

Förberedelser inför fas 3-studie i fokus

21 aug 2025

Impala Nordic kommenterar OncoZenge AB (publ) ("OncoZenge" eller "Bolaget") kvartalsrapport för det andra kvartalet 2025. OncoZenge presenterar en rapport i linje med våra förväntningar, där fokus fortsatt ligger på förberedelser inför fas 3-studien, som väntas inledas under första halvåret 2026.

Fortsatt slimmad kostnadsbas

De operativa kostnaderna uppgick till cirka 2,7 MSEK i kvartalet och kassan till cirka 1,6 MSEK, vilken stärktes av en milstolpsbetalning om cirka 2,7 MSEK från den europeiska partnern Molteni Farmaceutici ("Molteni"). Likviditeten väntas framgent förbättras ytterligare genom både investeringen från Yangtian Pharma samt fortsatta milstolpsersättningar från Molteni. Exempelvis ska 9,1 MSEK erhållas från Yangtian Pharma i samband med inlämning av ansökan om fas 3-prövning (CTA), medan 550 000 EUR kommer att tillfalla Bolaget vid regulatoriskt godkännande av CTA. Inlämningen bedöms kunna ske inom de närmaste månaderna.

Finansiering säkrad

Med tanke på att kassan är en central parameter för OncoZenge ser vi positivt på att investeringen om totalt 30,2 MSEK från Yangtian Pharma är bekräftad, där den initiala tranchen redan har tillförts Bolaget. Utöver detta har ett konvertibelt lån om 7,5 MSEK säkrats från Linc AB, vilket bidrar med finansiell flexibilitet inför fas 3-studien. Likviditeten kommer även att förbättras genom att Molteni tidigare lagt en milstolpsersättning.

Operativa strukturen stärkt

Parallellt fortsätter OncoZenge att bygga ut den kommersiella och operativa strukturen. Samarbetet med Molteni, som tecknades i mars, påvisar även ett reellt intresse för BupiZenge™ från en etablerad aktör på den europeiska marknaden. Dessutom har Meribel Pharma Solutions valts som produktionspartner för BupiZenge™, vilket säkerställer tillgång till GMP-produktion inför fas 3. LINK Medical, som ansvarar för den kliniska delen, genomför för närvarande platsundersökningar i Europa. Vidare förväntar vi oss att Bolaget anlitar en CRO (Contract Research Organization) för fas 3-studien inom närtid.

Tydliga värde drivare

Framåtblickande identifierar vi två tydliga värde drivare som avgörande för värderingen. För det första är fullföljandet av fas 3-planerna centralt för att säkerställa att de finansiella resurserna är tillräckliga för studien. För det andra väntar vi oss ytterligare information om planerna för Kina och, längre fram, även USA. Vi noterar att VD, Stian Kildal i rapporten uppger att aktiva dialoger förs med Yangtian Pharma om vägar för godkännande och lansering i Kina. Slutligen är ett europeiskt marknadsgodkännande avgörande för caset, vilket potentiellt kan vara på plats under 2027.

Vår samlade bedömning är att OncoZenge är på väg in i den mest intensiva och spännande perioden i Bolagets historia, vilket stärker risk/reward-profilen jämfört med tidigare, då osäkerheterna kring finansiering och fas 3-planerna var betydligt större.

Vi släppte nyligen en uppdaterad bolagsanalys, [läs den här](#).

Bolagsöversikt

Ticker	ONCOZ
Lista	First North
Aktiekurs	7,4 SEK
Antal aktier	12 647 174
Börsvärde	95 MSEK
VD	Stian Kildal

Ägarlista

Kapital	Största ägare
10,2%	Niclas Holmgren
9,3%	Linc AB
8,6%	Andreas Özbek
7,4%	Yangtian Pharma
4,2%	Avanza Pension
3,2%	Kalle Holmgren
3,0%	Stian Kildal
2,5%	Nordnet Pension
2,4%	Jimmy Mattias Olsson
2,2%	Paul Murtagh

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



© 2025 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger ej aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.