



PENSER ACCESS SEPTEMBER 2021

Oasmia – ny partner i öst

Bolaget har tecknat ett kommersialiseringsavtal med schweiziska läkemedelsbolaget Farmamondo för Paclical (lokalt varumärke för Apealea). Avtalet omfattar Ryssland och Oberoende staters samväldie (OSS). Sedan tidigare har bolaget marknadsföringstillstånd för Paclical i Ryssland och Kazakstan. Vi bedömer att marknadsföringstillstånd för övriga OSS-stater ska kunna uppnås baserat på existerande klinisk data.

Paclical har tidigare varit licensierat till Hetero Labs LTD för Ryssland och Kazakstan, men partnern har inte visat några tecken på att vilja bygga upp försäljning. Det är därför positivt att en ny, på pappret, mer dedikerad aktör kan ta vid.

Avtalet är bra och vi räknar med en positiv aktiereaktion i dag. Vi gör dock inga estimatändringar och upprepar vårt motiverade värde på 5,6-5,8 kr. Aktien har under en längre tid utvecklats svagt, delvis drivet av ett generellt svagt marknadsklimat för denna typ av tillgångar och delvis av fördröjningar kopplade till utveckling och kommersialisering av Apealea. Nyheter som kan rätta ut frågetecken kring Apealea är de vi bedömer kan ha störst påverkan på aktien.

