

Säkrar finansiering av fas 3-studie

28 januari 2025

Impala Nordic kommenterar nyheten att OncoZenge AB (publ) ("OncoZenge" eller "Bolaget") ingått ett investeringsavtal om 30,2 miljoner SEK med Sichuan Yangtian Bio-Pharmaceutical ("Yangtian"). Avtalet säkrar finansiella medel att genomföra Bolagets europeiska fas 3-studie.

Investeringsavtalet med Yangtian innebär att Bolaget kommer att emittera maximalt cirka 4,7 miljoner aktier, vilka tecknas av Yangtian i fyra etapper genom riktade nyemissioner. Teckningskursen motsvarar en premie om cirka 40 % jämfört med 20 dagars VWAP fram till 24 januari. Aktieantalet ökar från cirka 11,7 miljoner aktier till cirka 16,4 miljoner aktier.

Impala Nordic ser positivt på nyheten, vilken bör komma som en välkommen överraskning för marknaden. Sammantaget säkrar Bolaget en betydande mängd kapital, till låg kostnad och hanterbar utspädning för befintliga aktieägare. Samtidigt bör oro kring finansiering av kommande fas 3-studie elimineras.

Att Yangtian uppvisar intresse för att undersöka möjligheterna att ta BupiZenge™ till marknad i USA ses som väldigt positivt. Potentialen i USA är överlägset störst, vilket medför att framtida intäktspotential är ytterst beroende av huruvida USA-marknaden kan nås. Att säkra Yangtian som huvudägare bör dessutom ge en stor fördel gällande lansering i Asien, där OncoZenge som litet bolag har stor nytta av lokal expertis.

De riktade nyemissionerna tecknas i fyra trancher mellan Q1-Q3 2025, där investeringen sker i etapper motsvarande en fördelning om 10, 10, 30 respektive 50 procent av det totala beloppet. Transaktionerna kommer att medföra att Yangtian uppnår en ägarandel i OncoZenge motsvarande cirka 28,5 % av kapitalet. Investeringen är villkorad att diverse milstolpar för fas 3-programmet avklaras, samt regulatoriskt godkännande i Kina, vilket bedöms erhållas inom 45 dagar.

Emissionstrancher:

Emission 1: 3 MSEK under Q1

Villkorat att bolagsstämman godkänner de riktade nyemissionerna. Bolaget har säkrat rösträttsåtaganden motsvarande 34 % av antalet aktier och röster. Däribland åtaganden från Niclas Holmgren, Linc AB, Andreas Özbek, Stian Kildal och Christoph Nowak.

Emission 2: 3 MSEK under Q1

Villkorat av att Bolaget slutför fas 3-studieplanen för Bupivacaine Orodintegrating Tablets (Bupizenge™), vilken beräknas vara slutförd under första kvartalet 2025.

Emission 3: 9,1 MSEK under Q2

Villkorat av att Bolaget lämnar in den kompletta ansökan om fas 3-klinisk prövning (CTA) i Europa för Bupizenge™, vilken beräknas lämnas in under andra kvartalet 2025.

Emission 4: 15,1 MSEK under Q2/Q3

Villkorat av att Bolaget erhåller europeiskt godkännande för ansökan om fas 3-klinisk prövning (CTA), som beräknas erhållas under andra eller tredje kvartalet 2025 beroende på regulatorisk ledtid.

Impala Nordic bedömer att villkoren för emissionstrancherna är rimliga, samt att dessa bör avklaras utan större hinder. Vi argumenterar således för att risken att det totala emissionsbeloppet ej erhålls är relativt låg.

Bolagsöversikt

Ticker	ONCOZ
Lista	First North
Aktiekurs	7 SEK
Antal aktier	11 713 244
Börsvärde	82 MSEK
VD	Stian Kildal

Ägarlista

Kapital	Största ägare
12,5%	Niclas Holmgren
10 %	Linc AB
6,6 %	Andreas Adnan Özbek
4,9 %	Avanza Pension
4,9 %	Östersjöstiftelsen
3,4 %	Kalle Holmgren
2,8 % ..	Nordnet Pensionsförsäkring
2,8 % ...	Svenska Mäklarkontoret AB
2,7 %	Jimmy Mattias Olsson
2,6 %	Stian Kildal

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
 vilhelm@impalanordic.se



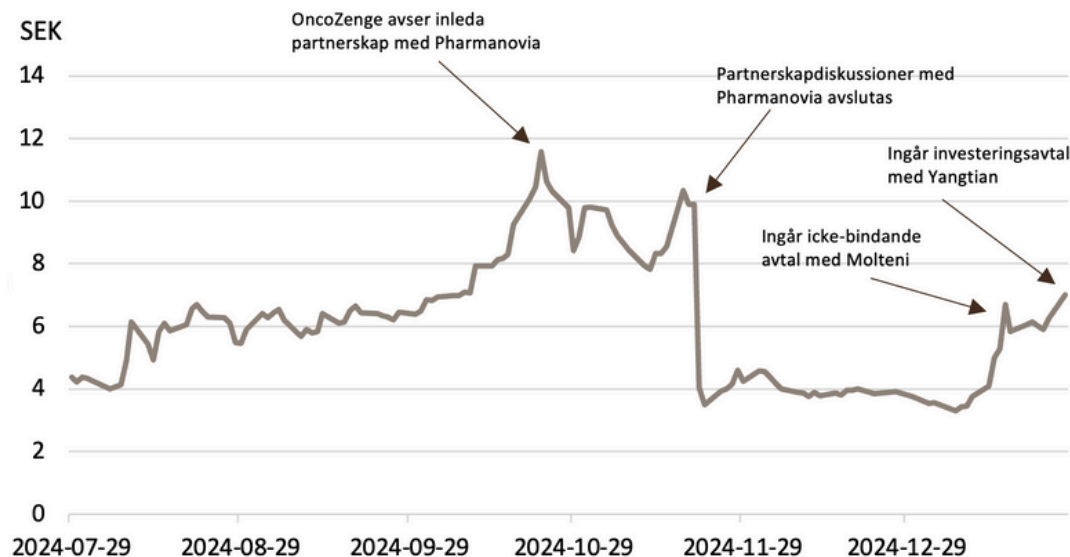
Om Yangtian

Yangtian Pharma Co, är ett kinesiskt läkemedelsföretag grundat 1993 med huvudkontor i Chengdu, Sichuan. Företaget utvecklar, tillverkar och distribuerar läkemedel baserade på både modern medicin och traditionell kinesisk medicin.

Disponering av emissionslikvid

Cirka 67 procent av Investeringen från Yangtian kommer att användas för att genomföra den kliniska fas 3-studien. Resterande likvid kommer att användas för allmänna bolagsändamål och operativa aktiviteter under 2025–2026. Bland annat arbete för licensiering på marknader utanför Europa, kommersiella förberedelser och utveckling av strategi för lansering av USA-marknadsplan.

Vår sammantagna syn är att OncoZenge gör mycket rätt för tillfället, vilket är uppmuntrande beaktat bakslaget i det tilltänkta avtalet med Pharmanovia. Om avtalet med Yangtian genomförs enligt plan, och att kommersialiseringsförberedelserna med Molteni Farmaceutici fortskrider utan hinder, ser vi goda möjligheter till uppvärdering under året. Därutöver anser vi att Bolaget gör ett gediget arbete med att professionalisera verksamheten, dels med säkrad nyckelpersonal under 2024, dels samarbetet med erfarna spelare i form av Molteni Farmaceutici och Yangtian.



DISCLAIMER

© 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.