

Wenn Sie Probleme mit der Darstellung des Newsletters haben, klicken Sie bitte [hier](#)

06:00

07:00

08:00



Cytotools AG - Biotechperle mit Blockbusterpotenzial

Emittentin: Cytotools AG (*5)



ISIN: DE000A0KFRJ1

Kursziel: 36,34 EUR

WKN: A0KFRJ

Analyst: Cosmin Filker (Foto), Manuel Hölzle

Empfehlung: Kaufen

Die Cytotools AG ist eine Technologieholding- und Beteiligungsgesellschaft, deren Fokus auf Beteiligungen aus der Produktentwicklung im Pharma- und Medizinbereich liegt. Derzeit hält die Gesellschaft insbesondere 51,5 % an der DermaTools Biotech GmbH, einem auf die Therapiebereiche Dermatologie und Urologie spezialisierten Pharmaunternehmen. Das Beteiligungsportfolio der Cytotools AG wird durch eine 46,0%ige Beteiligung an der CytoPharma GmbH (Therapiebereich Herz-Kreislaufkrankungen, Krebs) komplettiert. Hierbei übernimmt die Holdinggesellschaft im Rahmen des Beteiligungsansatzes die Finanzierung der beiden Tochtergesellschaften. Das gesamte Know-how wird durch entsprechende Basispatente, welche bei der Dachgesellschaft Cytotools AG gebündelt sind, geschützt.

Fortgeschrittene Studienphasen beim Hauptprodukt DermaPro® CI 05

Das Hauptprodukt der Gesellschaft ist das auf dem Wirkstoff Dichlorsäure basierende DermaPro® CI 05, welches sich derzeit in Indien in der finalen klinischen Studienphase III und in Deutschland in der fortgeschrittenen klinischen Studienphase IIb befindet.

Die bisher durchgeführten Studienphasen in Indien können dabei viel versprechende Ergebnisse vorweisen. So konnte bei der Behandlung von diabetischen Fußulcera (chronische und schlecht heilende Wunden, die in Folge von Diabetes auftreten) eine Wirksamkeit von über 92 % bei den mit dem Wirkstoff DermaPro® behandelten Patienten beobachtet werden.

Die durchschnittlich im Rahmen der Phase II behandelten Wundflächen lagen bei etwa 25 qcm und damit in einem großflächigen Bereich. Mit diesem großen Heilungspotenzial einhergehend, wurde darüber hinaus auch eine hohe Verträglichkeit beobachtet.

Ähnlich positive Ergebnisse verzeichnete das Produkt auch in Deutschland. So wurde die Studienphase IIa in Deutschland mit der Bestätigung der guten Verträglichkeit und eines guten Sicherheitsprofils im November 2010 erfolgreich beendet. Auch wenn die Untersuchung der Wirkung noch nicht Gegenstand der deutschen Studienphase IIa war, so hatte sich laut Angaben der Cytotools AG bereits eine deutliche Überlegenheit von DermaPro® CI 05 gegenüber vergleichbaren Wirkstoffen abgezeichnet.

Demnach konnte eine zweieinhalbfach beschleunigte Geschwindigkeit bei der Wundheilung beobachtet werden. Mit den ersten Studienergebnissen und dem Abschluss der Phase II-Studie in Deutschland wird zum Anfang des Geschäftsjahres 2012 gerechnet. Gemäß unseren Planungen soll die Phase III-Studie in Deutschland dann im zweiten Quartal 2012 beginnen.

Finanzierung der Studienphasen durch Kapitalerhöhung und Investorenzusage sichergestellt

Die Studienphase in Deutschland ist insbesondere durch die im November 2011 durchgeführte Kapitalerhöhung kombiniert mit einer Investorenzusage komplett durchfinanziert. Insgesamt wurden 237.000 neue Aktien zu einem Bezugspreis von 13,30 € ausgegeben. Die aus dieser Kapitalmaßnahme erlösten Mittel in Höhe von rund 3,20 Mio. € sichern den Großteil der Finanzierung für die geplante europäische Phase-III-Studie. Die restliche Finanzierung konnte über eine Zusage eines Altgesellschafters der Tochtergesellschaft DermaTools Biotech GmbH sichergestellt werden.

DermaPro® CI 05 kann zum Blockbuster werden

DermaPro® bedient ein Indikationsgebiet mit einem hohen medizinischen Bedarf und damit einhergehend einem hohen wirtschaftlichen Potenzial. Beide primäre Zielregionen der Cytotools AG (Indien und Deutschland) sind dabei von einem starken Anstieg der Diabetiserkrankten und damit einhergehend von einer Zunahme von Patienten mit diabetischem Fußsyndrom (DFS) geprägt.

Aktuell befinden sich gemäß Unternehmensinformationen keine vergleichbaren Mittel oder Wirkstoffe auf dem Markt, welche ein Fortschreiten des DFS stoppen können. Somit hätte Cytotools bei erfolgreicher Markteinführung eine höchst attraktive Alleinstellung mit großem Umsatz- und Ergebnispotenzial und könnte ein Blockbuster werden.

In unserer Researchstudie (Initial Coverage) vom 10.11.2011 haben wir die viel versprechenden Marktpotenziale der zwei wesentlichen Märkte Indien und Deutschland herausgearbeitet. Unserer Ansicht nach dürfte die Marktzulassung im Erfolgsfall zeitnah auch in anderen Regionen erfolgen, denn parallel zum deutschen Studienabschluss strebt die Gesellschaft eine europaweite Marktzulassung an. Diese

zusätzliche möglichen regionalen Potenziale haben wir jedoch im Rahmen einer konservativen Herangehensweise zunächst noch unberücksichtigt gelassen.

Kursziel: 36,34 €; Aktie ist im Erfolgsfall ein echtes Schnäppchen

Auf Basis der neuen Aktienzahl (Post Money) nach der Kapitalerhöhung beläuft sich der durch uns kalkulierte faire Aktienwert der Cytotools AG auf 36,34 € und weist angesichts der aktuellen Kursniveaus ein hohes Upsidepotenzial auf. Daher haben wir die Cytotools AG als Investment des Monats Januar ausgewählt.

Bei oben analysiertem Unternehmen ist folgender möglicher Interessenskonflikt gegeben: 5

Ein Katalog möglicher Interessenskonflikte sowie den Haftungsausschluss finden Sie unter:

<http://www.qbc-ag.de/index.php/publisher/articleview/fmCatId/17/fmArticleID/98/>

Diese Analyse stellt weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren Windreich AG noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren dar. Der Kauf oder die Zeichnung von Inhaber-Teilschuldverschreibungen Windreich AG erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligten Wertpapierprospekts. Der gebilligte Wertpapierprospekt ist auf der Website der Gesellschaft unter www.windreich.de kostenfrei erhältlich.

financial.de ist nicht für den Inhalt des Textes verantwortlich.

Wir hoffen, dass diese Informationen für Sie von Interesse sind.

Wenn Sie jedoch zukünftig lieber keinen Newsletter von der financial.de AG erhalten möchten, klicken Sie bitte [hier](#)

Sie haben diese E-Mail erhalten, da Sie sich für den Empfang des financial.de Newsletter eingetragen haben.

Bitte antworten Sie nicht auf diese Nachricht. Bei Fragen oder Anregungen schreiben Sie bitte eine E-Mail an info@financial.de. Wir werden uns dann umgehend mit Ihnen in Verbindung setzen.

[Klicken Sie hier, wenn Sie in Zukunft einen Text-Newsletter erhalten wollen.](#)

Copyright © 1998-2012 financial.de AG | [Impressum](#)