

Ett betydande bakslag

21 november, 2024

OncoZenge AB (publ) ("OncoZenge" eller "Bolaget") meddelar idag att partnerskapet med Pharmanovia ej kommer att fullbordas, och att samarbetet avslutas.

Valet att avbryta processen beror på att Pharmanovia identifierat osäkerheter kring vilken prispremie som kan motiveras kontra Standard of Care (SoC), dvs lidokain och "magic mouthwashes".

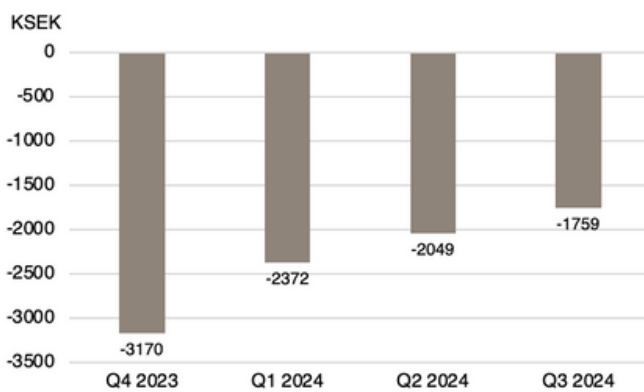
Samtidigt har så kallade 'Market Access' rapporter utarbetats av externa rådgivare, där återkoppling från både Key Opinion Leaders (experter) och Payers (försäkringsbolag mfl.) har inhämtats. Rapporterna understryker att det finns ett stort patientbehov och att dagens SoC är otillräcklig, något som talar för behovet av BupiZenge™ som ett nytt alternativ för smärtlindring vid oral mukositis.

Med anledning av att diskussionerna med Pharmanovia avslutas kommer OncoZenge att fortsätta dialoger med andra intressenter. Detta innebär att vägen till marknad förblir osäker, vilket tas ut kraftigt i aktiekursen idag.

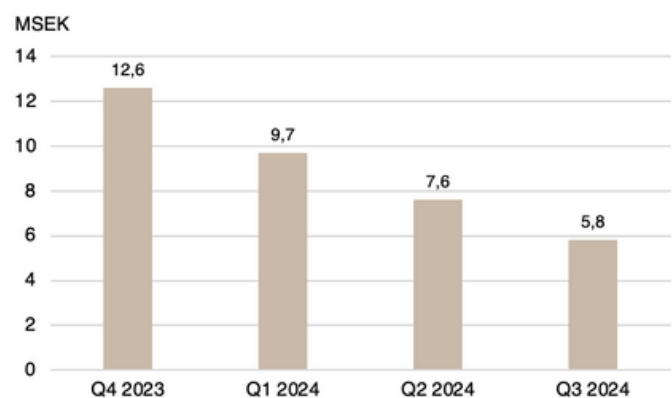
Dagens bakslag skapar en perfekt storm av osäkerhet, där dels den kommersiella potentialen i BupiZenge™ blir ifrågasatt ånyo, samtidigt som vägen till marknad förblir oklar och den finansiella situationen aktuell. Med tanke på att inget bindande avtal med Pharmanovia ingås, kommer konvertibellånet från Linc inte att aktiveras.

Att konvertibellånet från Linc ej kommer att utnyttjas, gör att blickarna riktas mot Bolagets kassa. OncoZenge släppte nyligen rapport för Q3 2024, där kassan uppgick till 5,8 MSEK. Med nuvarande kassa, och en burn-rate på cirka 2 MSEK per kvartal, har Bolagets finansiering är säkrad till slutet av Q2 2025. En akut emissionsrisk föreligger således ej.

God kostnadskontroll i Q3



Kassa



Trots dagens beska besked bör det noteras att Bolagets största ägare, tillika styrelseledamot, Niclas Holmgren, köpte aktier i marknaden för över 300 KSEK väldigt nyligen. Att Pharmanovia väljer att ej fullborda partnerskapet har därmed definitivt kommit oväntat för styrelse och ledning. Med bakgrund av detta anser Impala Nordic ej att dagens besked sänker trovärdigheten för styrelse och ledning, även om den kommersiella potentialen i BupiZenge™ blir ifrågasatt. Vi noterar att Niclas Holmgren rapporterar insynsköp om ytterligare 200 KSEK idag.

Framöver är det av stor dignitet att Bolaget kan säkra en ny partner, vilket bör vara möjligt med tanke på de övriga spår som fanns innan valet av Pharmanovia som partner. Vi bedömer samtidigt att detta kan bli utmanande, och att den avbrutna processen med Pharmanovia kan ge andra aktörer kalla fötter.

I skrivande stund handlas aktien ner drygt 60 %, vilket är hårt men förståeligt. Om Bolaget lyckas gå vidare med en annan partner står aktien sannolikt inför en ordentlig återhämtning.



Disclaimer

© 2024 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 inga 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.

Analytiker

Vilhelm Ruhr

Kontakt: vilhelm@impalanordic.se