Aktie.

	Före Företrädesemissionen (per 31 dec 2023)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital	56,8 MSEK	370,3 ³⁹ MSEK
Antal stamaktier	90 439 627	211 025 796
Antal C-aktier⁴⁰	4 160 450	4 160 450

³⁷ Enligt extra bolagsstämmans beslut den 15 april 2024 kommer bolagsordningen i samband med registreringen av Företrädesemissionen att registreras så att aktiekapitalet uppgår lägst till 22 909 091 SEK och högst 91 636 364 SEK samt antalet aktier uppgår till lägst 210 000 000 och högst 840 000 000.

³⁸ Inklusivt C-aktier.

³⁹ Avser Koncernens eget kapital per 31 december 2023 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.

⁴⁰ C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Nettotillgångsvärde per stamaktie	0,62 SEK	1,55 SEK
Nettotillgångsvärde per stamaktie respektive C-aktie	0,11 SEK	0,11 SEK

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Oncopeptides har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Rösträtt

Bolaget kan ge ut aktier av två aktieslag, stamaktier och serie C aktier. Varje stamaktie berättigar till en röst och varje C-aktie berättigar till 1/10 röst vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Vad som anges i det föregående om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje stamaktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning*”.

Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Tredje part kan komma att offentliggöra ett uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden avseende Bolaget och dess aktier. Vidare finns det en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad (”**Målbolaget**”), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, att omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndiganden

Den 25 maj 2023 beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler. Sådant emissionsbeslut kan fattas med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Antalet aktier som kan emitteras enligt bemyndigandet, de aktier som kan tillkomma vid nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner eller de aktier som kan tillkomma vid utbyte av konvertibler, får motsvara högst 20 procent av antalet utestående aktier och röster vid årsstämmans antagande av bemyndigandet.

Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera förvärv av verksamhet alternativt för att anskaffa kapital för att finansiera utveckling av projekt. Vid sådan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

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 för finansiering av Bolagets långsiktiga verksamhet. Styrelsen har inte fastslagit en utdelningspolicy men styrelsens syn per dagen för Prospektet är att 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. Årsstämman den 25 maj 2023 beslutade att utdelning inte ska lämnas för räkenskapsåret 2022.

Central värdepappersförvaring

Oncopeptides är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Euroclear Sweden AB:s adress är Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Aktiens ISIN-kod är SE0009414576.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per dagen för Prospektet finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget utöver de som beskrivs i avsnitten ”– *Incitamentsprogram*” och ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal*”.

Incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Oncopeptides åtta aktiva program som omfattar företagets ledning, vissa styrelseledamöter, grundare, konsulter och personal, som ger samtliga innehavare rätt till stamaktier. Under 2017 infördes ”Co-worker LTIP 2017”. Vid årsstämman 2018 infördes ”Co-worker LTIP 2018”. Vid årsstämman 2019 infördes ”Co-worker LTIP 2019”. Under bolagsstämman i maj 2021 beslutades om att införa programmen ”Board LTIP 2021” samt ”Co-worker LTIP 2021”. Vid årsstämman 2022 beslutades om att införa programmen ”Co-worker LTIP 2022” och ”Board SHP 2022”. Vid årsstämman 2023 beslutades om att införa programmet ”Board SHP 2023”. Samtliga optioner har överlåtits till marknadspris enligt oberoende fastställd värdering och är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Totalt är 5 160 379 teckningsoptioner och aktierätter utestående för incitamentsprogrammen. Nedan följer en kortfattad redogörelse över de aktiva programmen.

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. Samtliga optioner tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. 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. Samtliga optioner tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. 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. Samtliga optioner tjänas in vid den tredje årsdagen räknat från tilldelningsdagen. 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 2021

Aktierätterna ska tilldelas deltagarna vederlagsfritt. Aktierätterna har en treårig intjäningsperiod räknat från tilldelningsdagen, förutsatt, med sedvanliga undantag, att deltagaren fortfarande är anställd av/fortfarande tillhandahåller tjänster till Oncopeptides. Aktierätterna är även föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från tilldelningsdagen till och med intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie 10 handelsdagar omedelbart före 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 intjänning att ske linjärt. Om aktiekursen ökat med mindre än 20 procent sker ingen intjänning. Varje tids- och prestationsbaserad intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Oncopeptides. Aktier på intjänade aktierätter ska tilldelas så snart praktiskt möjligt efter intjänandetidpunkten efter beslut av styrelsen. Den tidigaste tidpunkt vid vilken aktier på intjänade aktierätter kan levereras är dagen efter intjänandetidpunkten.

Co-worker LTIP 2022

Programmet är aktierelaterat och riktar sig till anställda och konsulter i Bolaget. Aktierätterna intjänas efter tre år under perioden från dagen för tilldelning till och med tredje årsdagen från tilldelningsdagen. Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjänning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs från och med tilldelningsdagen till och med intjänandetidpunkten. Aktiekursens utveckling kommer att mätas baserat på den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före tilldelningsdagen och 10 handelsdagar omedelbart före intjänandetidpunkten. 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 intjänning av aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjänning. Totalt omfattar programmet högst 3 860 849 aktierätter. Varje intjänad aktierätt ger innehavaren rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Oncopeptides under förutsättning att innehavaren fortfarande är anställd i Oncopeptides vid relevanta intjänandetidpunkter. Årsstämman 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera högst 3 860 849 C-aktier för att tillförsäkra leverans av aktier under Co-worker LTIP 2022.

Board LTIP 2021

Programmet är aktierelaterat och riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Bolaget. Totalt omfattar programmet högst 35 000 aktierätter och antalet aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara en viss summa (1 500 000 SEK till styrelsens ordförande och 600 000 SEK till envar av övriga huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter) dividerat med den volymvägda

genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före tilldelningsdagen. Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av aktiekursen för Bolagets aktie under perioden från dagen för tilldelning fram till det som infaller tidigast av (i) årsstämman 2024 eller (ii) 1 juni 2024. Varje intjänad aktierätt ger rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren fortfarande är styrelseledamot i Bolaget vid relevanta intjänandetidpunkter. För de utgivna aktierätterna beslutades att inte utfärda några teckningsoptioner. På årsstämman 2022 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att emittera 35 000 C-aktier för att säkra leverans under Board LTIP 2021.

Board SHP 2022

Programmet är aktierelaterat och riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Bolaget. Totalt omfattar programmet högst 245 000 aktierätter och antalet aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara en viss summa (750 000 SEK till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till envar av övriga huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter) vilket motsvarar 50 procent av arvodet för ordinarie styrelsearbete för respektive representant dividerat med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före tilldelningsdagen. Aktierätterna intjänas efter cirka ett år (motsvarande ett mandatår som styrelseledamot), motsvarande fram till det som infaller tidigast av dagen före (i) årsstämman 2023 eller (ii) 1 juli 2023 under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseledamot i Oncopeptides den dagen. Varje intjänad aktierätt ger rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Bolaget så snart praktiskt möjligt tre år efter tilldelningsdagen. Årsstämman 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera högst 280 000 C-aktier för att tillförsäkra leverans av aktier under Board SHP 2022.

Board SHP 2023

Programmet är aktierelaterat och riktar sig till huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter i Bolaget. Totalt omfattar programmet högst 245 000 aktierätter och antalet aktierätter som ska tilldelas varje deltagare ska motsvara en viss summa (750 000 SEK till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till envar av övriga huvudaktieägaroberoende styrelseledamöter) vilket motsvarar 50 procent av arvodet för ordinarie styrelsearbete för respektive representant dividerat med den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar före tilldelningsdagen. Aktierätterna intjänas efter cirka ett år (motsvarande ett mandatår som styrelseledamot), motsvarande fram till det som infaller tidigast av dagen före (i) årsstämman 2024 eller (ii) 1 juli 2024 under förutsättning att deltagaren fortfarande är styrelseledamot i Oncopeptides den dagen. Den tidigaste tidpunkt vid vilken intjänade aktierätter får utnyttjas är dagen som infaller omedelbart efter intjänandetidpunkten. Den senaste tidpunkt vid vilken intjänade aktierätter får utnyttjas är den dag som infaller tidigast av (i) 90 dagar efter den sista dagen som styrelseledamoten är medlem i styrelsen eller (ii) sex år efter tilldelningsdagen. Den tidigaste tidpunkt vid vilken utnyttjande får ske kan alltså vara kortare än tre år. Varje intjänad aktierätt ger rätt att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i Bolaget. Årsstämman 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera högst 245 000 C-aktier för att tillförsäkra leverans av aktier under Board SHP 2023.

Utspädning

Under antagande om full måluppfyllelse och fullt utnyttjande av samtliga tilldelade optioner och aktierätter per dagen för Prospektet motsvarande sammanlagt 5 230 012 aktier skulle det medföra en utspädning på cirka 5,5 procent. Med beaktande av även icke-tilldelade optioner och aktierätter, inklusive potentiellt utnyttjande av finansiell säkring relaterad till kostnader för sociala avgifter, uppgår per dagen för Prospektet den maximala utspädningen till cirka 7,8 procent.

Ägarstruktur

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per 31 mars 2024 och därefter kända förändringar. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till, kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon part.

Ägande per 31 mars 2024			
Aktieägare	Antal aktier	Ägande kapital, %	Ägande röster, %
HealthCap VI L.P.	12 619 080	13,34	13,89
Stiftelsen Industrifonden	8 285 258	8,76	9,12
Redmile Group LLC	5 978 430	6,32	6,58
Totalt	30 669 075	32,42	33,76
Övriga	63 931 002	67,58	66,24
Totalt	94 600 077	100,0 %	100,0 %

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Bolagets styrelseledamöter och aktieägande ledande befattningshavare har gentemot Managers åtagit sig att inte sälja sina aktier i Bolaget under en period om 180 kalenderdagar från dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen, med sedvanliga undantag, ett så kallat *lock up*-åtagande. Undantag från åtagandet gäller bland annat för (i) förhandling om eller acceptering av, eller åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till aktieägare i Bolaget, (ii) avyttring av aktier i samband med ett erbjudande från Bolaget att återköpa aktier som görs med identiska villkor till alla aktieägare i Bolaget, (iii) transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av en order eller dom från en domstol eller ett behörigt rättsligt organ eller en offentlig myndighet, samt (iv) utnyttjande av aktieoptioner eller teckningsoptioner för att köpa värdepapper eller intjänande av rätter av värdepapper och all relaterad överföring av värdepapper i samband därmed som anses ske vid ett "kontantlöst" (eng. *cashless*) eller "netto" utnyttjande av sådana optioner eller teckningsoptioner eller i syfte att betala lösenpriset, eller skuld som erhållits för att betala lösenpriset, för sådana optioner eller teckningsoptioner eller för att betala skatter som ska betalas till följd av utnyttjande av sådana optioner eller teckningsoptioner, intjänande av sådana optioner, teckningsoptioner eller rätter eller till följd av intjänande av några andra värdepapper.

Managers kan komma att medge undantag från åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda *lock up*-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär.

Därutöver har Bolaget ingått ett *lock-up*-åtagande, med sedvanliga undantag, enligt vilket Bolagets styrelse gentemot Carnegie åtagit sig att inte föreslå eller besluta om några nyemissioner under en period om 180 kalenderdagar från dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Undantag från åtagandet gäller för (i) emission och överföring av teckningsoptioner till EIB (i enlighet med det avtal Bolaget och EIB tidigare ingått, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal*") för ytterligare information om avtalet), (ii) betalning med apportegendom i form av nya aktier i Bolaget i samband med förvärv förutsatt att detta inte överstiger 10 procent av det totala antalet utestående aktier, och (iii) i syfte att implementera och intjänande av sedvanliga långsiktiga incitamentsprogram. Managers kan komma att medge undantag från åtagandet.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 april 2024. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Legal koncernstruktur

Oncopeptides AB (publ), vilket utgör Bolagets företagsnamn och kommersiella beteckning (organisationsnummer 556596-6438) bildades i Sverige den 5 augusti 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 5 september 2000. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Oncopeptides aktier har varit upptagna till handel på Nasdaq Stockholm sedan den 22 februari 2017 under kortnamnet ”ONCO”. Bolagets LEI-kod är 549300J9WWQ5CUBYQ1M77. Bolaget är publikt (publ) samt anslutet till Euroclear. Bolagets adress är Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, Sverige. Bolagets telefonnummer är 070-885 04 74.

I Koncernen ingår förutom moderbolaget Oncopeptides AB (publ) sex helägda dotterbolag; de svenska dotterbolagen Oncopeptides Incentive AB, org.nr. 556931-5491, Oncopeptides Innovation AB, org.nr. 559379-8795 och Oncopeptides Innovation 1 AB, org.nr. 559379-8803, det tyska dotterbolaget Oncopeptides GmbH, det italienska dotterbolaget Oncopeptides Srl och det amerikanska dotterbolaget Oncopeptides Inc.

Väsentliga avtal

Följande avtal (med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten) har ingåtts av ett bolag inom Koncernen inom två år omedelbart före tidpunkten för detta Prospekt och är, eller kan bli, väsentliga eller har ingåtts av ett bolag inom Koncernen vid vilken tidpunkt som helst och innehåller villkor enligt vilka ett bolag inom Koncernen har en skyldighet eller rättighet som är, eller kan bli, väsentlig för Koncernen vid tidpunkten för detta Prospekt.

Avtal med Europeiska investeringsbanken

Bolaget har den 25 november 2022 ingått ett förnyat icke-säkerställt låneavtal med EIB, som ger Bolaget tillgång till ett villkorat lån om upp till 30 miljoner EUR. Låneavtalet är indelat i tre trancher som vardera har en löptid om fem år och kommer att bli tillgängliga om Bolaget uppfyller vissa villkor, inklusive uppnår specifika milstolpar kopplade till den pågående kommersialiseringen av Pepaxti® i Europa och

en möjlig re-lansering av Pepaxto® i USA. Baserat på osäkerheten när det gäller den regulatoriska vägen framåt i USA har parterna kommit överens om att minska storleken på lånefaciliteten och anpassa prissättningen i enlighet med detta.

När Bolaget utnyttjar lånefaciliteten får EIB rätt till teckningsoptioner i Oncopeptides utöver ränta på lånebeloppet. Förutsatt att lånefaciliteten utnyttjas fullt ut kommer EIB ha rätt till teckningsoptioner motsvarande 3,78 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter full utspädning (föremål för omräkning i händelse av potentiella kapitalresningar om upp till 100 miljoner euro från och med dagen för avtalet). Det totala värdet av teckningsoptionerna ligger i linje med det ursprungliga avtalet som slöts i oktober 2020 och har justerats med avseende på utvecklingen av aktiekursen. Teckningsoptionerna kommer att utfärdas av Oncopeptides styrelse enligt bemyndigandet som beviljades av årsstämman 2022 och respektive del kommer att levereras till EIB efter Bolagets potentiella beslut att utnyttja relevanta trancher av lånet.

Bolaget har inlett utbetalningsförfarandet av den första tranchen och utbetalning av lånebeloppet om 10 miljoner euro skedde under maj månad 2023. Lånebeloppet ökar Bolagets flexibilitet och används till att finansiera den pågående kommersialiseringen av Pepaxti i Europa, samt utvecklingen av forskningsportföljen. Den 3 maj 2023 fattade styrelsen beslut om en vederlagsfri emission av totalt 2 829 231 teckningsoptioner vilka samtliga tecknades av Bolaget, varav 1 138 646 teckningsoptioner sedermera överläts till EIB vederlagsfritt vid utbetalningen av den första tranchen. Återstående teckningsoptioner innehas av Bolaget och kan komma att överlåtas till EIB i anslutning till eventuell utbetalning av återstående trancher inom ramen för låneavtalet. Teckningsoptionerna har en löptid om 20 år och berättigar till teckning av ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde.

Immateriella rättigheter

Oncopeptides framtida framgångar är beroende av företagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod.

Oncopeptides har en aktiv patentstrategi som omfattar alla viktiga geografiska marknader, inklusive USA, Europa, Kanada, Japan och Kina. Melflufen, dess formuleringar och användande är skyddat av patent och patentansökningar i många områden runt om i världen. Oncopeptides har också patent och patentansökningar som är kopplade till Bolagets tillverkningsprocesser och Bolaget har investerat betydande kunskaper i sin patentskyddade frystorkade formulering. Det finns möjligheter att få ett förlängt patentskydd för ett patent med upp till fem år, åtminstone i USA, EU och Japan, förutsatt att läkemedelskandidaten får ett marknadsgodkännande innan ett sådant patent löper ut. Exempelvis kommer Oncopeptides att beviljas en förlängning av Bolagets av nyckelpatent som säkerställer marknadsexklusivitet för melflufen (Pepaxti) i Europa till 2037, en förlängning på fem år. Patenten löper ut i enlighet med vad som framgår i tabellen nedan.

BOLAGETS PATENTRÄTTIGHETER	TYP	PATENTETS LIVSLÅ	REGION	STATUS
Melfalanderivat och deras användning som cancerkemoterapeutiska läkemedel	Substans	2000 (USA 2022 ¹ ; RoW 2021)	US, EP, CA och JP	Beviljad och i kraft: USA:s interimistiska patentförklaring i kraft 2024; Utgått: EP, CA, JP
Lyofiliserad beredning av cytotoxiska dipeptider	Formulering	2011 (2032 ¹)	AU*, BR*, CA*, CN, EP*, HK*, IL*, IN*, JP*, KR*, MX*, NZ*, RU*, US* och ZA*	Behandlas / Minst 1 beviljat patent*
Lyofiliserad beredning av melphalan flufenamid	Formulering	2012 (USA 2032; RoW 2033)	AU*, BR*, CA*, CN*, EP*, HK*, IL*, IN*, JP*, KR*, MX*, NZ*, RU*, US* och ZA*	Minst 1 beviljat patent*
Process för beredning av kväsesenapsderivat	API-process	2015 (2036)	AU*, BR, CA*, CN*, EP*, HK*, IL*, IN*, JP*, KR*, MX*, NZ, RU*, SG*, US* och ZA*	Behandlas / Minst 1 beviljat patent*
Melflufen doseringsregimer för cancer (eng. <i>Melflufen dosage regimens for cancer</i>)	Dosering	2015 (2036)	AU*, BR, CA*, EP*, HK*, IL, IN, JP*, KR*, MX*, NZ, RU*, SG*, US och ZA*	Behandlas / Minst 1 beviljat patent*
Deutererad melflufen	Substans	2018 (2039)	AU, BR, CA, CN, EA*, EP*, HK*, IL, IN, JP, KR, MX*, NZ, SG, US och ZA	Behandlas / Minst 1 beviljat patent*
Flytande formulering av melflufen	Formulering	2019 (2040)	AU, BR, CA, CN, EA, EP, HK, IL, IN, JP, KR, MX, NZ, SG, US och ZA	Behandlas
Melflufen för användning vid behandling av multipelt myelom	Behandlingsmeto	2021 (2042)	CN, EP, JP, TW och US	Behandlas
PDC-analoger	Substans	2021 (2042)	AR, AU, BR, CA, CN, EA, EP, IL, IN, JP, KR, MX, NZ, SG, TW, US och ZA	Behandlas
Formulering av melflufen	Formulering	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas september 2024)	Behandlas
Nya polypeptider 1	Substans	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas november 2024)	Behandlas
Nya polypeptider 2	Substans	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas november 2024)	Behandlas
Ny uppfinning #1	Konfidentiell	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas juni 2025)	Behandlas
Ny uppfinning #2	Konfidentiell	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas juni 2025)	Behandlas
Ny uppfinning #3	Konfidentiell	2022 (2043)	PCT (nationell fas kommer inledas juni 2025)	Behandlas
Ny uppfinning #4	Konfidentiell	2023 (2044)	Prioritetsansökan i Storbritannien behandlas	Behandlas
Ny uppfinning #5	Konfidentiell	2023 (2044)	Prioritetsansökan i Storbritannien behandlas	Behandlas
Ny uppfinning #6	Konfidentiell	2023 (2044)	Prioritetsansökan i Storbritannien behandlas	Behandlas
Ny uppfinning #7	Konfidentiell	2023 (2044)	Prioritetsansökan i Storbritannien behandlas	Behandlas

Rättsliga processer och myndighetsförfaranden

Som beskrivs under avsnitt ”Riskfaktorer - Risker förknippade med att Bolaget är beroende av en specifik produkt” har Bolaget sedan 2021 befunnit sig i en godkännandeprocess med FDA gällande marknadsföringstillståndet för Pepaxto i USA. Den 7 december 2022 begärde FDA att marknadsföringstillståndet för Pepaxto på den amerikanska marknaden dras tillbaka. Den 4 augusti 2023 överklagade Oncopeptides FDA:s begäran. I februari 2024 fattade FDA beslut kring Bolagets överklagande och FDA skriver i sitt beslut att FDA anser att grunderna för tillbakadragandet har mötts. Processen med FDA har resulterat i att Bolaget har dragit tillbaka Pepaxto från den amerikanska marknaden. Bolaget påbörjade avvecklingen av den kommersiella verksamheten i USA redan 2021 vilket slutfördes under 2022. Per dagen för Prospektet bedriver inte Bolaget någon försäljning av läkemedelsprodukter i USA.

Utöver ovan har Bolaget inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som skulle kunna få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Transaktioner med närstående

Utöver ersättningar till följd av anställning och styrelseuppdrag, samt vissa koncerninterna transaktioner med dotterföretag, har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan 31 december 2023 till och med dagen för Prospektet.

Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen

HealthCap VIII och Redmile Group⁴¹, två av Bolagets största aktieägare, samt Bolagets styrelseordförande⁴² och vissa ledningspersoner⁴³ har ingått teckningsåtaganden som innebär att de har åtagit sig att teckna Nya Aktier i Bolaget motsvarande sin pro rata-andel, motsvarande cirka 37,5 MSEK vilket motsvarar cirka 12 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. HealthCap VIII:s teckningsåtagande är föremål för samma villkor som toppgarantiåtagandet som beskrivs nedan. Redmile Groups teckningsåtagande är villkorat av att stämman godkänner Företrädesemissionen senast den 30 april 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast den 30 juni 2024. Teckningsåtaganden som ingåtts av Bolagets styrelseordförande och vissa ledningspersoner är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

HealthCap VIII har även lämnat ett Toppgarantiåtagande, vilket motsvarar cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Toppgarantiåtagandet kommer vid eventuell tilldelning under garantiåtagandena att tilldelas före övriga garantier. För det fall, och i den mån, HealthCap VIII:s teckning av stamaktier i enlighet med Toppgarantiåtagandet skulle kräva godkännande från ISP för att HealthCap VIII ska kunna fullfölja sitt Toppgarantiåtagande till fullo kan likviddagen (eng. *settlement*) för sådana stamaktier komma att senareläggas.⁴⁴ För det fall ISP:s godkännandeprocess pågår längre än tre månader och 25 arbetsdagar ska de stamaktier som HealthCap VIII åtagit sig att teckna istället ersättas av teckningsoptioner vilka i allt väsentligt innebär motsvarande ekonomiska överenskommelse som om HealthCap VIII hade erhållit stamaktier.⁴⁵ Teckningsoptionerna ska emitteras till ett pris motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, med avdrag för aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2023. Teckningsoptionerna ska ha en utnyttjandeperiod om tio år från och med dagen för emissionen av teckningsoptionerna samt en lösenkurs motsvarande aktiens kvotvärde. HealthCap VIII ska även i samband med emissionen av teckningsoptionerna åta sig att utnyttja teckningsoptionerna så snart godkännande från ISP har erhållits. För Toppgarantiåtagandet utgår en kontant garantiersättning om 12 procent av det garanterade beloppet, motsvarande cirka 5,8 MSEK. Toppgarantiåtagandet, tillika HealthCap VIII:s teckningsåtagande, är villkorat av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

Flertalet övriga externa garantier, som framgår av tabellen nedan, har lämnat garantiåtaganden, med sedvanliga villkor, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 229 MSEK, vilket motsvarar cirka 73 procent av Företrädesemissionen. För de externa emissionsgaranterna utgår en kontant garantiersättning om 10 procent av det garanterade beloppet, motsvarande sammanlagt cirka 22,9 MSEK för samtliga externa garantier. Totalt utgår således kontant ersättning för samtliga garantiåtagandena (inklusive Toppgarantiåtagandet) om 28,6 MSEK. Garantiersättningen har förhandlats fram på armlängds avstånd och med stöd av finansiella rådgivare. Bolagets uppfattning är att garantiersättningen är marknadsmässig, blanda annat mot bakgrund av garantiersättning i liknande transaktioner. De externa garanternas garantiåtaganden är villkorade av att styrelsen beslutar om Företrädesemissionen senast den 15 mars 2024 samt att teckningsperioden för Företrädesemissionen avslutas senast 31 maj 2024.

⁴¹ Avser Redmile Biopharma Investments III, L.P., Redmile Strategic Trading Sub, Ltd. och Redmile Strategic Long Only Trading Sub, Ltd.

⁴² Avser Per Wold-Olsen.

⁴³ Avser Sofia Heigis, Henrik Bergentoft, Jacob Lindberg, direkt och indirekt genom Lindberg Life-Science AB, Eva Nordström, David Augustsson samt Stefan Norin.

⁴⁴ Till följd av att en investering i Bolaget är föremål för reglering i enlighet med lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, vilken kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler till och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter.

⁴⁵ För det fall HealthCap VIII får avslag av ISP före utgången av perioden om tre månader och 25 arbetsdagar har HealthCap VIII ingen skyldighet att teckna Nya Aktier eller teckningsoptioner enligt Toppgarantiåtagandet. Kontantersättning för Toppgarantiåtagandet utgår oaktat ISP:s beslut.

Företrädesemissionen omfattas således i sin helhet av tecknings- och garantiåtaganden. Ovannämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom till exempel bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, innebärande att det inte finns säkerställt kapital för att fullfölja gjorda åtaganden. Följaktligen finns en risk för att åtagandena inte kan fullgöras. Se även avsnittet ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen är ej säkerställda”.

Namn	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Garantiåtagande, SEK ⁽¹⁷⁾	Garantiåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %
HealthCap VIII L.P. ¹⁾	3 786 307	4,0%	48 000 000	15,3%	19,3%
Redmile Biopharma Investments III, L.P.	3 661 826	3,9%			3,9%
Redmile Strategic Trading Sub, Ltd.	1 208 543	1,3%			1,3%
Redmile Strategic Long Only Trading Sub, Ltd.	1 108 061	1,2%			1,2%
Jacob Lindberg direkt samt indirekt genom Lindberg Life-Science AB	833 331	0,9%			0,9%
Per Wold-Olsen	389 385	0,4%			0,4%
Eva Nordström	120 200	0,1%			0,1%
Sofia Heigis	20 104	0,0%			0,0%
Henrik Bergentoft	10 000	0,0%			0,0%
David Augustsson	4 000	0,0%			0,0%
Stefan Norin	2 000	0,0%			0,0%
Fredrik Lundgren ²⁾¹⁸⁾	-		35 825 000	11,4%	11,4%
Wilhelm Risberg ²⁾¹⁸⁾	-		35 825 000	11,4%	11,4%
Formue Nord Marknedsneutral A/S ³⁾			20 000 000	6,4%	6,4%
Schonfeld IR Master Fund Pte. Ltd. ⁴⁾	-		20 000 000	6,4%	6,4%
Atlant Opportunity genom Atlant Fonder AB ⁵⁾	-		15 000 000	4,8%	4,8%
Cicero Fonder AB ⁶⁾	-		10 000 000	3,2%	3,2%
Tigerstaden AS ⁷⁾	-		10 000 000	3,2%	3,2%
Buntel AB ⁸⁾	-		9 000 000	2,9%	2,9%
Tommy Ure ²⁾	-		7 500 000	2,4%	2,4%
Paul Zeino ²⁾	-		7 500 000	2,4%	2,4%

Gerhard Dal ²⁾	-		7 500 000	2,4%	2,4%
Sbakkejord AS ⁹⁾	-		7 500 000	2,4%	2,4%
Munkekullen 5 Förvaltning AB ¹⁰⁾	-		6 000 000	1,9%	1,9%
Selandia Alpha Invest A/S ¹¹⁾	-		6 000 000	1,9%	1,9%
Shaps Capital AB ¹²⁾			6 000 000	1,9%	1,9%
Dariush Hosseinian ²⁾	-		5 000 000	1,6%	1,6%
Myacom Investment AB ¹³⁾	-		5 000 000	1,6%	1,6%
Exelity AB (publ) ¹⁴⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
Invium Partners AB ¹⁵⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
Jakob Ryer ²⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
John Bäck ²⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
Julnie SA ¹⁶⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
Patrick Bergström ²⁾	-		2 500 000	0,8%	0,8%
Totalt	11 178 757	11,8%	276 650 000	88,2%	100%

¹⁾ c/o HealthCap VI GP SA, Avenue Villamont 23 – 1005 Lausanne, Schweiz.

²⁾ c/o Oncopeptides AB (publ), Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm.

³⁾ Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg, Danmark.

⁴⁾ 12 Marina View, #21-01/02, Asia Square Tower 2, Singapore 018961.

⁵⁾ Skeppargatan 8, 114 52 Stockholm.

⁶⁾ Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm.

⁷⁾ Olav Vs gate 5, 0161 Oslo, Norge.

⁸⁾ Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm.

⁹⁾ Sørengaia 114, 0194 Oslo, Norge.

¹⁰⁾ c/o Molse, Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö.

¹¹⁾ c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 København V, Danmark.

¹²⁾ Humlegårdsgatan 22, 111 46 Stockholm.

¹³⁾ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

¹⁴⁾ c/o Skandinaviska Kreditfonden, Box 16357 103 26 Stockholm.

¹⁵⁾ Smålandsgatan 14 7TR 111 46 Stockholm.

¹⁶⁾ 51-53 rue de Merl, Luxembourg.

¹⁷⁾ Garantiåtagandena ingicks den 12 mars 2024.

¹⁸⁾ Garantiåtagandena ingicks på nytt den 7 april 2024.

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Den information som Oncopeptides under de senaste 12 månaderna från och med dagen för Prospektet har offentliggjort i enlighet med MAR och som är relevant per dagen för Prospektet anges nedan.

Finansiella rapporter

- Den 4 maj 2023 publicerade Oncopeptides kvartalsredogörelsen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023.
- Den 10 augusti 2023 publicerade Oncopeptides kvartalsredogörelsen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2023.

- Den 8 november 2023 publicerade Oncopeptides kvartalsredogörelsen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2023.
- Den 27 februari 2024 publicerade Oncopeptides bokslutskommunikén för 2023.

Offentliggöranden relaterade till Oncopeptides verksamhet

- Den 14 juni 2023 meddelade Oncopeptides att Holger Lembrér lämnar rollen som CFO på Bolaget.
- Den 7 augusti 2023 meddelade Oncopeptides att Sofia Heigis är utsedd till ny VD för Bolaget.
- Den 9 augusti 2023 meddelade Oncopeptides att Henrik Bergentoft utses till ny CFO för Bolaget.
- Den 14 september 2023 meddelade Oncopeptides att den europeiska läkemedelsmyndigheten EMAs kommitté för humanläkemedel, CHMP, ger positivt besked om typ II-variation för att utvidga den terapeutiska indikationen av Pepaxti baserat på resultat av OCEAN-studie.
- Den 28 september 2023 meddelade Oncopeptides att Bolaget väljer att avsluta process för typ II-variation för Pepaxti i syfte att optimera patientnytta och aktieägarvärde.
- Den 15 februari 2024 meddelade Oncopeptides att Bolaget säkerställer förlängd marknadsexklusivitet för Pepaxti i Europa med fem år.
- Den 23 februari 2024 meddelade Oncopeptides att Bolaget får positiv rekommendation av Pepaxti från den spanska prismyndigheten.
- Den 13 mars 2024 meddelade Oncopeptides att Bolaget genomför en fullt garanterad företrädesemission om cirka 300 MSEK för att nå lönsamhet under 2026.
- Den 4 april 2024 offentliggjorde Oncopeptides försäljningen för första kvartalet 2024.
- Den 8 april 2024 offentliggjorde Oncopeptides slutliga villkor för den fullt garanterade företrädesemissionen.

Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller Managers finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Managers kommer att erhålla en sedvanlig ersättning, vilken till viss del är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Vinge KB erhåller ersättning som inte är avhängig utfallet i Företrädesemissionen.

Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till omkring 42 MSEK och nettolikviden beräknas uppgå till cirka 272 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till

kostnader för kontant ersättning till emissionsgaranter, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt marknadsföringskostnader.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning samt registreringsbevis hålls tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid under kontorstid på Bolagets kontor Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, Sverige. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.oncopeptides.com. Informationen på Bolagets webbplats, eller någon annan angiven webbplats, ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Oncopeptides.

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde aktieägarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje aktieinnehavare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

DEFINITIONSLISTA

Aktier	Stamaktier i Bolaget om inte annat anges.
Alkylerare	Cellgifter med brett spektrum som utgör en hörnsten vid cancerbehandling.
Aminopeptidaser	En typ av enzymer som är överuttryckta i myelomceller och som orsakar en frisättning av cellgifter i myelomcellerna.
Autolog transplantation	Vid en autolog transplantation tas stamcellerna från patienten när sjukdomen är i ett lugnt skede, så kallad remission. De ges tillbaka till patienten efter cytostatikabehandling.
Behandlingslinjer	Efter beslut att påbörja behandlingen vid cancerdiagnos, så inleds första linjens behandling. Den följs av andra linjens behandling etc.
Belantamab mafodotin	Läkemedelskandidat som utvecklas av GlaxoSmithKline i samarbete med Seattle Genetics och är ett antikropps-läkemedelskonjugat.
BTA	Betalda tecknade aktier.
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ).
CAR-T	En chimär antigenreceptor (CAR) som sätts in i en T-cell.
CHMP	EMA:s kommitté för humanläkemedel.
CPIM	Läkemedelsmyndigheten Comisión Interministerial de Precios de los Medicamentos i Spanien.
Dexametason eller Dex	En kortikosteroid (kortison) som bland annat används vid behandling av till exempel inflammationer i samband med cancersjukdomar och för att motverka kräkning vid behandling med cytostatika.
DFCI	Dana-Farber Cancer Institute i Boston USA.
EEA	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
EIB	Europeiska investeringsbanken.
EMA	Europeiska läkemedelsmyndigheten (eng. <i>European Medicines Agency</i>).
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Fas 1-, 2- och Fas 3-studier	Olika faser av klinisk läkemedelsutveckling.
Fas 1	Klinisk studie för att identifiera lämplig dos och säkerhetsprofil av en läkemedelskandidat i friska frivilliga.
Fas 2	Klinisk studie för att utvärdera effekt- och säkerhet av läkemedelskandidat i patienter inför Fas 3.
Fas 3	Klinisk studie som upprepar Fas 2 processer i större patientgrupper och jämför läkemedel med andra behandlingar.
FDA	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (eng. <i>US Food and Drug Administration</i>).

Företrädesemissionen	Styrelsens beslut den 13 mars 2024 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Oncopeptides befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma.
GCP	God klinisk prövningssed (eng. <i>Good Clinical Practice</i>).
GMP	God tillverkningsssed (eng. <i>Good Manufacturing Practice</i>).
Hasardkvot	En jämförelse mellan sannolikheten för händelser i en behandlingsgrupp jämfört med en kontrollgrupp. En hasardkvot på 1 innebär att båda grupperna upplever lika många händelser vid en given tidpunkt.
Hematologi	Läran om blod, blodbildande organ och blodsjukdomar. Området omfattar behandling av blodsjukdomar och maligniteter, inklusive hemofili, leukemi, lymfom och multipelt myelom.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Immunmodulerande eller ImiDer	läkemedel ImiDer (eller immunmodulerande läkemedel) är derivat av neurosedyn och verkar på många olika system i kroppen. Bland annat hämmar ImiDer myelomceller från att dela sig och de stimulerar även kroppens immunsystem att angripa cancercellerna direkt.
ISP	Inspektionen för Strategiska Produkter.
ITT-populationen	‘Intention to Treat’-population, alla patienter som randomiserats till en klinisk studie. Populationen antas spegla vad som händer om behandlingen skulle användas i klinisk praxis.
LEI	Legal Entity Identifier.
Managers	Carnegie Investment Bank AB (publ), DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och Zonda Partners AB.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
melflufen	Den vardagliga beteckningen för melfalan flufenamid, först i en ny klass av peptidlänkade läkemedel som riktas mot aminopeptidaser och frisätter alkylerande cellgifter inne i tumörceller.
MHRA	Läkemedelsmyndigheten Medicines & Healthcare products Regulatory Agency i Storbritannien.
Monoklonal antikropp riktad mot CD38	En en laboratorietillverkad antikropp som är designad för att binda till CD38 (cykliskt ADP-riboshydrolas är ett glykoprotein som finns på ytan av många immunceller).
Multipelt myelom	Myelom är en hematologisk malign sjukdom som uppkommer i det lymfatiska B-cellssystemet, där myelomcellen utgörs av en malignt omvandlad plasmacell som infiltrerar benmärgen.
Målbolaget	Ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad som mottar ett uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
Nya Aktier	De nya stamaktierna som erhålls i samband med Företrädesemissionen.
ODAC	Oncologic Drugs Advisory Committee.
PDC-plattform	Oncopeptides patenterade teknologiplattform av peptidlänkade läkemedel.
Pepaxti	Bolagets produkt (melfalan flufenamid) som EU-kommissionen godkänt i alla EU-länder, samt i länder inom EEA, för försäljning i kombination med dexametason för behandling av vuxna med trippelklass refraktärt multipelt myelom.
Pepaxto	Bolagets produkt (melfalan flufenamid) i USA som per dagen för Prospektet inte marknadsförs i USA till följd av FDA:s begäran den 7 december 2022 om att marknadsföringstillståndet för Pepaxto dras tillbaka.
Peptid	En molekyl som består av en kedja av aminosyror. En viktig beståndsdel i melflufen.
Peptidaser	Peptidaser och esteraser utgör en grupp enzymer som är överuttryckta i cancerceller, inklusive multipelt myelomceller. Enzymerna bidrar till en nedbrytning av melflufen som resulterar i en snabb frisättning av mycket aktiva cellgifter som skadar DNA och dödar cancercellerna.
Prospektet	Detta Prospekt.
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
Proteasomhämmare	Proteasomhämmare påverkar cancercellers funktion och tillväxt. Proteasomen är ett system inuti cellerna som bryter ned gamla, skadade eller onödiga proteiner. Myelomceller innehåller oftast större mängder av dessa proteiner än friska celler och proteasomhämmare kan förhindra att proteinerna i cancercellerna bryts ned, vilket leder till en cancercellsdödande effekt.
RMM	Relapserande multipelt myelom.
RRMM	Relapserande refraktärt multipelt myelom.
SEK	Svenska kronor.
Selinexor	En peroral hämmare av det nukleära exportproteinet XPO1 som medierar transport av tumörsuppressorer och andra regulatoriska proteiner.
SpiKE	Small Polypeptide Based Killer Engagers. Patenterad teknologiplattform för utveckling av immunoterapi för behandling av cancer.
Teckningsrätter	De rätter att teckna stamaktier i Bolaget som befintliga aktieägare i Oncopeptides per avstämningsdagen 17 april

2024 erhåller, varvid erhålles en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie.

Toppgarantiåtagandet	Ett garantiåtagande lämnat av HealthCap VIII L.P., med vissa villkor, för teckning av Nya Aktier som sammanlagt uppgår till 48 MSEK. Toppgarantiåtagandet kommer vid eventuell tilldelning under garantiåtagandena att tilldelas före övriga garantier.
Trippelklassrefraktära patienter	Patienter som behandlats men inte längre får effekt av minst tre olika klasser av läkemedel, som har få kvarstående behandlingsalternativ och därmed en mycket dålig prognos.
TSEK	Tusen svenska kronor.
Oncopeptides, Bolaget eller Koncernen	Oncopeptides AB (publ), Koncernen inom vilken Oncopeptides AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget.
USD	Amerikanska dollar.

ADRESSER

BOLAGET

Oncopeptides AB (publ)

Luntmakargatan 46

111 37 Stockholm

Sverige

Telefonnummer: 070-885 04 74

www.oncopeptides.com

REVISOR

Ernst & Young AB

Hamngatan 26, våning 11,

111 47 Stockholm

Telefon: +46 (0)31 63 77 00

www.ey.com

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20

111 87 Stockholm

Telefon: +46 (0)10 614 30 00

www.vinge.se

FINANSIELLA RÅDGIVARE OCH JOINT BOOKRUNNERS

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56

103 38 Stockholm

Sverige

DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59

105 88 Stockholm

Sverige

Zonda Partners AB

Kungsgatan 33

111 56 Stockholm

Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL DE FINANSIELLA RÅDGIVARNA OCH JOINT BOOKRUNNERS

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7

101 23 Stockholm

Sverige