Epicyt Pharma

Epicyt Pharma utvecklar en läkemedelskandidat som adresserar bristande kalciumupptag i tarmen, ett vanligt men underbehandlat tillstånd som kan leda till benskörhet (osteoporos), där dagens behandlingar är otillräckliga.

Bolaget har nyligen genomfört en fas IIa-studie med lovande resultat och förbereder nu en fas IIb-studie.

Osteoporosrelaterade frakturer kostar sjukvården omkring 90 miljarder EUR per år i USA och Europa, och den adresserbara marknaden för Epicyts första indikation uppskattas till 740 miljoner EUR.

Epicyt backas av huvudägaren Linc och leds av ett erfaret team, däribland Elisabeth Lindner, med mångårig erfarenhet av läkemedelsutveckling, och Johan Häggblad som var med och utvecklade Calliditas Therapeutics från tidig fas till börsnotering och exit 2024, värderad till 11,2 miljarder kronor.

Stor, väldefinierad och underbehandlad patientgrupp

Epicyts fokus är patienter där den kalciumbrist som orsakar benskörhet har en fysisk orsak – ett medicinskt tillstånd eller kirurgiskt ingrepp som försämrar tarmens förmåga att ta upp kalcium. Det vanligaste exemplet är gastric bypass-operationer, där magsäcken och delar av tarmen kopplas förbi.

Vid gastric bypass förändras tarmens anatomi, vilket innebär att kalciumupptaget kan minska med upp till 80 % ett år efter operationen. Kroppen kompenserar genom att ta kalcium från skelettet – vilket kan leda till benskörhet och frakturer. Gastric bypass-patienter har mer än dubbelt så hög frakturrisk som jämförbara patienter som inte opererats. Det finns cirka 3,5 miljoner människor i USA och Europa som har genomgått gastric bypass-kirurgi och antalet fortsätter att öka.

Dagens behandlingar är otillräckliga

Det finns idag ingen godkänd behandling som direkt adresserar den bakomliggande orsaken till benskörhet relaterad till försämrad kalciumabsorption i tarmen.

Befintliga behandlingar mot benskörhet – exempelvis bisfosfonater och denosumab – bromsar bennedbrytning och är utvecklade för patienter där kalciumupptaget fungerar normalt. För patienter där benskörheten beror på en fysisk oförmåga att ta upp kalcium, exempelvis efter gastric bypass, adresserar behandlingarna inte grundproblemet och riskerar att förvärra obalansen i kroppens kalciumhushållning. Standardbehandlingen för dessa patienter är idag kalcium- och D-vitamintillskott – men inte heller dessa är tillräckliga för att motverka den kraftigt nedsatta förmågan att ta upp kalcium.

Epicyt utvecklar en ny behandling

Epicyts patenterade läkemedelskandidat BAFA kombinerar två kroppsegna ämnen – gallsyran glykokolat och fettsyran butyrat – för att öka kalciumupptaget i tarmen och därmed förebygga kalciumbrist. BAFA verkar genom att återskapa de förhållanden i tarmen som krävs för att D-vitamin ska kunna aktivera kalciumupptaget i tarmcellerna. Det är just denna funktion som försämras vid gastric bypass och liknande tillstånd – och som varken tillskott eller befintliga osteoporosläkemedel adresserar.

Innovationen – och det som bolaget patenterat – ligger i den specifika kombinationen och formuleringen.



Epicyt Pharma AB

Webb: epicyt.com
Huvudkontor: Göteborg
Sektor: Pharmaceuticals
Grundat: 2016

Erbjudandet i korthet

Epicyt Pharma reser kapital för att förbereda och genomföra en klinisk fas IIb-studie.

Värdering (pre-money): 95 MSEK

Emissionsvolym: 68 MSEK

Kontakt

Anders Rabbe
VD, Epicyt Pharma AB
anders.rabbe@epicytpharma.com
Telefon: +46 707 64 65 00

Lovande klinisk data och tydlig väg till marknad

Epicyts läkemedelskandidat har utvärderats i både prekliniska studier och en klinisk fas IIa-studie i människa. Prekliniska studier visar i en tarmmodell åtta gånger högre kalciumupptag jämfört med dagens behandling. Fas IIa-studien, genomförd i ett mindre antal patienter, visar att BAFA påverkar kalciumbalansen i människa och har en god säkerhets- och tolerabilitetsprofil. Fas IIa-studien visar att behandling med BAFA ökar kroppens kalciumupptag, vilket avspeglas i en statistiskt signifikant minskning av kalciumutsöndring i urinen jämfört med dagens behandling.

Att kandidaten bygger på kroppsegna substanser innebär sannolikt en mer gynnsam säkerhetsprofil och risken för allvarliga biverkningar bedöms vara lägre.
Bolaget förbereder nu en fas IIb-studie som förväntas generera effektdata som kan lägga grunden för fortsatt utveckling mot marknad, antingen i egen regi eller via partnerskap/förvärv.

Stor och växande marknad

Den adresserbara marknaden för Epicyts första indikation – oförmåga att ta upp kalcium efter kirurgiskt ingrepp – uppskattas till 740 miljoner EUR. Det finns cirka 3,5 miljoner patienter som genomgått gastric bypass i USA, EU4 och Storbritannien. Patientgruppen väntas dessutom växa ytterligare.

GLP-1-läkemedel (såsom Ozempic) minskar inte relevansen. Gastric bypass riktar sig till patienter med grav fetma, där kirurgi ger bestående viktminskning och metabola effekter som läkemedel inte kan matcha.

Starkt team med gedigen erfarenhet

Bolaget leds av ett team med dokumenterad förmåga att ta läkemedelskandidater från preklinisk utveckling till marknad eller exit. Teamet har djup kompetens inom gastric bypass, klinisk utveckling, regulatoriska processer, kapitalanskaffningar, licensaffärer och bolagstransaktioner.

Elisabeth Lindner, med mångårig erfarenhet av läkemedelsutveckling, bidrog till Calliditas Therapeutics i ett tidigt skede, medan Johan Häggblad var med och utvecklade bolaget hela vägen från tidig fas till börsnotering och exit 2024, till en värdering om 11,2 miljarder kronor. Anders Rabbe har varit VD för flera bolag inom bioteknik- och finanssektorn. Anders var under 10 år VD för börsnoterade Isofol Medical AB (publ) och ledde utvecklingen av cancerläkemedelskandidaten arfolitixorin. Ville Wallenius är Epicyts grundare, forskare och praktiserande kirurg. Han arbetar dagligen med gastric bypass-kirurgi och patientuppföljning vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Huvudägare är life science-investeraren Linc, vars grundare Bengt Julander även är vetenskaplig rådgivare till Epicyt.

Attraktiv exitpotential efter fas IIb-studien

Benskörhet och metabolisk bensjukdom är terapiområden med stor industriell betalningsvilja. Ledande läkemedelsbolag söker kontinuerligt nya angreppssätt inom ben- och mineralmetabolism. Exempel på relevanta transaktioner är Ironwoods förvärv av VectivBio 2023 för ca 1,2 miljarder USD, vars läkemedelskandidat var inriktad på att förbättra upptaget i tarmen. Inom närliggande områden förvärvade Ipsen Albireo 2023 för ca 1 miljard USD upfront. Inom kalcium/PTH- och benmetabolism förvärvade AstraZeneca Amolyt Pharma för upp till 1 miljard USD 2024, medan Ipsen förvärvade Clementia för upp till 1,3 miljarder USD 2019.

Bolagets exitstrategi inkluderar partnerskap eller förvärv efter fas IIb-data, alternativt fortsatt utveckling i egen regi, vilket är möjligt tack vare den avgränsade patientpopulationen och teamets erfarenhet, potentiellt i kombination med en börsnotering.

Nyckelpersoner

Anders Rabbe, VD, styrelseledamot
BA Economics; 15+ års erfarenhet av läkemedelsutveckling, varav 10 år som VD för börsnoterade Isofol Medical AB (publ). Ledde utvecklingen av cancerläkemedelskandidaten arfolitixorin.

Elisabeth Lindner, styrelseordförande
MSc bioteknik, MBA; 35+ års erfarenhet av ledande befattningar inom läkemedelsutveckling. Tidigare VD Diamyd Medical (publ.), Director Process Dev Octapharma AB och VD OxThera AB, samt styrelseuppdrag i Pharmalink (idag Calliditas Therapeutics), Karo Bio och Cobra Biologics.

Johan Häggblad, styrelseledamot
PhD i neurokemi och neurotoxikologi; 35+ års erfarenhet av läkemedelsutveckling; Tidigare Chief Scientific Officer och Senior VP Licensing, IP & Legal Calliditas Therapeutics och VD Pharmalink (idag Calliditas Therapeutics).

Sara Lorentzon, styrelseledamot
MSc i bioteknik och affärsutveckling; 15 års erfarenhet av life science-startups och investeringsanalys i olika branscher, bl a GU Ventures och Almi Invest; flera styrelseuppdrag.

Martin Ridderstråle, styrelseledamot
MD, PhD i medicin, MBA; tidigare SVP Clinical Science Novo Nordisk Fonden, klinikchef Steno Diabetes Center och Corporate VP Clinical Pharmacology/Translational Medicine Novo Nordisk.

Ville Wallenius, styrelseledamot /grundare
MD, PhD i medicin; Överläkare Sahlgrenska Universitetssjukhuset/Östra i Göteborg, Specialist inom obesitaskirurgi (bariatrisk kirurgi), leder forskargrupp kring mekanismer och biverkningar.

Vetenskapliga rådgivare

Bengt Julander, Linc AB
M.Pharm; serieentreprenör och investerare inom life science. Grundare, styrelseordförande och huvudägare i Linc AB, Epicyts huvudägare.

Professor Carel le Roux
MD, PhD, professor i klinisk kemi vid University College Dublin, forskningsledare vid Diabetes Complications Research Centre och chef för Metabolic Medicine Group; internationellt erkänd forskare inom obesitas och metabola sjukdomar, med särskild expertis inom tarm–hjärnaxeln, tarmhormoner, gallsyror och metabola effekter av bariatrisk kirurgi.