

ANALYS CANTARGIA: Minskad kostnad efter avtal

Cantargia har ingått ett fördelaktigt samarbete med PanCAN, vilket mer än halverar finansieringsbehovet för bolagets PDAC-program. Vi justerar motiverat värde till 36 kronor.

Avtal om PDAC-studie viktigt steg

Cantargia inledde i januari ett samarbete med det amerikanska organisationen PanCAN, Pancreatic Cancer Action Network. Vi betecknar nyheten som den viktigaste på länge vid sidan av de uppdateringar av patientdata i CANFOUR-studien som bolaget regelbundet lämnar.

PanCAN driver sedan 2020 en rullande fas 2/3-studie på patienter med metastaserad bukspottkörtelcancer (mPDAC), en av de svåraste cancerformerna. Avtalet med Cantargia går ut på att Cantargia ska inkludera nadunolimab i denna studie och vår förhoppning är att behandling på patienter kan starta senast i början av 2023.

PanCAN-studie inkluderar flera substanser

PanCAN-studien, som har döpts till Precision Promise, testar sedan tidigare två läkemedelskandidater, SM-88 och pamrevlumab. Nyligen meddelade PanCAN att SM-88 har stoppats i brist på effekt, vilket bör innebära att pamrevlumab är den aktiva substans som återstår i studien. För Cantargias del väntar en längre period med olika steg inom säkerhet och tumöreffekt. Enligt bolaget förväntas slutliga effektdata från fas 3-delen senast 2027. Vi skjuter fram datum för en potentiell lansering av nadunolimab som mPDAC-behandling till 2028, två år senare än tidigare antagande.

Samarbetet med PanCAN har den stora fördelen att finansieringsbehovet minskar med mer än hälften för Cantargias PDAC-program. Vi räknar med att PanCAN-studien kostar ca 25 miljoner dollar för Cantargias del jämfört med minst 70 miljoner om bolaget valt att finansiera en fas 2/3-studie på egen hand.

Hårt börsklimat för forskningsbolag

Kursutvecklingen under det senaste halvåret för forskningsbolag i läkemedelssektorn avspeglar ett stigande avkastningskrav för denna typ av högriskinvesteringar. Mot detta negativa står Cantargias breda kliniska program som vi räknar med ska generera ytterligare 2-3 utlösningar före halvårsskiftet.

Vårt uppdaterade huvudscenario för Cantargia ger ett motiverat värde på 36 kronor (44). I ett mer optimistiskt scenario tror vi att Cantargia redan under 2023 kan ingå ett licensavtal om nadunolimab, vilket skulle kunna lyfta aktien till 58 kronor.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-cantargia-minskad-kostnad-efter-avtal>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS CANTARGIA: Minskad kostnad efter avtal](#)