

Finansieringsavtal och förberedande aktiviteter inför fas 3-studien i fokus

15 maj 2025

Impala Nordic kommenterar OncoZenge AB (publ) ("OncoZenge" eller "Bolaget") kvartalsrapport för det första kvartalet 2025. Rapporten innehöll, som väntat, inga överraskningar. Fokus ligger fortsatt på att säkra de slutliga regulatoriska godkännandena för investeringsavtalet med Yangtian Pharma, i syfte att kunna inleda fas 3-studien av BupiZenge™.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 2,7 MSEK, vilket drevs av en milstolpsersättning från Bolagets partner Molteni Farmaceutici. Ersättningen är ett resultat av att parterna undertecknade ett kommersialiseringsavtal i mars. Förberedelser pågår nu inför fas 3-studien, inklusive slutförande av beslutsunderlag för avtal med både CRO (Contract Research Organization) och CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization).

Finansiell ställning

OncoZenge fortsätter enligt vår bedömning att hålla en kontrollerad kostnadsprofil. Rörelsekostnaderna uppgick under Q1 till cirka -2,7 MSEK. De likvida medlen uppgick vid kvartalets utgång till 1,3 MSEK, vilket beror på att milstolpsersättningen om 2,7 MSEK från Molteni Farmaceutici erhöles efter kvartalsslutet och därmed inte inkluderas i det rapporterade kassaflödet. Med denna erhållna milstolpsersättning bedömer vi att Bolaget är finansierat till mitten av Q3 2025. Det är därför av stor betydelse att finansieringsavtalet med Yangtian Pharma erhåller alla regulatoriska godkännanden och kan verkställas. När så sker bedömer vi att den närliggande finansieringsrisken elimineras.

Bakgrund – investeringsavtal

I slutet av januari ingick OncoZenge ett investeringsavtal om 30,2 MSEK med Yangtian Pharma. Avtalet säkerställer de finansiella resurser som krävs för att genomföra Bolagets europeiska fas 3-studie. Investeringen ska ske genom fyra riktade nyemissioner, där varje tranche är kopplad till olika milstolpar. Tranche 1 är villkorad av godkännande från en extra bolagsstämma – ett villkor som nu har uppfyllts. Det enda återstående hindret är en lokal granskning av Provincial Department of Commerce i Sichuan, följt av en anmälan till State Administration of Foreign Exchange (SAFE) enligt ODI-processen, för att möjliggöra valutaöverföringarna. OncoZenge och Yangtian Pharma förväntar sig ett positivt utfall av processen, vilket även vi bedömer som mest sannolikt.

Som vi tidigare belyste i vår bevakningskommentar den 28 mars bedömer vi att det finns en osäkerhet i marknaden kring avtalet, vilket för närvarande tynger aktien. Att Bolaget erhåller likviden från Tranche 1 utgör därmed en viktig trigger enligt vår bedömning, samtidigt som kassapositionen stärks. Vår uppfattning är att caset kommer att valideras och bli avsevärt mer attraktivt för investerare när likviden väl är på plats, något som sannolikt också kommer att återspeglas i aktiekursen.

Förändringar i organisationen

OncoZenge har meddelat att Christoph Nowak, MD, PhD, Dipl-Psych, som varit styrelseledamot sedan hösten 2023, nu tar plats i bolagsledningen som Chief Medical Officer (CMO) på deltid, i syfte att stärka beredskapen inför fas 3-studien av BupiZenge™. Vi ser positivt på att Bolaget stärker organisationen i detta skede, särskilt då Christoph Nowak har betydande expertis och erfarenhet.

Slutligen noterar vi att Bolagets största aktieägare, Niclas Holmgren, har avböjt omval till styrelsen. Mats Lindskog föreslås istället att väljas in som ny styrelseledamot.

Bolagsöversikt

Ticker	ONCOZ
Lista	First North
Aktiekurs	5 SEK
Antal aktier	11 713 244
Börsvärde	60 MSEK
VD	Stian Kildal

Ägarlista

Kapital	Största ägare
12,5%	Niclas Holmgren
10,0%	Linc AB
9,3%	Andreas Özbek
3,8%	Avanza Pension
3,4%	Kalle Holmgren
2,8%	Stian Kildal
2,7%	Jimmy Mattias Olsson
2,7%	Nordnet Pension
2,4%	Paul Murtagh
2,1%	Joacim Mansolahi Friberg

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.