

ANALYS ACTIVE BIOTECH: Breddad klinisk portfölj

Två helägda projekt tar tydliga steg framåt. Positiva besked från Fas-1 studierna banar väg för att Fas-2 kan inledas under 2023. Analysguiden ser ett nytt motiverat värde för aktien.

Breddad klinisk portfölj

Helägt projekt startar fas 1-studie

Active Biotechs två helägda projekt har under det senaste kvartalet tagit tydliga steg framåt. I december meddelade bolaget att den första friska försökspersonen i fas 1-studien med ögondropsformuleringen av laquinimod hade inkluderats. Studien bedrivs vid universitetssjukhuset i Wien och ska innehålla 42 personer. Avsikten är att utveckla laquinimod till en behandling mot en inflammatorisk ögonsjukdom, så kallad icke-infektiös uveit.

Även tasquinimod tog nyligen ett steg framåt när den andra delen i den pågående fas 1-studien startade. Tasquinimod ges här i kombination med etablerade mediciner till svårt sjuka patienter med återfall i blodcancerformen multipelt myelom.

Nya resultat radar upp sig i år

Enligt uppgifter på clinicaltrials.gov kan laquinimod-studien vara slutförd i maj-juni, vilket öppnar för att resultat från säkerhet och farmakokinetik är klara senare i år. Om resultaten tillåter, och finansiering finns på plats, räknar bolaget med att under 2023 inleda en fas 2-studie på patienter med uveit.

För tasquinimod räknar bolaget med att senare i år presentera resultat på säkerhet från kombinationsdelen. För att det ska hinnas måste rekryteringshastigheten i studien öka jämfört med 2021. Slutdata på tumörrespons lär dröja till 2023.

Finansiering av proof-of-concept

Vi räknar med att Active Biotech driver både laquinimod och tasquinimod fram till proof-of-concept i fas 2-studier under 2023-24. Kostnaden för dessa studier uppskattar vi till 250-300 miljoner SEK. Bolaget har efter det möjlighet att välja mellan licensavtal eller på nytt att vända sig till aktieägarna för att ta produkten till ett godkännande.

Nytt huvudscenario för aktien

Biotech-aktier har utvecklats svagt under den senaste sexmånadersperioden, inte minst bolag med tydligt behov av omfinansiering. Ett högre ränteläge är en faktor som slår mot förväntansvärden i framtiden och skapar en mindre riskvillig miljö. Nya antaganden om kostnader och avkastningskrav gör att vi ser framför oss ett basscenario med ett motiverat värde på 2,2 kronor, vilket ersätter vårt tidigare scenario på 2,9 kronor. I ett mer optimistiskt scenario, där vi antar en lägre risk i projekten, tror vi att motiverat värde är 3,7 kronor.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-activebiotech-breddad-klinisk-portfolj>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS ACTIVE BIOTECH: Breddad klinisk portfölj](#)