

NIEUWE CEO AMT MOET KAS GAAN VULLEN

TEKST: MARIEN VAN DEN HEUVEL

Na het plotselinge vertrek van Ronald Lorijn begin dit jaar heeft AMT een nieuwe roerganger gevonden, Jörn Aldag. Het is aan de nieuwe topman om AMT's stermedicijn te lanceren.

Het succes van Aldag staat of valt met het op de markt brengen van Glybera. Glybera is een medicijn tegen LPL-deficiëntie dat fatale vetophoping in het bloed moet voorkomen. Volgens de huidige planning komt het medicijn volgend jaar op de markt.

In Europa lijden ongeveer drieduizend patiënten aan deze zeer zeldzame ziekte. De behandeling is eenmalig en kost naar schatting ongeveer 200.000 euro. Zodoende is de Europese markt 600 miljoen euro groot, die – let wel – eenmalig omgezet kan worden. Of verzekeraars dit bedrag in één keer gaan betalen is nog maar de vraag. Als verzekeraars de vergoeding bijvoorbeeld over vijf jaar spreiden zal dit een impact hebben op de toekomstige kasstromen van AMT, iets wat sommige analisten over het hoofd zien.

PARTNERS TOPPRIORITEIT

Het biotechnologiebedrijf verwacht dit jaar nog zijn marktaanvraag voor Glybera in te kunnen dienen bij het Europees Geneesmiddelenbureau (EMA) en hoopt volgend jaar op een marktautorisatie. AMT staat of valt (financieel) min of meer met de goedkeuring van het medicijn omdat de rest van de pijplijn ook gebaseerd is op gentherapie. Als Glybera wordt goedgekeurd zullen de grote farmaceuten naar verwachting snel toehappen om een aantal producten in de pijplijn van AMT in een samenwerkingsverband door te ontwikkelen.

Aangezien na Glybera de overige producten nog ver verwijderd zijn van eventuele marktautorisatie zal AMT partners moeten vinden om cash te genereren. De bodem van de kas komt

namelijk binnen een jaar in zicht. Het is daarom topprioriteit voor de kersverse AMT-topman om partners te vinden voor een aantal producten die AMT in de pijplijn heeft.

Zo voert AMT voor de financiering van AMT-90 (preklinisch onderzoek naar gentherapie ter behandeling van parkinson) gesprekken met biotechreus Amgen en liefdadigheidsinstellingen. Vooral in de Verenigde Staten helpen beroemdheden mee om geld te vergaren dat deels wordt besteed aan onderzoek ter behandeling van parkinson. Denk aan de Michael J. Fox Foundation en Focus on Cure, een stichting die nauw samenwerkt met het Muhammad Ali Parkinson Center. In Europa lijden 1,2 miljoen mensen aan deze ziekte, wereldwijd naar schatting 4,5 miljoen.

Volgens Ferdinand Verdonck, president-commissaris, is Aldag de aangewezen persoon voor het vinden van partners. Anders dan oud-bestuursvoorzitter Lorijn heeft

Aldag namelijk een meer commerciële achtergrond.

EMISSIE OP KOMST?

Op grond van het beloningspakket van Aldag, zou je kunnen concluderen dat er een emissie op komst is. Zowel de 110.000 aandelen die Aldag als 'tekenbonus' ontving als de toegekende 73.000 voorwaardelijke aandelen zijn voorzien van een antiverwateringsclausule. Mocht het bedrijf nieuwe aandelen uitgeven, dan zal de nieuwe topman dat niet direct in de portemonnee voelen. Aldag krijgt de 110.000 aandelen met een korting van 90 procent. Door tussenkomst van de fiscus is het uiteindelijke voordeel voor Aldag een procent of vijftig. De aandelen zijn geblokkeerd voor een periode van drie jaar, hoewel de code-Frijs voorschrijft dat deze vijf jaar moeten worden aangehouden.

Aldag is afkomstig van het Duitse biotechbedrijf Evotec. Bij zijn afscheid tekende hij een concurrentiebeding. Zou dat problemen kunnen opleveren tijdens zijn loopbaan bij AMT? Aldag stelde beleggers gerust tijdens een ingelaste vergadering. Dit tweejarige beding is volgens hem voornamelijk van toepassing op CNS (central nervous system)-gerelateerde research met kleine moleculen. AMT werkt niet met kleine moleculen maar met gentherapie. Zo zal de ontwikkeling van AMT-090 ter behandeling van de ziekte van Parkinson (een CNS-aandoening) niet in conflict komen met het concurrentiebeding. ■

Pijplijn AMT

Drug Candidate	Indication	Preclinical	Phase I	Phase II	Phase III	Filing
Glybera™	Lipoprotein lipase deficiency					
	Hyperlipoproteinemia type V					
	Non-alcoholic steatohepatitis (NASH)					
AMT-080	Hemophilia B					
AMT-080	Parkinson's disease					
AMT-080	Duchenne muscular dystrophy (DMD)					
AMT-021	Acute intermittent porphyria					
AMT-030	Primary hyperoxaluria					
AMT-080	ApoA-1 deficiency					
AMT-070	Liver cirrhosis					