

ANALYS Expres2ion Biotech: Bavarian nära fas 3-start

Bolaget gör justeringar gällande sin fas 3-studie med vaccinkandidaten ABNCoV2. Konkurrenstrycket har byggts upp och som en effekt sänker Analysguiden motiverat värde.

Bavarian Nordic ändrar på fas 3-studie

Bavarian Nordic har fortfarande chans att starta en fas 3-studie med vaccinkandidaten ABNCoV2 i juni, vilket är den tidplan som har kommunicerats av bolaget. Studien har dock gjorts om jämfört med ursprungsplanen och kommer troligen inte att vara en del av de statliga påfyllnads-kampanjer mot coronainfektionen som pågår. I stället väntas en separat randomiserad studie på 4 000 patienter i EU och USA.

Det primära effektmåttet kommer att registrera ökningen av neutraliserande antikroppar mot Wuhan-stammen av SARS-VoV2-viruset två veckor efter ett skott antingen av ABNCoV2 eller av Pfizer-vaccinet Comirnaty. Denna studiedesign ger oss gott hopp, 68 procent sannolikhet, att kandidaten kan lanseras i slutet av 2023.

Ökande konkurrens inom COVID-19 prevention

Den väntade fas 3-studien ska göra det möjligt för Bavarian Nordic att hävda non-inferiority (icke underlägset) för ABNCoV2, ett proteinbaserat vaccin, jämfört med marknadsledaren Comirnaty, ett mRNA-baserat vaccin. Detta kan medföra en utmaning i marknadsföringen, men bland fördelarna för ABNCoV2 märks att produkten kan förvaras i rumstemperatur.

Samtidigt byggs konkurrenstrycket upp med godkännande i EU av Nuvaxovid, det första godkända proteinbaserade vaccinet. Dessutom förväntas godkännande av effektiva omicron-riktade vacciner från Pfizer och Moderna, som bör dominera i vaccinationskampanjer i höst och vinter.

Fokus på helägd vaccinkandidat mot bröstcancer

Vi ser vidare med spänning fram emot mer data på den interna prekliniska utvecklingen av ES2B-C001, Expres2ions helägda vaccinkandidat mot HER2+ metastaserad bröstcancer. Programmet har försenats med cirka två år och konkurrens från andra liknande program finns. Data från ytterligare toxikologiska djurstudier under 2023 blir nästa milstolpe och en fas 1-studie kan starta 2024.

Motiverat värde sänks efter ökad konkurrens

Expres2ion Biotechnologies har rätt till ca 1 procent av den framtida försäljningen av ABNCoV2. Dessutom äger bolaget 34 procent i AdaptVac, som innehar en andel på ca 10 procent från ABNCoV2-intäkterna. Ökad konkurrens på marknaden leder till att vi sänker förväntat antal doser under 2023-27 till 225 miljoner (260). Regulatoriska krav på säkerhet ska inte heller försummas framöver.

Vi sänker det motiverade värdet i vårt huvudscenario för Expres2ion till 30 kronor per aktie (39), en följd både av nyemissionens utspädning och något lägre värdering för ABNCoV2 och ES2B-C001.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-expres2ion-biotech-bavarian-nara-fas-3-start>

Om oss

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

Bifogade filer

[ANALYS Expres2ion Biotech: Bavarian nära fas 3-start](#)