

## ANALYS: Active Biotech: Vägskäl närmar sig

**Bolagets pågående studier fortlöper men nuvarande kassaförbränning indikerar ett finansieringsbehov. En löst finansieringssituation bör avspeglas i en högre värdering.**

### Tidigt cancerprojekt drar ut på tiden

Active Biotechs fas 1/2a-studien med tasquinimod på patienter med multipelt myelom fortsätter i den pågående B1-delen med att söka efter maximalt tolererad dos i kombination med etablerade läkemedel. Bolaget uppger nu att ett första resultat från B1-delen ska kunna presenteras före halvårsskiftet.

B1-delen har liksom den avslutade A-delen utvecklats långsamt, vilket inte är ovanligt för tidiga cancerstudier. I början av 2022 räknade bolaget med att i bästa fall presentera data från B1-delen under andra halvan av 2022, men denna målsättning har nu skjutits in i 2023.

### Myelom-studien kan pågå till slutet av 2024

Om inga oväntade biverkningar uppträder i B1-delen räknar vi med att studiens B2-del kan inleda rekrytering av ytterligare 6-12 patienter inom kort. Denna del bygger på de tre patienter i B1-delen som fått högsta optimala dos av kombinationen. Vi räknar med att inkludering av de sista patienterna kan ta minst nio månader och att resultat från B2-delen kan presenteras tidigast i mitten av 2024.

### Ögonprojekt färdigt att testas på patienter

Active Biotechs andra helägda projekt, laquinimod, har nyligen avslutat en fas 1-studie av ögondropsformulering på friska frivilliga. Inga signaler om toxicitet eller andra biverkningar noterades. Planeringen för en fas 2a-studie på patienter med ögonsjukdomen icke-infektiös uveit fortskrider och den ambitiösa målsättningen är att inleda studien i slutet av året, men för det fordras ny finansiering.

Projektets framtid hänger delvis på den patenträttsliga situationen och bolaget fortsätter att stärka sitt skydd, senast i oktober med ett nytt USA-patent.

### Försiktigt värderad biotech

Active Biotechs kassa uppgick vid årsskiftet till 42 miljoner kronor efter en redovisad förlust i fjärde kvartalet på 15 miljoner kronor. Enligt ledningen ska kassan ta bolaget till slutet av 2023 men det verkar inte räcka för att avsluta studien i multipelt myelom.

Bolaget står därmed vid något av ett vägskäl. Antingen fortsätta den breda satsningen inom cancer och inflammatorisk ögonsjukdom ytterligare någon tid eller ta in nytt kapital och inrikta verksamheten på ett speciellt område. Värderingen avspeglar en avvaktande inställning från aktiemarknaden och har tagit höjd för ytterligare kapitalanskaffning.

Förutsatt att bolagets finansiering löser sig under året ser vi ett potentiellt värde av de kliniska projekten på 2,4 kr, en höjning med 20 öre sedan förra rapporten.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-active-biotech-vagskal-narmar-sig>

## Om oss

---

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS: Active Biotech: Vägskäl närmar sig](#)