



Affärsförslag

i samarbete med  REDEYE

LIDDS i rätt riktning

2019-12-11

LIDDS-aktien fick nyligen förhöjd värdering och Redeye Base Case anges till 30 kronor per aktie (25kr) av ansvarig analytiker Jakob Svensson. Vi har tagit en pratstund med analytiker Svensson.

LIDDS är ett bolag som använder teknologiplattformen NanoZolid för att utveckla läkemedelskandidater. NanoZolid är en depot-lösning som kan integrera både små och stora molekyler vilket ger möjlighet till lokal behandling med fördröjd frisättning och lägre systemisk effekt av läkemedlet. Affärsmodellen går ut på att dels utveckla egna projekt för utlicensiering till en partner och dels att tillsammans med en partner utveckla nya läkemedelskandidater. Huvudfokus ligger på generika, beprövade och bevisade substanser som kan utvecklas ytterligare med en förbättrad administreringsmetod i NanoZolid. Det längst framskridna projektet är Liproca Depot, baserat på 2-hydroxyflutamide, vilken utvecklas inom prostatacancer och har nyligen presenterat positiv studiedata från en fas IIb-studie.

LIDDS rapporterade nyligen sin Q3-rapport (28/11). Hur sammanfattar du rapporten? Något du vill lyfta fram?

Det man bör fokusera på är de händelser som skett under tredje kvartalet, där positiv data från fas IIb-studien med Liproca Depot är den viktigaste.

I din senaste [Update](#) (6/12) justerade du upp ditt Redeye Base Case till 30 kronor per aktie från tidigare 25 kronor per aktie. Vad föranleder uppvärderingen?

Justeringen beror på att vi ökat sannolikheten för huvudprojektet, Liproca Depot, att nå marknaden. Vi hade tidigare 40 procent sannolikhet och väljer nu att anta en sannolikhet på 45 procent.

I dina estimat förväntar du dig en omsättning om 4 miljoner kronor för 2019 och 72 miljoner för 2020. Vad bedömer du kommer ske under nästa år som motiverar omsättningsökningen?

I vår värdering har vi antagit att bolaget kommer signera ett partneravtal under 2020. Vi estimerar att avtalet kommer inkludera en upfront på cirka 70 miljoner kronor, därav den ökade omsättningen.

Hur ser konkurrenslandskapet ut för bolagets huvudprodukt Liproca Depot?

Liproca Depot riktar sig mot patienter med prostatacancer som står under "active surveillance". Dessa patienter behandlas inte förrän sjukdomen når ett visst stadie utan övervakas istället regelbundet. Detta medför att det idag inte finns någon standardbehandling för denna grupp och Liproca Depot skulle användas för att behandlas dessa patienter.

Vad ser du för enskilt största risk med en investering i LIDDS på rådande kursnivåer?

Utvecklingsrisken är fortfarande hög och det finns även en finansiell risk där det är av största vikt att nå ett partneravtal under 2020. När man inte ett partneravtal finns en överhängande risk för att mer kapital kommer att behövas.

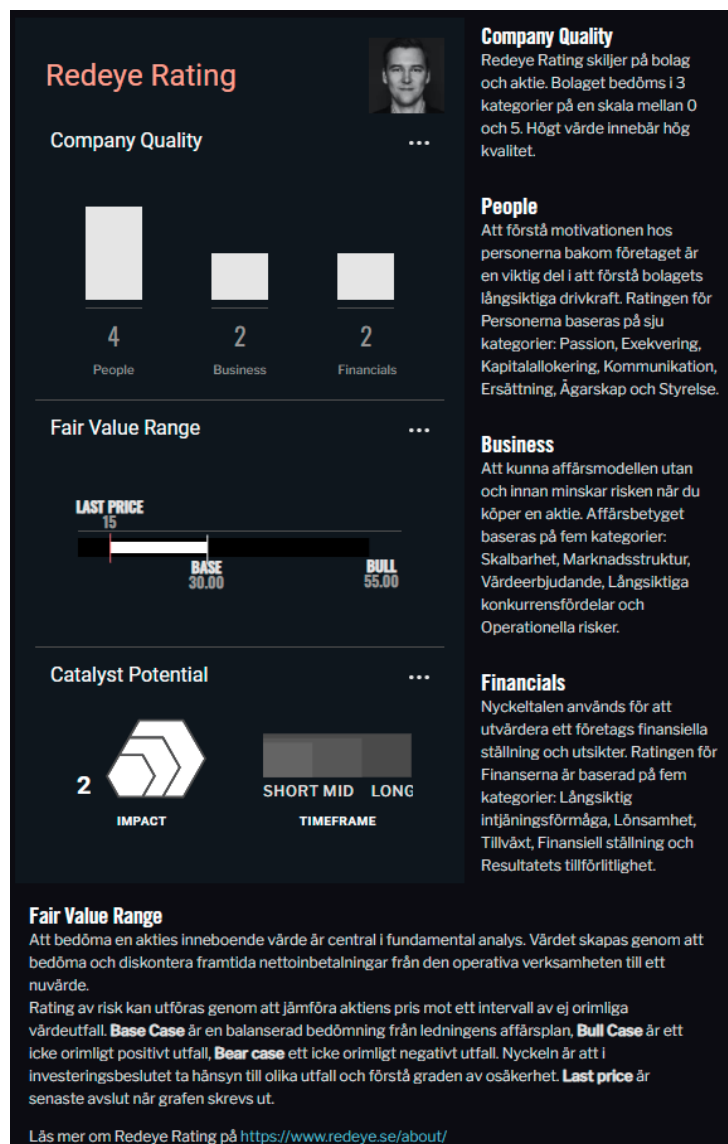
David Madeling

Redaktör

Analytiker: Jakob Svensson

Analytikern äger aktier i bolaget: Nej

Bolaget är kund hos Redeye: Ja



LIDDS



Historik	Kurs, SEK	+/- %
1 vecka	15,80	-5,06
1 månad	17,00	-11,76
3 månader	19,55	-23,27
12 månader	15,80	-5,06

Denna text och bedömningarna i den här utarbetats av Redeye och får inte kopieras för annat än personligt bruk. Analysen bygger på så kallad fundamental analys och bygger på källor som Redeye bedömer som tillförlitliga. Redeye kan dock ej garantera riktigheten i informationen. Den framåtblickande informationen i analysen baseras på subjektiva bedömningar om framtiden, vilka innehåller en osäkerhet. Redeye kan inte garantera att prognoser och framåtblickande uppskattningar kommer att bli uppfyllda. Varje investeringsbeslut fattas självständigt av investeraren. Redeye bevakar olika bolag löpande och tillämpar ingen fast periodicitet på

investeringsbedömningarna. Redeye står under Finansinspektionens tillsyn. Mer om Redeyes etiska regler och hantering av intressekonflikter kan du läsa på www.redeye.se. Copyright Redeye AB.

Vill du ha hjälp?

[Frågor & Svar](#) - här kan du själv hitta svaren på dina frågor

[Skicka ett meddelande](#)

08-562 250 00

Måndag - torsdag 08.30 - 20.00

Fredag 08.30 - 17.30



Vill du få Affärsförslag till en annan mejladress? [Uppdatera dina adressuppgifter här.](#)

Vill du avsluta ditt abonnemang på Affärsförslag och Morgonrapport? [Klicka här.](#)