

РЕКОМЕНДАЦИЯ

Buy

Omega Therapeutics (OMGA)

Потенциал роста: -

Целевая цена: -

 Диапазон размещения: **\$16–18**
РЫНОК АКЦИЙ

Оценка капитала | DCF

США | Биотехнологии

Оценка перед IPO

IPO OMGA: новый класс терапевтических средств



Выручка, 2020 (млн USD)	0
EBIT, 2020 (млн USD)	-13
Чистая прибыль, 2020 (млн USD)	-13
Чистый долг (млн USD)	0

P/E, 2020 (x)	—
P/BV, 2020 (x)	—
EV/S, 2020 (x)	—
ROA, 2020 (%)	—
ROIC, 2020 (%)	—
ROE, 2020 (%)	—
Маржа EBIT, 2020 (%)	—

Капитализация IPO (млн USD)	794
Акции после IPO (млн шт.)	46,72
Акции к размещению (млн шт.)	7,4
Объем IPO (млн USD)	125
Диапазон IPO (USD)	16–18
Дата IPO	29 июля
Целевая цена (USD)	-

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

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

Абдикаримов Ерлан
Директор Департамента финансового анализа
(+7) 727 311 10 64 (614) | abdikarimov@ffin.kz

Бектемиров Алем
Младший инвестиционный аналитик
(+7) 727 311 10 64 (932) | bektemirov@ffin.kz

	Target Gene(s)/EpiZ(s)	Disease(s)	OEC	Discovery	Preclinical	Clinical		
						Phase 1	Phase 2	Phase 3
Regenerative Medicine	<i>HNF4A</i> HEP.20.qX.Y.Z.552	Liver Regeneration						
	Undisclosed	Corneal Regeneration						
Multigenic Diseases Incl. Immunology	<i>CXCL 1-8</i> A548.04.qX.Y.Z.533	ARDS / COVID-19						
	Undisclosed	Idiopathic Pulmonary Fibrosis						
Oncology	<i>MYC</i> H3B.08.qX.Y.Z.930	Hepatocellular Carcinoma	OTX-2002					
	<i>MYC</i> H2009.08.qX.Y.Z.930	Non-Small Cell Lung Cancer						
	Undisclosed	Small Cell Lung Cancer						
Select Monogenic Diseases	<i>SFRP1</i> HFDP.08.qX.Y.Z.644	Alopecia						

29 июля состоится IPO компании Omega Therapeutics Inc. Компания нацелена на создание нового класса лекарств для лечения рака. Андеррайтерами размещения выступают Goldman Sachs, Jefferies, Piper Sandler.

О компании. Omega Therapeutics использует свою запатентованную платформу эпигеномного программирования OMEGA для создания нового класса терапевтических средств, нацеленных на последовательность ДНК и кодируемых мРНК. Портфель компании состоит из доклинических программ, охватывающих регенеративную медицину, мультигенные заболевания, включая иммунологию, онкологию, и отдельные моногенные заболевания. Компания провела доклинические исследования in vivo в отношении гепатоцеллюлярной карциномы, немелкоклеточного рака легких и острого респираторного дистресс-синдрома. Всего компания привлекла \$211 млн. Акционеры компании – Flagship Pioneering, HarbourVest Partners L.P. и Fidelity.

Платформа Omega Therapeutics. Платформа OMEGA представляет собой беспрецедентный подход к разработке терапевтических средств для лечения эпигенетической основы заболевания путем точного контроля экспрессии генов без изменения нативных последовательностей ДНК. Основные преимущества платформы компании – это контроль одного и/или нескольких генов с помощью одного терапевтического средства, прецизионный геномный контроль с настраиваемым и длительным эффектом с возможностью повторного дозирования и никаких изменений в последовательностях нуклеиновых кислот. На текущий момент портфель разработок компании представляет собой восемь программ. Компания планирует подать на IND в 2022 году. Революционная наука Omega позволила ей безопасно и точно настроить геномную экспрессию единичных, множественных и исторически «недосягаемых» генов-мишеней до желаемых терапевтических уровней с высокой специфичностью и длительностью эффекта.

Omega Therapeutics Inc: финансовая отчетность

Отчет о прибыли, млн USD	2019	2020	1Q21
Выручка	0	0	0
Себестоимость	0	0	0
Валовая прибыль	0	0	0
R&D	12	21	10
G&A	4	6	3
Расходы связанных сторон	1	1	0
EBIT	(17)	(29)	(13)
EBITDA	(17)	(27)	(13)
Процентный расход	(1)	(1)	(0)
Варранты	0	0	(0)
Прочие расходы	(0)	(0)	(0)
Доналоговая прибыль	(18)	(29)	(13)
Налог	0	0	0
Чистая прибыль	(18)	(30)	(13)
Рост и маржа (%)	2019	2020	1Q21
Темпы роста выручки	-	-	-
Темпы роста EBITDA	-	-	-
Темпы роста EBIT	-	-	-
Темпы роста NOPLAT	-	-	-
Темпы роста инвестированного капитала	-	-	-
Валовая маржа	-	-	-
EBITDA-маржа	-	-	-
EBIT-маржа	-	-	-
NOPLAT-маржа	-	-	-
Маржа чистой прибыли	-	-	-
Cash Flow, млн USD	2019	2020	1Q21
CFO	(16)	(26)	(11)
D&A	1	1	0
CFI	(1)	(2)	(0)
CFF	12	49	125
Денежный поток	(5)	21	115
Наличность на начало года	7	3	23
Наличность на конец года	3	23	138
Справочные данные	2019	2020	1Q21
Акции в обращении, млн шт.	-	-	-
Балансовая стоимость акции, USD	-	-	-
Рыночная стоимость акции, USD	-	-	-
Рыночная капитализация, USD	-	-	-
EV, USD	-	-	-
Капитальные инвестиции, USD	-	-	-
Рабочий капитал, USD	-	-	-
Реинвестиции, USD	-	-	-
BV, USD	-	-	-
Инвестированный капитал	-	-	-
EPS, USD на акцию	-	-	-
Балансовый отчет, млн USD	2019	2020	1Q21
Наличность	2	23	138
Прочие активы	0	1	2
Текущие активы	3	24	140
ОС	3	3	4
Наличность с ограничением	0	0	0
Прочие активы	0	0	0
Долгосрочные активы	3	4	4
Активы	6	28	144
Кредиторская задолженность	1	1	3
Начисленные расходы	1	3	5
Прочие обязательства	0	0	0
Долг	0	3	2
Текущие обязательства	2	8	10
Долг	12	9	10
Прочие обязательства	1	1	1
Долгосрочные обязательства	13	10	12
Конвертируемые прив-ые акции	27	75	201
Капитал	(36)	(65)	(78)
Обязательства и собственный капитал	6	28	144
Поэлементный анализ ROIC	2019	2020	1Q21
Маржа NOPLAT, %	-	-	-
ICFO, x	-	-	-
AICFO, x	-	-	-
ROIC, %	-	-	-
Себестоимость/выручка, %	-	-	-
Операционные издержки/выручка, %	-	-	-
WCFO, x	-	-	-
FATO, x	-	-	-
Ликвидность и структура капитала	2019	2020	1Q21
EBIT/процентные платежи, x	-	-	-
Текущая ликвидность, x	-	-	-
Долг/общая капитализация, %	-	-	-
Долг/активы, %	-	-	-
Долг/собственные средства, x	-	-	-
Долг/IC, %	-	-	-
Собственные средства/активы, %	-	-	-
Активы/собственный капитал, x	-	-	-
Мультипликаторы	2019	2020	1Q21
P/B, x	-	-	-
P/E, x	-	-	-
P/S, x	-	-	-
EV/EBITDA, x	-	-	-
EV/S, x	-	-	-

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент подготовки настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета, и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, применимых в сфере деятельности оценки стоимости.
