

Amylyx Pharmaceuticals (AMLX)

Оценка капитала | DCF

США | Разработка препаратов

Потенциал роста: -%

Целевая цена: \$-

Диапазон размещения: \$18–20

Оценка перед IPO

AMLX: лечение нейродегенеративных заболеваний







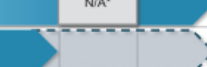







Выручка, 6M21 (млн USD)	704
EBIT, 6M21 (млн USD)	-57
Прибыль, 6M21 (млн USD)	-242
Чистый долг, 6M21 (млн USD)	0

P/E, 2021 (x)	—
P/S, 2021 (x)	—
EV/S, 2021 (x)	—
ROA (%)	—
ROIC (%)	—
ROE (%)	—
Маржа EBIT (%)	-8

Капитализация IPO (млрд USD)	1 049
Акций после IPO (млн шт.)	55,21
Акций к размещению (млн шт.)	8,75
Объем IPO (млн USD)	166
Минимальная цена IPO (USD)	18
Максимальная цена IPO (USD)	20
Целевая цена (USD)	-
Дата IPO	6 января

Динамика акций | биржа/тикер **NASDAQ/AMLX**

Доходность (%)	3-мес	6-мес	12-мес
Абсолютная	—	—	—
vs S&P 500	—	—	—

Indication	IND	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Regulatory Filing	Recent and Upcoming Milestones	Worldwide Rights
Amyotrophic Lateral Sclerosis				N/A*		Canada: NDS submitted in 2Q 2021; accepted for review in 3Q 2021	
				N/A*		US: NDA submitted in 4Q 2021; accepted for priority review in 4Q 2021	
						EU: MAA submission in early 1Q 2022	
Alzheimer's Disease				**		Phase 2 data reported in 4Q 2021	
Wolfram Syndrome						IND 1H 2022	

* The NDS in Canada and NDA in the US were based on Phase 2 clinical trial data. No Phase 3 clinical trial data were included in these submissions.
** We are currently evaluating the results of the PEGASUS trial with scientific advisors as we consider potential next steps for the development of AMX0035 for the treatment of Alzheimer's Disease within our clinical development strategy.

6 января состоится IPO компании Amylyx Pharmaceuticals. Компания разрабатывает методы лечения бокового амиотрофического склероза и широкого спектра нейродегенеративных заболеваний. Андеррайтеры размещения – Goldman Sachs, SVB Leerink, Evercore ISI.

О компании. С момента основания в 2013 году всего компания привлекла \$202,2 млн. Акционеры компании – Morningside Venture Investments Limited, ALS Invest 1 B.V. и Viking Global Opportunities Illiquid Investments Sub-Master LP.

Разработки компании. Компания имеет три различные разработки, нацеленные на лечение болезни Альцгеймера, бокового амиотрофического склероза и синдрома Вольфрама. Компания подала заявку на новый лекарственный препарат AMX0035 (для лечения бокового амиотрофического склероза) в Канаде и США и планирует подать заявку в 2022 году в Европе. Результаты исследований компании CENTAUR были опубликованы в 2020 году, где была продемонстрирована хорошая переносимость и значимое улучшение функциональных возможностей. В 2017 году FDA присвоил AMX0035 статус орфанного лекарства для лечения пациентов с боковым амиотрофическим склерозом. Также компания сейчас проводит дополнительные исследования PHOENIX для поддержки своего препарата при одобрении (возможные потенциальные запросы со стороны регулирующих органов). Также AMX0035 продемонстрировал хорошую переносимость (примерно 80% пациентов) при болезни Альцгеймера. Компания продолжит исследования для лечения болезни Альцгеймера и рассмотрит следующие шаги развития использования AMX0035.

Amylyx Pharmaceuticals: финансовые показатели

Отчет о прибыли, млн USD	2019	2020	9M21	Балансовый отчет, млн USD	2019	2020	9M21
Выручка	1	1	0	Наличность	3	13	77
Себестоимость	0	0	0	Наличность с ограничением	0	0	0
Валовая прибыль	1	1	0	Прочие активы	0	1	3
R&D	12	25	31	Инвестиции	0	0	49
G&A	3	15	24	Отложенный расход	0	0	2
EBITDA	(14)	(39)	(54)	Текущие активы	3	14	130
Амортизация	0	0	0	ОС	0	0	0
EBIT	(14)	(39)	(54)	Наличность с ограничением	0	0	0
Процентный доход	0	0	0	Прочие активы	0	0	0
Процентный расход	(1)	(2)	0	Долгосрочные активы	0	0	1
Производное обязательство	1	(1)	0	Активы	3	14	130
Облигации	0	0	(5)	Кредиторская задолженность	2	4	3
Прочие доходы/расходы	(0)	0	0	Начисленные расходы	2	4	12
Доналоговая прибыль	(14)	(42)	(60)	Текущие обязательства	5	7	15
Налог	0	0	0	Аренда	0	0	0
Чистая прибыль	(14)	(42)	(60)	Начисленные проценты	0	0	0
				Начисленные проценты связанных сторон	1	0	0
				Конвертируемый заем	4	0	0
				Конвертируемый заем связанных сторон	11	0	0
				Производное обязательство	0	0	0
				Долг	0	0	0
				Поступления, полученные до выпуска облигаций	0	1	0
				Долгосрочные обязательства	16	1	0
				Всего обязательства	21	9	15
				Конвертируемые акции	8	72	239
				Капитал	(25)	(67)	(124)
				Обязательства и собственный капитал	3	14	130
Рост и маржа (%)	2019	2020	9M21	Поэлементный анализ ROIC	2019	2020	9M21
Темпы роста выручки	-	-	-	Маржа NOPLAT, %	-	-	-
Темпы роста EBITDA	-	-	-	ICSTO, x	-	-	-
Темпы роста EBIT	-	-	-	AICSTO, x	-	-	-
Темпы роста NOPLAT	-	-	-	ROIC, %	-	-	-
Темпы роста инвестированного капитала	-	-	-	Себестоимость/выручка, %	-	-	-
Валовая маржа	-	-	-	Операционные издержки/выручка, %	-	-	-
EBITDA-маржа	-	-	-	WCSTO, x	-	-	-
EBIT-маржа	-	-	-	FATO, x	-	-	-
NOPLAT-маржа	-	-	-				
Маржа чистой прибыли	-	-	-				
				Ликвидность и структура капитала	2019	2020	9M21
Cash Flow, млн USD	2019	2020	9M21	EBIT/процентные платежи, x	-	-	-
CFO	(11)	(37)	(47)	Текущая ликвидность, x	0,71	1,86	8,58
D&A	0	0	0	Долг/общая капитализация, %	-	-	-
				Долг/активы, %	-	-	-
CFI	0	(0)	(49)	Долг/собственные средства, x	-	-	-
CapEx	0	0	0	Долг/IC, %	-	-	-
				Собственные средства/активы, %	-	-	-
CFF	1	47	160	Активы/собственный капитал, x	-	-	-
Денежный поток	(10)	10	64	Мультипликаторы	2019	2020	9M21
Наличность на начало года	13	3	13	P/B, x	-	-	-
Наличность на конец года	3	13	77	P/E, x	-	-	-
				P/S, x	-	-	-
				EV/EBITDA, x	-	-	-
				EV/S, x	-	-	-
Справочные данные	2019	2020	9M21				
Акции в обращении, млн шт.	-	-	-				
Балансовая стоимость акции, USD	-	-	-				
Рыночная стоимость акции, USD	-	-	-				
Рыночная капитализация, USD	-	-	-				
EV, USD	-	-	-				
Капитальные инвестиции, USD	0	0	0				
Рабочий капитал, USD	-	-	-				
Реинвестиции, USD	-	-	-				
BV, USD	-	-	-				
Инвестированный капитал	-	-	-				
EPS, USD на акцию	-	-	-				

Данный обзор не является предложением неограниченному кругу лиц инвестировать в акции иностранных компаний, предназначен для клиентов ООО ИК «Фридом Финанс», являющихся квалифицированными инвесторами. ООО ИК «Фридом Финанс» не оказывает услуги приобретения иностранных ценных бумаг, упомянутых в данном обзоре, за счет клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами.

Данный обзор носит исключительно информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией получения доходов в будущем. ООО ИК «Фридом Финанс» не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Упомянутые в данном обзоре величины: Потенциал роста, Целевая цена, являются оценочным суждением ООО ИК «Фридом Финанс», не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем.

ООО ИК «Фридом Финанс» не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными.

ООО ИК «Фридом Финанс». Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.
