

Uppdatering: Studieresultat PHSU05

2023-04-20

Promore Pharma: Negativt utfall i fas II-studie

- Önskat utfall i klinisk fas II-studie av PHSU05
- Vi kommer revidera den finansiella modellen till följd av studieutfallet
- Webbkonferens med bolaget imorgon, den 21 april klockan 10

Materialet är utarbetat av

Filip Stenberg
070-298 0258
filip.stenberg@vhcorp.se

Johan Larsson
072-542 4433
johan.larsson@vhcorp.se

Aktiens kortnamn: PROMO
Industri: Bioteknik
Handelsplats: Nasdaq First North
Senaste kurs (SEK): 0,40
Börsvärde (SEKm): 24,3
Enterprise Value (SEKm): 14,2
Utestående aktier (m): 60,7
- varav free float (m): 30,5

VHCF motiverat värde per aktie
DCF-värdering Under revidering

Bolag **Promore Pharma**
Adress: Fogdevreten 2
171 65 Solna
Hemsida: www.promorepharma.com
VD: Jonas Ekblom

Huvudägare (31 dec 2022)	Kapital (%)
Corespring New Technology	37,4
Pharma Research Products	12,3
Nordnet Pensionsförsäkring	7,0
Daniel Johnsson	6,2
Exceca Allocation & Assoc	5,5

Aktiekursens utveckling (SEK)



	-1m	-3m	-12m
Utveckling (%)	-74,9	-51,1	-67,7
52 veckor (låg/hög) - SEK		0,40 / 1,75	

Källa: Börsdata

Promore Pharma publicerade idag, den 20 april 2023, resultaten från den kliniska fas II-studien i ensereptide-projektet PHSU05. Studien visade att försöksläkemedlet är säkert, vilket var studiens primära mål, men misslyckades att påvisa statistiskt signifikant effekt på ärrbildning jämfört med placebo, vilket var studiens sekundära mål. Studien genomfördes utan komplikationer och både ensereptide och placebo administrerades på samma sätt. Under studiens gång rapporterades enbart milda biverkningar som sannolikt inte var relaterade till försöksläkemedlet. Sammanfattningsvis visar studiens resultat att det inte finns någon statistisk signifikant skillnad mellan ensereptide och placebo på de två skattningsskalorna för dermal ärrbildning. Den histopatologiska analysen av biopsier från försökspersonerna visar heller inte att ensereptide är mer effektivt än placebo.

Tidigare studier av läkemedlet visade indikationer på dess effektivitet, vilket gjorde att bolaget förväntade sig ett annorlunda utfall i den nu avslutade fas II-studien. I bolagets första studie av ensereptide, PHSU01, undersöktes försöksläkemedlets säkerhet och positiva resultat uppnåddes. I den efterföljande PHSU02-studien, undersöktes effekt på böjsensskador i händerna. Patienterna följdes upp efter fyra, sex, åtta och tolv veckor samt sex och tolv månader efter operationen. Resultaten var positiva och patienter som behandlades med ensereptide upplevde en förbättring av både rörlighet och känsel i fingrarna jämfört med de som behandlades med placebo.

Vi inväntar för närvarande ytterligare information om Promore Pharmas fortsatta planer för ensereptide men det är vår bedömning att det inte kan uteslutas att projektet kommer att avslutas utifrån dagens negativa studiedata. I vår tidigare rapport värderade vi ensereptide till 2,56 SEK per aktie och till följd av dagens nyhet kommer vi att justera vår värderingsmodell för Promore Pharma. Bolaget anger att de kommer besluta om framtiden för ensereptide-projektet inom kort, vilket kommer att påverka vår samlade värdering av bolaget. Vi inväntar därför mer information innan vi reviderar värderingsmodellen och uppdaterar värderingen av bolaget. Imorgon, den 21 april 2023 klockan 10.00, anordnar Västra Hamnen en webbkonferens tillsammans med Promore Pharma med efterföljande frågestund där vi hoppas få ytterligare klarhet gällande framtiden för ensereptide. Anmälan till webbkonferensen görs [här](#).

Ansvarsbegränsning

Detta marknadsföringsmaterial har upprättats av Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Materialet har inte utformats enligt kraven i de lagar och författningar som fastställts med avseende på investeringsanalysers oberoende, och omfattas inte av några förbud mot handel före spridningen av investeringsanalyserna.

Materialet har sammanställts utifrån offentligt tillgängligt material som bedöms som tillförlitligt. Det kan dock inte garanteras att informationen är korrekt. Informationen publiceras i marknadsföringssyfte och gör inte anspråk på att utgöra ett fullständigt underlag för finansiella beslut. Materialet utgör inte investeringsrådgivning och informationen tar inte hänsyn till de individuella behov, mål och förutsättningar som gäller för någon enskild mottagare. Läsaren uppmanas att inhämta egna kompletterande uppgifter och konsultera en kvalificerad finansiell rådgivare inför finansiella beslut.

Alla synpunkter, bedömningar och slutsatser som kommuniceras i materialet ska anses aktuella vid den tidpunkt då materialet publicerats men kan komma att ändras när som helst utan förutgående varsel. Ingenting som skrivs i materialet ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i ett finansiellt instrument.

Västra Hamnen kan inte hållas ansvariga för direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i detta material. Finansiella investeringar kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Materialet riktar sig inte till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av materialet till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Västra Hamnen.

Intressekonflikter

Läsare av detta material görs uppmärksam på att Västra Hamnen har tagit fram materialet på uppdrag av och erhållit ersättning från det bolag som huvudsakligen nämns här. Ersättningen är fast och överenskommen på förhand och är på inget sätt kopplat till innehållet i materialet och de synpunkter som framförs.

Vissa uppgifter som återges i materialet är inhämtade genom kontakt med det bolag som huvudsakligen nämns här. Antaganden, slutsatser och scenarion är dock ett resultat av Västra Hamnens egen analys av tillgängliga fakta.

Västra Hamnen har interna regler som förbjuder samtliga anställda att handla med aktier i bolag med vilka Västra Hamnen har avtal om att producera marknadsföringsmaterial som det föreliggande.

Läsare uppmärksammas vidare om att man bland Promore Pharma AB:s större ägare finner bolaget Corespring New Technology AB med en ägarandel om 37,4 procent. Corespring New Technology AB är ett helägt dotterbolag till Corespring Invest AB som även har ett icke kvalificerat ägande i Västra Hamnen. Corespring Invest AB har på inget sätt medverkat vid framtagandet av materialet eller påverkat dess innehåll.

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Jungmansgatan 12

211 11 Malmö

Telefon: +46 40 200 250

E-post: info@vhcorp.se

