

**ELICERA THERAPEUTICS AB**
[www.elicera.com](http://www.elicera.com)
**Sektor: Bioteknik**
**Lista: Nasdaq Stockholm, First North**
**Marknadsvärde: 94 miljoner kronor**
**Senast uppdaterade analys: 13 december 2021 (motiverat värde per aktie: 13 kronor)**

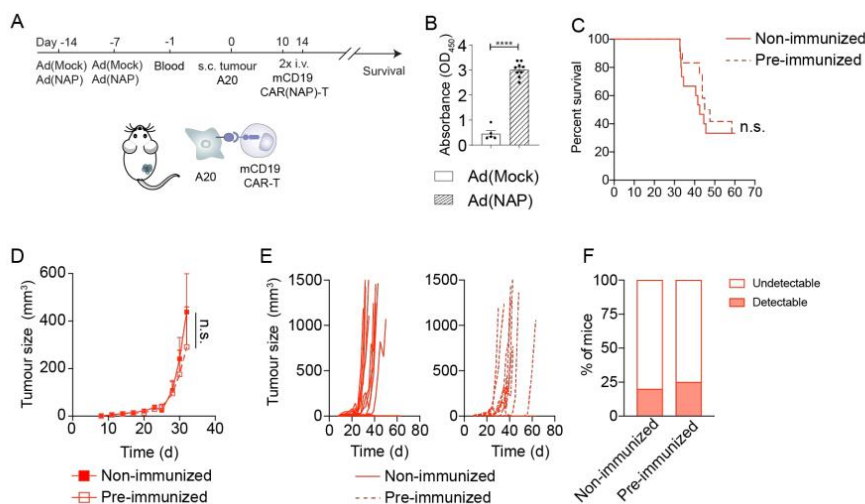
## Publicering kan ge ökad uppmärksamhet

Forskargruppen bakom Elicera har fått en vetenskaplig artikel om iTANK-teknologin publicerad i *Nature*. Det bekräftar att resultatet är lovande för vidare utveckling av cellterapi-behandlingar för onkologi och att Eliceras angreppssätt är innovativt och unikt.

### Tidiga resultat bådär gott för bred användning av iTANK i onkologi

Elicera meddelar att en vetenskaplig artikel om iTANK (bolagets teknologi för att förstärka behandling med CAR T-celler) har publicerats i tidskriften *Nature Biomedical Engineering*. I artikeln presenteras resultat från användning av iTANK i olika musmodeller för såväl lymfom som solida tumörer.

Resultaten har tidigare presenterats på konferensen EGSCCT i oktober 2021. Sammanfattningsvis tyder de på att iTANK kan användas i olika tumörtyper och att plattformen har effektfördelar jämfört med " nakna " CAR T-molekyler. Därtill indikerar försök att det immunaktiverande NAP-proteinet som är basen i iTANK ger upphov till en bred immunrespons från flera olika typer av immunceller utan att det minskar effekten av CAR T. Det bådär gott för förmågan att motverka den immunhämmande miljön i tumörens mikromiljö i solida tumörer. Inte heller tidigare förekomst av NAP-antikroppar före behandling ("pre-immunized") påverkade effekten (se nedan) vilket är lovande mot bakgrund av att den höga prevalensen av bakterien *H. Pylori* (som uttrycker NAP naturligt) annars är en potentiell utmaning för att uppnå effekt i människa.



Källa: Jin et al (2022).

Det har historiskt varit vanskligt att dra långtgående slutsatser från musmodeller i utveckling av cancerbehandlingar. Att resultaten nu är presenterade i högt ansedda *Nature* och genomgått "peer review" ger dock viktig validering åt iTANK. Det borde kunna bidra till ett ökat intresse för såväl Eliceras portfölj av CAR T-projekt som iTANK-teknologin. För det längst utvecklade CAR T-projektet ELC-301 (iTANK-förstärkt anti-CD20 CAR T för lymfom-behandling) pågår GMP-tillverkning av vektorer för att i sin tur kunna tillverka CAR T-terapi. Dessutom pågår utveckling av en automatiserad tillverkningsprocess, ett projekt som erhållit stöd av Vinnova.



Källa: Infront och Carlsquare

I likhet med flertalet bioteknikbolag har Eliceraaktien haft en negativ utveckling hittills i år, men gått bättre än Stockholmsbörsen i stort. Aktien ligger kring taket i en fallande trend men nyheten om publiceringen i *Nature* kan ge fortsatt positivt momentum och en möjlig rörelse uppåt. Mot bakgrund av en låg värdering och lovande prekliniska resultat ser vi god potential och det är troligt att nyhetsflödet kommer att successivt bli mer intensivt under 2022. Vi tror att stort fokus kommer att ligga på ELC-301 och projektets väg mot kliniska studier.

Läs vår Initieringsanalys från den 13 december [här](#). I ett basscenario beräknas ett motive-rat värde på 13 kronor, motsvarande en möjlig uppsida om drygt 170 procent från senast betalda kurs om 4,8 kronor.

## Friskrivning

Carlsquare AB, [www.carlsquare.se](http://www.carlsquare.se), nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Niklas Elmhammer, Markus Augustsson och Jonatan Andersson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.