

Leading Nordic Investment Bank

Focusing on Growth Companies within the Tech and Life Science Sectors

Founded **1999**
Under supervision of the Swedish FSA

Ownership **Partner owned**

Employees **65+**
Analysts: 20
Corporate Advisory: 20

Redeye.se **130,000+**
Attracting 130,000+ unique visitors monthly

Corporate Broking **130+**
115+ public corporates as clients

Corporate Finance **150+**
150+ transactions executed over the last five years

Key Specialties **Tech & Life Science**

Focused themes **10+**
Includes 5G, AI, AR, Autotech, Cybersecurity, Disease of the Brain, Envirotech, Fight Cancer, Fintech, Digital Entertainment and SAAS

LS teamet och LS Universe idag

Redeye's life science Universe och Team

Forskningsbolag



Rörelsedrivande bolag (och Övrigt)



Anders Hedlund - Filip Einarsson - Fredrik Thor - Gergana Almquist - Ludvig Svensson - Mats Hyttinge - Niklas Elmhammer - Nima Faroghi - Oscar Bergman

Redeye CNS/Neurology Biotech

Ett hot mot global välfärd

- **Neurodegenerativa sjukdomar**
 - Alzheimers sjukdom / Demensrelaterade sjukdomar
 - Parkinsons sjukdom
 - Huntingtons sjukdom
 - Multipel skleros (MS)
- **Neurologiska tillstånd**
 - Epilepsi
 - Migrän
- **Sällsynta sjukdomar**
 - ALS
 - Spinal muskulär atrofi
 - Fragilt X-syndromet
- **Neuropsykiatriska tillstånd**
 - Depression
 - Humörstörningar (bioplär sjukdom, ADHD etc.)
 - Schizofreni
 - Tourettes sjukdom
- **Behovsstörningar**
 - Ätstörningar
 - Sömnstörningar
 - Njutning
 - Beroende
- **Smärttillstånd**
 - Neuropatisk smärta
 - Fibromyalgi
 - Artros-/Ledsmärta

“Unless immediate action is taken globally — the neurological burden will continue to remain a serious threat to public health.” (WHO)

Redeye CNS/Neurology Biotech

CNS läkemedelsutveckling – Motstridig information

Big Pharma aktörer lämnar fältet

UPDATED: AstraZeneca cutting 2,200 R&D jobs, slashing neuroscience in restructuring

2012

Pfizer exits neuroscience

2018

Amgen exits neuroscience R&D as pharma pulls back from field

2019

Nästa 'Onkologi'

"We think neuroscience has the potential to be in the '20s what oncology has been in the last decade,"
Roche Pharmaceuticals, CEO Bill Anderson at JP Morgan Healthcare Conference (Jan 2020)

"We believe that all signs point to neuroscience as the next oncology."
Biogen, Former Head of R&D Mike Ehlers at a 2018 earnings call

"My prediction is that within the next five years, and certainly within the next 10 years, you're going to see another golden era of these neuroscience products,"

Karuna Therapeutics, CEO Steven Paul

Redeye CNS/Neurology Biotech

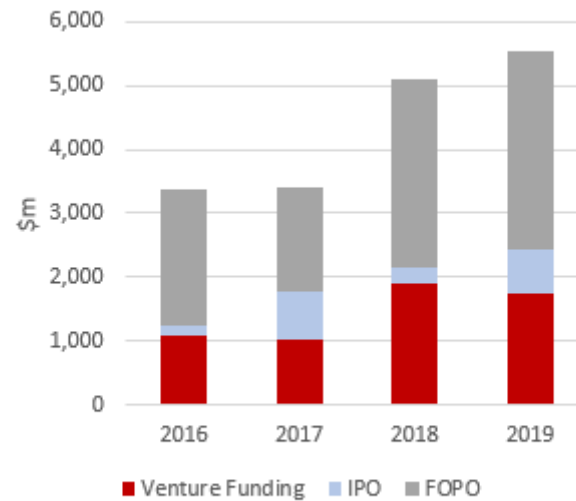
Läkemedelsutveckling – Investeringsaktivitet

En ökande aktivitet

*Inkluderar inte
plattformbolag*

*2020 (ej med i graf) ser ut
att bli ett historiskt IPO-år i
USA*

Investeringsaktivitet - Neurologi och Psykiatri



Källa: Bio Industry Analysis, Redeye Research

Redeye CNS/Neurology Biotech

Läkemedelsutveckling – Försäljning

MS-terapier och antipsykotika de stora läkemedelsklasserna idag inom CNS

CNS hårt drabbat av Covid-19, inte minst de kroniska sjukdomarna

Nya innovativa terapier väntas driva tvåsiffrig tillväxttakt inom flera indikationsområden

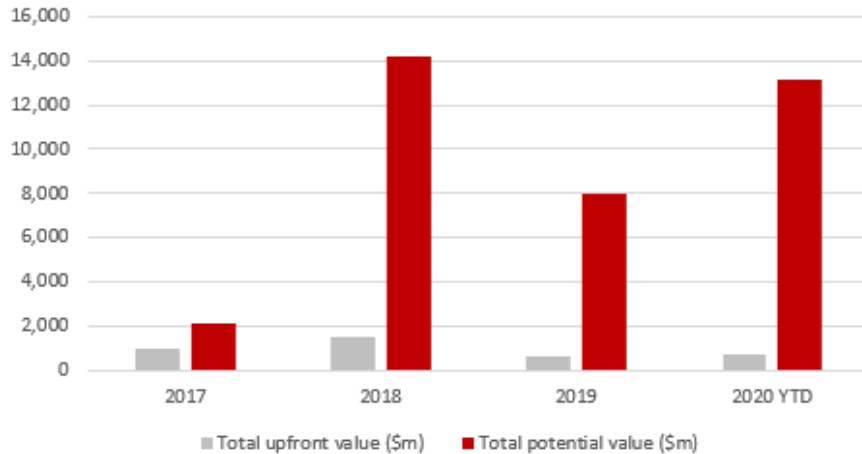
Indikation	2019 års försäljning (\$bn)	Est. CAGR % (>5 år)
Multipel Skleros	19.2	5%
Neuropatisk smärta	7.0	Neg.
Schizofreni	6.1	12%
Epilepsi	5.9	0%
Depression	4.7	13%
ADHD	3.8	Neg.
Parkinson	3.7	10%
Bipolär sjukdom	2.9	4%
Alzheimer	2.7	27%
Migrän	2.4	19%

Källa: Datamonitor, Redeye Research

Redeye CNS/Neurology Biotech

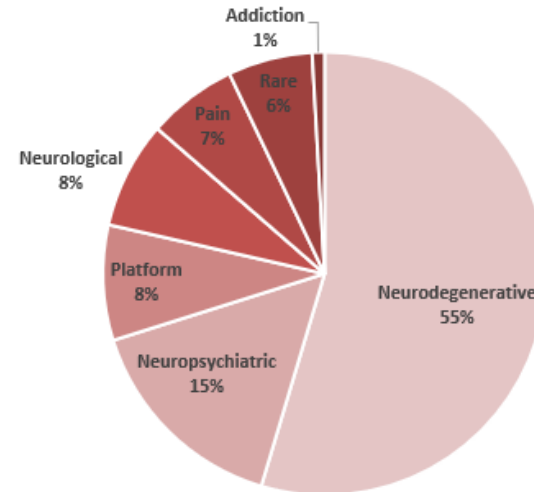
Läkemedelsutveckling – Licensaffärer

Per år - Summa av totalt potentiellt avtalsvärde och förskott



Källa: Bloomberg, Redeye Research

Per subgrupp - Andel av totalt potentiellt avtalsvärde 2017-2020 (per 30 sep)

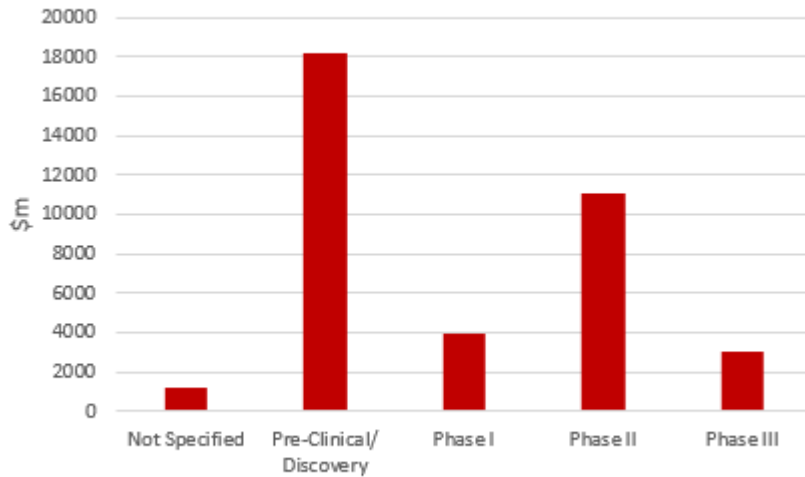


Källa: Bloomberg, Redeye Research

Redeye CNS/Neurology Biotech

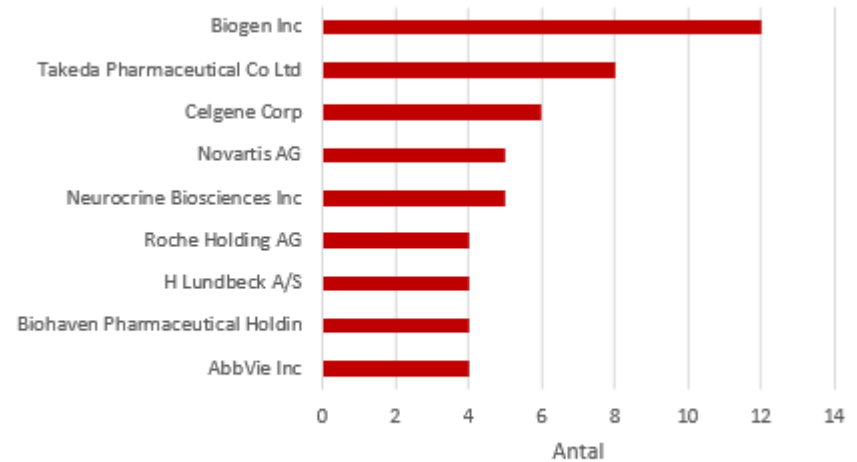
Läkemedelsutveckling – Licensaffärer forts

Per fas - Totalt potentiellt avtalsvärde 2017-2020 (per 30 sep)



Källa: Bloomberg, Redeye Research

Flest licenstagare 2017-2020 (per 30 sep)

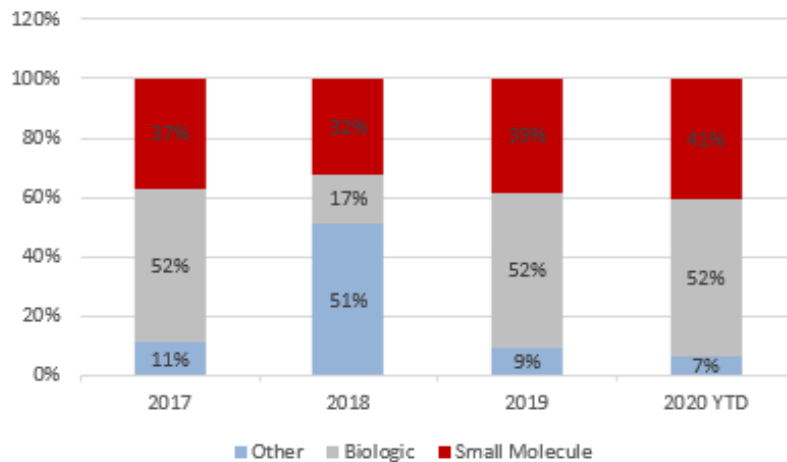


Källa: Bloomberg, Redeye Research

Redeye CNS/Neurology Biotech

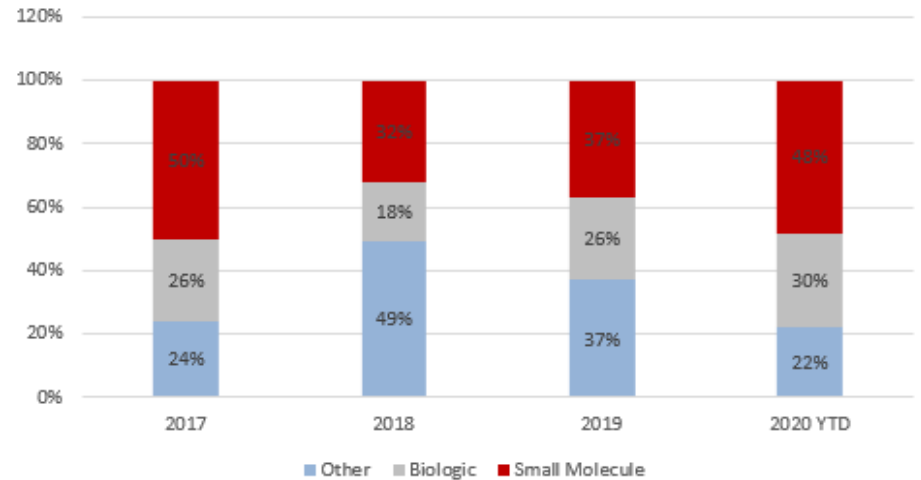
Läkemedelsutveckling – Licensaffärer forts

Per läkemedelsklass - % av totalt potentiellt avtalsvärde



Källa: Bloomberg, Redeye Research

Per läkemedelsklass - % av antal licensaffärer



Källa: Bloomberg, Redeye Research

Redeye CNS/Neurology Biotech

Läkemedelsutveckling – M&A

- Förra decenniet präglades av mega mergers:
 - Takeda-Shire 79,4 BUSD (Rational: US footprint, Rare)
 - BMS-Celgene 74 BUSD (Rational: Solidify leadership in Oncology and Immunology)
 - Abbvie-Allergan 63 BUSD (Rational: Opportunistic, Loss of exclusivity)
- Trots Covid-19 och amerikanskt presidentval, en fortsatt hälsosam M&A trend under 2020
- I avsaknad av mega-mergers, mer tilläggsförvärv (bolt-on 1-5 BUSD) och teknologiförvärv att vänta

Redeye CNS/Neurology Biotech

Klinisk aktivitet

Avslutade kliniska prövningar

Terapiområde	2016	2017	2018	2019
Onkologi	826	910	1,073	1,124
CNS	547	582	677	787
Autoimmun/Inflammation	677	656	713	775
Metaboliska sjukdomar/Endokrinologi	516	484	607	675
Infektionssjukdomar	435	401	481	449
Kardiovaskulära sjukdomar	249	309	360	316
Vaccin	149	157	166	175

Källa: Trialrove (February 2020), Redeye Research

Per fas - Sannolikhet att nå marknad

Sjukdomsgrupp	Fas I	Fas II	Fas III	NDA/BLA
Hematologi	27%	37%	67%	89%
Infektion	17%	27%	62%	93%
Oftalmologi	15%	19%	48%	86%
Autoimmun/Immunologi	13%	21%	62%	92%
Endokrinologi	11%	21%	62%	89%
Respiratoriska sjukdomar	9%	15%	62%	95%
Neurologi	9%	16%	50%	86%
- Epilepsi	19%	25%	56%	80%
- Migrän	17%	30%	85%	91%
- Parkinson	14%	23%	63%	94%
- Multipel skleros (MS)	11%	25%	68%	95%
- Alzheimer	3%	5%	17%	80%
Psykatri	9%	15%	56%	92%
- ADHD	11%	17%	66%	90%
- Depression	11%	16%	55%	96%
- Schizofreni	9%	17%	62%	92%
Onkologi	7%	12%	44%	90%
Kardiovaskulära sjukdomar	7%	12%	46%	85%

Källa: Pharmapremia

Redeye CNS/Neurology Biotech

CNS läkemedelsutveckling – ett avgörande decennium framför oss

Big Pharma aktörer lämnar fältet

- Ett framgångsberoende fält
- Få Big Pharma-aktörer som har helt lämnat fältet
- Få framgångar i klinik delvis en myt (indikationsberoende)

Nästa 'Onkologi'

- Större förståelse för sjukdomsgenetik/biologi
- Det rör på sig
- Ett spännande decennium framför oss

Redeye CNS/Neurology Biotech

15 oktober 2020



Tid	Event	Presentatör
09:00	Intro till eventet	Anders Hedlund, analytiker
09:10	Alzecure Pharma	Martin Jönsson, CEO
09:30	Alzinova	Kristina Torfgård, CEO
09:50	Bioarctic	Gunilla Osswald, CEO
10:10	Irlab Therapeutics	Nicholas Waters, CEO
10:30	Herantis Pharma	Craig Cook, CEO
10:50	Saniona	Jorgen Drejer, CSO
11:10	Asarina Pharma	Peter Nordkild, CEO
11:30	Avslut	Ander Hedlund, analytiker