

## Partnerskap i sikte

OncoZenge AB (publ) ("OncoZenge" eller "Bolaget") har släppt sin kvartalsrapport för det andra kvartalet 2024 och befinner sig i slutförhandlingar med potentiella utvecklingspartners.

### Förhandlingar med potentiella partners

Bolaget har primärt fokus på att säkra en kommersiell partner för den europeiska marknaden, där Bolaget uppger sig ha långt gångna förhandlingar med fyra olika företag. Ambitionen är att påbörja och finansiera hela fas-3 programmet för BupiZenge™ under H2 2024.

Utöver arbetet med att säkra en utvecklingspartner så sker parallella utvärderingar gällande eventuella licenstagare. Ett eller flera ingångna licensavtal hade tveklöst varit en stor fördel för likviditeten då eventuella upfront- och milstolpsersättningar hade förbättrat den finansiella ställningen.

### Finansiell ställning

I utgången av Q2 uppgick kassan till cirka 7,5 MSEK samtidigt som rörelseresultatet uppgick till cirka -2 MSEK, jämfört med -4,5 MSEK samma period året innan. Vi anser att den finansiella ställningen inte utgör någon signifikant risk förutsatt att ambitionen om att säkra ett partneravtal under H2 2024 lyckas. Beroende på hur upplägget i avtalet ser ut gör vi bedömningen att ytterligare extern finansiering kan vara aktuell, varvid vi inte utesluter en nyemission, även om det ej framstår som huvudscenariot. Samtidigt kan en sådan kapitalanskaffning sannolikt ske till förmånligare villkor än i dagsläget.

Det noteras vidare att aktien har gått väldigt starkt den senaste tiden, vilket sannolikt är pådrivet av förhoppningar kring ett närliggande partneravtal. Även om aktien är upp cirka 60 % i år så är börsvärdet i vår mening inte avskräckande kring 57 MSEK jämfört med andra forskningsbolag i sen klinisk fas. Således ser vi inga större hinder för ett fortsatt starkt momentum i aktien om ett partnerskap ingås.

Därutöver görs bedömningen att marknads förtroende för ledningen gradvis förbättras, vilket kombinerat med ett eventuellt partnerskap skapar förutsättningar för fortsatt bra utveckling i aktien. Slutligen hade ett påbörjande av fas-3 studier varit en stor milstolpe och sannolikt skapat positivt avtryck i värderingen.

Impala Nordic ser fram emot att följa det kommande nyhetsflödet och kommer att återkomma med en uppdaterad syn när OncoZenge kan kommunicera ytterligare information.

© 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 eller 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.