

Pharming: Verrassende stijging Ruconest



premium

8 jan 2024 om 08:55

Pharming laat weten dat 2023 een stuk beter verliep dan verwacht, met name door een stijgende verkoop van Ruconest.

De originele outlook betrof een laag enkelcijferige omzetgroei bij Ruconest. De werkelijke omzet kwam echter uit op een 10% hogere 227 miljoen dollar.

Dat komt met name doordat er meer patiënten gebruik maken van Ruconest, de groep patiënten is gegroeid met 25%. Dat is sowieso goed nieuws ook voor dit jaar, al doet Pharming daar geen uitspraken over.

De totale omzet over 2023 zal uitkomen rond 245 miljoen dollar (+19%), omdat er ook al 81 miljoen dollar met Joenja is omgezet.

Joenja vordert gestaag

Het nieuwe medicijn Joenja, tegen ADPS, is inmiddels al een klein jaar in gebruik. Pharming is op zoek naar patiënten in met name de VS maar ook elders.

In de VS zijn er nu 81 betalende patiënten. Wereldwijd heeft Pharming nu 840 gediagnosticeerde APDS-patiënten, waaronder 200 in de VS.

Verder zijn er in de VS meer dan 1100 patiënten geïdentificeerd met een aantal varianten van onzekere significantie (VUS) in de PIK3CD- of PIK3R1-genen. Pharming is

validatiestudies aan het opzetten met verschillende laboratoria voor de bevestiging welke van deze varianten als APDS moeten worden geclassificeerd.

Zodra de resultaten hiervan beschikbaar zijn, kan bij patiënten met gevalideerde varianten de diagnose APDS worden gesteld en kan deze groep ook in aanmerking komen voor behandeling met Joenja®. Eind dit jaar (Q4) worden hiervan de resultaten verwacht.

De kaspositie is verder aangedikt tot een bedrag van 215 miljoen dollar. Over dit jaar doet Pharming nog geen uitspraken. De publicatie van de uiteindelijke cijfers zal plaatsvinden ergens in maart dit jaar.

Conclusie

De invoering van Joenja is een lang proces dat tijd kost, maar in ieder geval gestaag vordert. Verder is het zeer positief dat de kurk waar Pharming op dreef, Ruconest, toch breder wordt gebruikt dan eerst verwacht.

De groei van de groep gebruikers met 25% is zeer positief nieuws, zeker omdat voor Ruconest de winstmarges bijzonder hoog zijn en Pharming hier weinig kosten tegenover ziet. Dit moet derhalve de winst snel aanjagen.

Het aandeel heeft nagenoeg niets gedaan afgelopen jaar, biotech heeft het überhaupt niet goed gedaan. Je ziet ook aan de reactie in onderstaande video op RTLZ van de RTL-journalist hoe het wantrouwen bij een deel van de beleggers nog steeds aanwezig is.

Niettemin, Pharming beleggers weten beter: er is een ruime kaspositie (weliswaar met daar tegenover een convertible van 125 miljoen dollar), Ruconest versnelt in omzetgroei en de potentie bij Joenja is enorm. Niets te klagen dus.

[Nico Inberg \(bekijk profiel en disclaimer\)](#)