

NANOECHO: SNABBANALYS

NanoEcho är ett medicintekniskt bolag som utvecklar ett innovativt bildgivande system för tydligare diagnostik av rektalcancer. Tekniken syftar till att identifiera eventuell spridning till närliggande lymfkörtlar före operation, vilket ger läkare värdefull information för en mer individanpassad behandling. De framställda bilderna ska underlätta differentieringen mellan frisk och sjuk vävnad samt möjliggöra en mer exakt lokalisering av cancervävnaden. Bolagets strävar efter att erbjuda en mer tillförlitlig, användarvänlig och kostnadseffektiv diagnostik, vilket kan bidra till ökad patientnytta och effektivare resursanvändning inom vården.

Betydande marknadspotential

Tarmcancer är den tredje vanligaste cancerdiagnosen efter bröst- och prostatacancer. Den globala marknaden för tarmcancerdiagnostik uppskattas uppgå till 37,1 MDSEK och öka med en CAGR om 8,4 procent till 70,5 MDSEK år 2030. Särskilt rektalcancer förväntas öka kraftigt, med en beräknad ökning av antalet fall på 50,0 procent mellan 2020–2030. En stor utmaning inom sjukvården är att avgöra om rektalcancer har spridits till närliggande lymfkörtlar innan operation, vilket leder till att många patienter genomgår dyra och riskfyllda kirurgiska ingrepp i onödan. NanoEchos metod syftar till att lösa detta problem, vilket understryker dess marknadspotential. Därutöver har bolagets teknik även långsiktig potential inom prostatacancer, åderförkalkning och stamcellsterapi.

Vägen framåt

NanoEchos bildgivande system är färdigutvecklat och uppfyller både kunders och myndigheters krav på medicinsk utrustning. Bolaget är nu i en klinisk valideringsfas, där en dosbekräftelsestudie planeras vara klar under våren. Därefter planerar bolaget att genomföra en större patientstudie för att bekräfta teknikens funktion (Proof-of-Concept). Baserat på resultaten räknar bolaget med att ha tillräckligt underlag för att ansöka om marknadsgodkännande i Europa i slutet av 2027. Den kommersiella resan kommer sedan att inledas i Sverige, där systemet ska säljas till självkostnadspris med en intäktsmodell som bygger på återkommande intäkter per undersökning.

Outlook

NanoEcho är ett innovativt bolag med potential att förändra framtidens diagnostik av rektalcancer och på sikt även andra indikationer. Bolaget befinner sig i en viktig valideringsfas med en pågående dosbekräftelsestudie och förberedelser inför en Proof-of-Concept-studie, vilket kan öppna dörren för ett marknadsgodkännande i Europa. Bolaget har en betydande marknadspotential, en lösning som möter ett tydligt medicinskt behov och förutsättningar att etablera en skalbar affärsmodell med återkommande intäkter med hög bruttomarginal. Mot bakgrund av detta anser vi att NanoEcho bör kunna uppnå god lönsamhet på sikt. Sammanfattningsvis bedömer vi att en investering i NanoEcho är förknippad med hög risk, men uppfyller bolaget sina målsättningar och levererar i linje med strategin är uppsidan mycket stor.

Läs hela analysen här!

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande, vilket gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.