

Nya möjligheter för Klaria

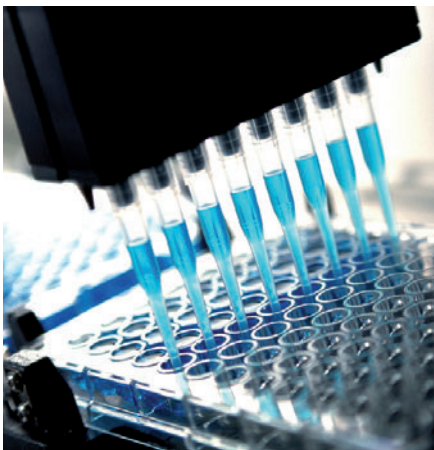
Med sin bas inom smärta har Klaria Pharma nyligen tagit ett stort steg in i ett nytt terapiområde: opioidberoende. Det var möjligt genom avtal med Purdue Pharma, ett ledande läkemedelsbolag inom smärtområdet.

TEXT: LARS FRICK | lars.frick@borsveckan.se

GRUNDEN I KLARIA Pharmas drug-delivery teknologi är en alginatbaserad polymerfilm som kan "laddas" med olika aktiva substanser. Teknologin med en film som appliceras i munslemhinnan, exempelvis under en läpp, ger en snabb och stabil effekt och en synnerligen enkel hantering. Tidigare under augusti tecknade Klaria Pharma ett avtal med Purdue Pharma som är en grupp av läkemedelsbolag med globalt avtryck.

Det som är intressant med Klarias satsning inom opioidberoende, som bygger på naloxon, är att fördelarna med bolagets teknologi är väldigt tydliga för framför allt ett segment på marknaden för opioidberoende, och det är så kallade first-responders. En överdos är ett akut tillstånd som kräver snabba insatser, och på ett sjukhus är det lätt att få bra och kompetenta motåtgärder, men bland de yrkesgrupper som möter överdoser, såsom polis, ambulanspersonal, brandmän, lärare med flera så är det svårare. Med en liten film som ger en snabb och säker dos utan risk för att överdosera motgiftet samtidigt som det är en kompakt och billig administrationsform ger tydliga fördelar. Exempelvis en autoinjektor är väldigt dyr, och det är svårt för exempelvis en polis att bära med sig mer än någon enstaka dos. Men med en film som är stor som ett frimärke räcker det med en liten förpackning för att ta med sig många doser. Prisfrågan är också högst relevant. Nässpray och autoinjektorer är de huvudsakliga konkurrenterna och båda dessa administrationsformer är väsentligt dyrare än en film som då blir ett konkurrenskraftigt alternativ.

Värdet av enkel administration bör inte



underskattas, i synnerhet inte i det valda segmentet. När Adapt Pharma lanserade sin nässpray Narcan för administration av naloxon så tog bolaget en tredjedel av marknaden på mindre än ett år, och marknaden för naloxon i USA uppgick enligt QuintilesIMS till 82 miljoner dollar under 2015. I dagsläget är marknaden redan väsentligt större givet den höga tillväxttakten och med än enklare administrationsformer kan marknaden expandera ytterligare ett steg. Adapt Pharmas strategi är att göra produkten tillgänglig på platser där den kan tänkas behövas, såsom i offentliga byggnader, skolor, hos akutpersonal med mera. En analogi kan vara defibrillatorer som i Sverige finns i allt ifrån varuhus till tunnelbanestationer.

Prisvärd produkt

Adapt Pharmas listpris för produkten är 125 dollar för ett tvåpack (med stora rabatter för first-responder personal), vilket är en bråkdel av kostnaden för en autoinjektor. Rimligtvis torde Klaria Pharmas film kunna bli konkurrenskraftig även mot en spray och priset än lägre. Exakt vilket pris och vilka avtal som finns med Purdue är dock okänt, då det senare är ett privat bolag och således inte har samma transparens som ett publikt sådant. Det som återstår att göra för Klaria är en dosstudie och eventuellt kan produkten gå till registrering efter det. Purdue har rättigheterna globalt och

i Europa är det relaterade bolaget Mundi Pharma som kommer att stå för distribution med mera. Avtalet med Purdue ger milestonebetalningar om totalt 2,3 miljoner dollar och därefter utgår en royalty och en produktionsersättning.

Hur högt kan peak sales nå? Ja, givet fördelarna med produkten är en hög marknadsandel rimligt, och ett lägre pris än nässprayerna, så det handlar om hundratals miljoner, och en royalty på det i höga en-siffriga tal. Ytterligare en viktig aspekt är att patenten potentiellt ger en lång period med hög omsättning och med ökad penetration kommer marknaden att växa. Klaria Pharma har ett börsvärde på cirka 280 Mkr och en nettokassa på drygt 22 Mkr och rörelsekostnader omkring 12-14 Mkr på årsbasis. Med en låg värdering av bolaget, en okej balansräkning och framför allt, ett avtal på plats, så överväger chanserna i detta fall. Rådet blir köp, med tillägget att risken är hög. ■

