

ANALYS Lipigon: Ingår avtal med Lipisense

Lipigon har aviserat ett avtal med Leaderna Therapeutics kring Lipisense. Resultat från fas I-studien är runt hörnet och Analysguiden har justerat sina antaganden.

Utvecklings- och licensavtal med Leaderna

Den 27:e juni aviserade Lipigon att de ingått ett utvecklings- och licensavtal med Leaderna Therapeutics kring Lipisense, Lipigons ledande tillgång. För bara ett år sedan knoppades Leaderna av från HitGen, som Lipigon samarbetat med sedan 2020 kring projekt 3 "dyslipidemi". Genom avtalet får Leaderna rätten att utveckla och kommersialisera Lipisense i Kina, Hongkong, Taiwan och Macau. För rätten erhåller Lipigon en upfront-betalning (okänd) och potentiella milstolpsbetalningar upp till 91 MUSD samt royalties. I länder utanför dessa regioner behåller Lipigon sina rättigheter. Dagen efter avtalet meddelade Lipigon även att de beviljats ett anslag om 300 tkr från Vinnova. Anslaget kommer användas till att skapa en ansökan till EIC Accelerator-programmet (Europeiska innovationsrådet) avseende framtida kliniska prövningar med Lipisense. Programmet kan därefter ge finansiellt stöd på uppemot flera miljoner euro.

Slutresultat runt hörnet från klinisk fas I

Lipigons fas I-studie med Lipisense inkluderar 54 försökspersoner och är i slutfasen. Hitintills har inga allvarliga biverkningar observerats och substansen verkar så här långt vara säker för friska frivilliga. Kvarstående är analys och sammanställning av resultatet. Studien är utformad för att utvärdera säkerhet men biomarkörer som ANGPTL- 4-nivåer i blodet (Lipisense målprotein) och triglycerider kommer undersökas. I slutet av februari genomförde Lipigon en emission för att finansiera en uppföljande mindre fas IIa-studie. Emissionen tecknades till 83% och tillförde bolaget cirka 23 mkr. Ledningen har antytt att cirka 25 patienter med svår hypertriglyceridemi (SHTG) kommer ingå. Fas IIa-studiers främsta syfte är att visa att substansen är säker i patienter och att finna rätt dos inför ett större, placebokontrollerat fas IIb-program. Likt i fas I-studien kommer ett antal biomarkörer att mätas men på patienter med förhöjda triglycerider.

Marknaden prisar in låg sannolikhet för Lipisense

Baserat på stängningskursen vid dagen för avtalet värderades Lipigon till ~35 mkr, vilket är omkring en tredjedel av värderingen när bolaget togs till börsen 2021. Vid den tidpunkten var Lipigon ett prekliniskt bolag. Nu är bolaget i slutfasen av klinisk fas I och har dessutom knutit ett samarbetsavtal kring den ledande kandidaten. Vidare noterar vi konkurrensen inom indikationen SHTG där Ionis Pharmaceuticals är i fas III-studier med kandidaten olezarsen. Projektet har i fas IIb visat goda data på triglyceridsänkning och riktar in sig mot en annan måltavla än Lipisense. Primärt effektmått i den registreringsgrundande studien med olezarsen är triglyceridsänkning. Alltså räknar Ionis, likt Lipigon, med att det är tillräckligt att visa effekt på en surrogatmarkör snarare än hälsoeffekter (ex. minskad risk för pankreatit) för att erhålla godkännande inom SHTG. Lipigons värdering antyder att marknadens riskvilja är låg och att investerare prisar in en låg sannolikhet för projektet. Sannolikheter är svår materia men vår bedömning är att vi varit för optimistiska och har därför justerat den.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-lipigon-ingar-avtal-med-lipisense>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.
Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS Lipigon: Ingår avtal med Lipisense](#)