

MagForce

2017 schafft Voraussetzungen für Fortschritt im Jahr 2018

MagForce setzt weiterhin seine Doppelstrategie um. Ihm stehen nun Finanzierungsmittel in Höhe von 35 Mio. € durch die Europäische Investitionsbank (EIB) zur Verfügung. Diese ermöglichen es MagForce, seine NanoTherm-Systeme zur Behandlung von Glioblastom- (GBM-) Patienten außerhalb Deutschlands einzuführen. Pläne für die Ausweitung nach Polen und Italien im Jahr 2018 spiegeln die hohe Zahl von Anfragen aus den beiden Ländern wider. In den USA ist die Teilnahme des ersten Patienten an der klinischen Schlüsselstudie zu Prostatakrebs im Q2/2018 geplant, nachdem im Februar 2018 der Ausnahmestatus für Forschungszwecke (Investigational Device Exemption; IDE) erteilt wurde.

IDE-Antrag für Prostatakrebs-Studie in den USA genehmigt; wahrscheinliche Einführung Q4/2019

Im Februar 2018 wurde der IDE-Antrag von MagForce zum Start der ersten klinischen Schlüsselstudie genehmigt, bei der die fokale Ablationstherapie mit NanoTherm zur Behandlung von Prostatakrebs in den USA getestet wird. Dies ist ein wichtiger Meilenstein für das Unternehmen. Die Therapie von Prostatakrebs in den USA stellt eine bedeutende Marktchance dar (ca. 60 % unseres rNPV bzw. risikoadjustierten Nettobarwerts) und ist ein strategisch sinnvoller Schritt als eine erste Indikation in den USA. Das Unternehmen prognostiziert, dass NanoTherm bis Ende 2019 zur kommerziellen Behandlung von Prostatakrebspatienten eingeführt werden könnte.

Ausweitung nach Polen und Italien dürfte GBM-Einsatz verstärken

Im August 2017 kündigte MagForce Finanzierungsmittel von bis zu 35 Mio. € durch die EIB an. Diese Finanzierung wird es MagForce zum Teil ermöglichen, seine NanoTherm-Systeme in anderen Ländern Europas einzuführen und Patienten zu erreichen, die bisher gezögert haben, für die GBM-Therapie aus dem Ausland nach Deutschland zu reisen. MagForce hat bekannt gegeben, dass Polen und Italien die nächsten beiden Zielländer für die Therapie sein werden. Wir rechnen im weiteren Jahresverlauf mit Ankündigungen zu klinischen Standorten. Ein wichtiger Faktor bei der Einführung wird die Sicherstellung der Erstattung in bestimmten Ländern Europas und die Stärkung des Bewusstseins bei Medizinern und Patienten in Bezug auf die Therapie sein.

Finanzlage: Finanzierung der nächsten Zeit gesichert

Der Nettoverlust von MagForce belief sich im FJ17 auf 7,5 Mio. €. Die Einnahmen von 716.000 € im FJ17 wurden durch den Verkauf des ambulanten NanoActivator-Systems (FJ17: 175.000 €) und NanoTherm an MagForce USA (FJ17: 316.000 €) beflügelt. Das EIB-Darlehen über 35 Mio. €, wovon 10 Mio. € zur unmittelbaren Inanspruchnahme bereitstehen, beseitigt kurzfristige Finanzierungsanforderungen.

Medizinische Geräte und Dienstleistungen

18 May 2018

Kurs*

5,39 €

Marktkapitalisierung

142 Mio. €

Aktienkurschart



Angaben zur Aktie

Code	MF6
Börsennotierung	Deutsche Börse Scale
Ausgegebene Aktien	26,3 Mio.
Letzte gemeldete Nettoverschuldung zum 30. Juni	0,4 Mio. €

Beschreibung des Unternehmens

MagForce ist ein deutsches Unternehmen mit europäischer Zulassung für seine nanotechnologiebasierte Therapie zur Behandlung von Gehirntumoren. NanoTherm® Therapie beinhaltet die Injektion von Tumoren mit Nanopartikeln, die dann mit einem externen Magnetfeld aktiviert werden und Wärme abgeben. Dadurch wird der Tumor thermisch zerstört oder sensibilisiert.

Bull

- US- und erweiterte EU-Absätze kurzfristig möglich.
- Technologie ist klinisch validiert.
- Erfolgsbilanz des CEO.

Bear

- Grenzübergreifende Erstattung in der EU ist schwierig.
- US-Zulassung ist für die Markteinführung erforderlich.
- Bisher langsame Entwicklung beim Einsatz der Behandlung.

Analysts

Dr. Daniel Wilkinson	+44 (0)20 3077 5734
Dr. Susie Jana	+44 (0) 20 3077 5700

healthcare@edisongroup.com

[Profilseite von Edison](#)

Bewertung: Europaweite Einführung und Launch in den USA bestimmen kurzfristige Entwicklung

Wir rechnen damit, dass MagForce seine NanoTherm-Therapie in der weiteren EU und den USA bis Ende 2019 einführen wird. Das dürfte in der nächsten Zeit der Wertrealisierung zugutekommen. Entscheidend für den Erfolg sind die Gewinnung einer ausreichenden Anzahl von Patienten und die Sicherstellung der Erstattung.

Edison Investment Research stellt gemäß Paragraph 36, Unterabsatz 3 der allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutschen Börse AG für den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse (Stand 1. März 2017) qualitative Research-Coverage über Unternehmen zur Verfügung, die im Scale-Segment der Deutschen Börse notiert sind. Jedes Jahr werden zwei bis drei Researchberichte veröffentlicht. Researchberichte beinhalten keine Finanzprognosen von Edison-Analysten.

Historische Finanzwerte						
Jahres-ende	Einnahmen (Mio. €)	Gewinn vor Steuer* (Mio. €)	Ertrag je Aktie* (€)	Dividende pro Aktie (€)	KGV (x)	Ertrag (%)
12/14	0,0	(7,9)	(0,33)	0,0	k. A.	k. A.
12/15	2,6	(4,5)	(0,18)	0,0	k. A.	k. A.
12/16	0,5	(7,2)	(0,28)	0,0	k. A.	k. A.
12/17	0,8	(7,5)	(0,28)	0,0	k. A.	k. A.

Quelle: MagForce-Geschäftsbücher. Hinweis: *Gewinn vor Steuer und Ertrag je Aktie wurden normalisiert und schließen die Abschreibung erworbener immaterieller Posten, außerordentlicher Posten und anteilsbasierter Vergütungen nicht mit ein. Die Ergebnisse von MagForce USA sind in den obigen Zahlen nicht enthalten. Die Finanzprognosen wurden nach HGB erstellt.

Edison ist ein Investmentresearch- und -beratungsunternehmen mit Geschäftsstellen in Nordamerika, Europa, dem Mittleren Osten und Asien-Pazifik. Das Herzstück von Edison ist unsere weltbekannte Aktienresearchplattform und die umfassende, branchenübergreifende Expertise. Die von Edison Investment Research Researchberichte werden vielerorts gelesen, unter anderem von internationalen Investoren, Beratern und Stakeholdern. Edison Advisors setzt unsere zentrale Researchplattform ein, um verschiedenartige Dienste anzubieten, darunter Investor Relations und strategisches Consulting. Edison ist von der [Financial Conduct Authority](#) zugelassen und unterliegt deren Regulierung. Edison Investment Research (NZ) Limited (Edison NZ) ist das neuseeländische Tochterunternehmen von Edison. Edison NZ ist im New Zealand Financial Service Providers Register (unter der FSP-Nummer 247505) ausschließlich von Wholesale- und/oder generischen Finanzberatungsdiensten eingetragen. Edison Investment Research Inc. (Edison US) ist das US-amerikanische Tochterunternehmen von Edison und unterliegt der Regulierung durch die Securities and Exchange Commission. Edison Investment Research Limited (Edison Aus) [46085869] ist das australische Tochterunternehmen von Edison, das nicht der Regulierung durch die Australian Securities and Investment Commission unterliegt. Edison Germany ist eine Zweigstelle von Edison Investment Research Limited [4794244]. www.edisongroup.com

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Jegliche in diesem Bericht enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen stellen keine Investmentberatung der Deutschen Börse AG oder der Frankfurter Wertpapierbörse dar. Eine Investmententscheidung sollte ausschließlich auf Grundlage einer Angebotsunterlage für Wertpapiere oder einer anderen Unterlage getroffen werden, die alle für diese Investmententscheidung notwendigen Informationen enthält, einschließlich Angaben zu den Risikofaktoren.

Copyright 2017 Edison Investment Research Limited. Alle Rechte vorbehalten. Dieser Bericht wurde von der Deutschen Börse AG in Auftrag gegeben und von Edison zur weltweiten Veröffentlichung vorbereitet und herausgebracht. Alle bei der Veröffentlichung dieses Berichts verwendeten Informationen wurden öffentlich zugänglichen Quellen entnommen, die als zuverlässig gelten. Wir geben jedoch keine Gewährleistung über die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieses Berichts ab. Die in diesem Bericht wiedergegebenen Meinungen stellen die der Researchabteilung bei Edison zur Zeit der Veröffentlichung dar. Die im Rahmen des Investmentresearch beschriebenen Wertpapiere dürfen eventuell nicht in allen Gerichtsbarkeiten oder an bestimmte Kategorien von Investoren verkauft werden. In Australien w von Edison Aus . ausschließlich zur Nutzung durch Großkunden („wholesale clients“) im Sinne des Australian Corporations Act bestimmt. In den Vereinigten Staaten wird das Investmentresearch von Edison US ausschließlich an große US-amerikanische institutionelle Investoren . Edison US ist bei der Securities and Exchange Commission als Investmentberater eingetragen. Edison US verlässt sich auf den „Ausschluss für Veröffentlichung“ („publishers' exclusion“) im Rahmen der Definition von Investmentberatern gemäß Section 202(a)(11) des Investment Advisers Act von 1940 und den entsprechenden, in einzelnen Bundesstaaten geltenden Wertpapiergesetzen. Somit bietet Edison keine individuelle Beratung an und stellt keine solche Beratung zur Verfügung. Wir veröffentlichen Informationen über Unternehmen, die unsere Leser unserer Meinung nach interessieren könnten. Diese Informationen reflektieren unsere ehrlichen Meinungen. Die von uns zur Verfügung gestellten oder unserer Website entnommenen Informationen sind nicht als individuelle Beratung gedacht und sollten keinesfalls derartig ausgelegt werden. Weiterhin dürfen unsere Website und die von uns zur Verfügung gestellten Informationen von keinem Bezieher oder voraussichtlichem Bezieher als Aufforderung zu Durchführung oder versuchten Durchführung einer Wertpapiertransaktion ausgelegt werden. D in diesem Dokument wiedergegebene Research für in Neuseeland ansässige professionelle Finanzberater oder -makler (zur Verwendung in ihrer Kapazität als Finanzberater oder -makler) und für erfahrene Investoren bestimmt, die Großkunden („wholesale clients“) im Sinne des Financial Advisers Act 2008 (FAA) (wie in Sections 5(c) (1)(a), (b) und (c) des FAA beschrieben) sind. Dies ist keine Aufforderung oder Veranlassung, jegliche in diesem Dokument erwähnte oder thematisierte Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen oder zu garantieren. Dieses Dokument wird zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und ist nicht als Angebot oder Aufforderung zum Investment in jegliche der in diesem Dokument erwähnten oder Wertpapiere . Als Marketingmitteilung gemäß den FCA-Regeln wurde dieses Dokument nicht entsprechend den rechtlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Investmentresearch erstellt und unterliegt keinem Verbot in Bezug auf Handel vor der Ver von Investmentresearch. Edison verfolgt eine restriktive Politik in Bezug auf private Wertpapiergeschäfte. Die Edison Group führt keine Investmentgeschäfte durch und hält dementsprechend keine Positionen in den in diesem Bericht erwähnten Wertpapieren. Jedoch können die jeweiligen Geschäftsführer, Handlungsbevollmächtigten, Mitarbeiter und Vertragspartner von Edison eventuell Positionen in den in diesem Bericht erwähnten oder in mit diesen verbundenen Wertpapieren ha. Edison oder seine verbundenen Unternehmen können eventuell jedem der in diesem Bericht erwähnten Unternehmen Dienste erbringen oder diesen Geschäfte antragen. Der Wert der in diesem Bericht erwähnten Wertpapiere kann fallen ebenso wie steigen und unterliegt hohen und plötzlichen . Darüber hinaus kann es eventuell schwierig oder unmöglich sein, die in diesem Bericht erwähnten Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder akkurate Informationen über ihren Wert zu erhalten. bietet keinen zuverlässigen Hinweis auf künftige Zukunftsgerichtete Informationen oder Aussagen in diesem Bericht beinhalten Informationen, die auf Annahmen, Prognosen künftiger Ergebnisse oder Schätzungen noch nicht ermittelbarer Beträge beruhen und bringen deshalb bekannte und unbekannte Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren mit sich, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, oder Errungenschaften ihres Gegenstands sich erheblich von den aktuellen Erwartungen unterscheiden. Für die Zwecke des FAA ist der Inhalt dieses Berichts allgemeiner Natur, ist lediglich als allgemeine Informationsquelle und soll keine Empfehlung oder Meinung in Bezug auf den Erwerb oder die Veräußerung (oder den Verzicht auf Erwerb oder Veräußerung) von Wertpapieren darstellen. D dieses Dokuments ist kein individueller Service („personalised service“), und ist in dem Umfang, in dem Finanzberatung beinhaltet, lediglich ein von Edison im Sinne des FAA zur Verfügung gestellter klassenbezogener Service („class service“, d. h. die spezifische oder Einzelner werden dabei nicht berücksichtigt). Somit sollte sich niemand beim Treffen einer Investmententscheidung auf dieses Dokument verlassen. Im maximalen gesetzlich gestatteten Umfang sind Edison, seine verbundenen Unternehmen und Vertragspartner deren jeweilige Geschäftsführer, Handlungsbevollmächtigten und Mitarbeiter nicht für Verlust oder Sch. haftbar, d auf jegliche in diesem Bericht enthaltenen Informationen , und garantieren keine Erträge a Investments in die in dieser Veröffentlichung erörterten Produkte. FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2017. „FTSE®“ ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE International Limited im Rahmen einer Lizenz genutzt. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder den FTSE-Ratings auf FTSE und/oder seine Lizenzgeber übertragen. Weder FTSE noch seine Lizenzgeber übernehmen die Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder den FTSE-Ratings oder den zugrundeliegenden Daten. Die weitere Verteilung von FTSE-Daten ist nur mit Genehmigung FTSE gestattet.