

01. November 2005

## Dermisonics Inc.

Rating:

Update Kaufen

\*\*\*\*\*

### Basisdaten:

Kurs:	0,87 USD
52 Wochen Range:	0,70 / 2,60 USD
Branche:	Medizintechnik
Börse:	FuW / OTC:BB
Kürzel/WKN:	A0DK4Y/ DMSI.OB
Outstanding Shares:	40,8 Mio.
Free Float:	22 Mio.
Market Cap:	38 Mio.
Akt. Umsatz/Tag:	100.000

Projektion	2004	2005	2006
In Mio. US \$			
Umsatz	0	0,1	2,0
Kosten	2	2,0	2,5
Gewinn	-2	-1,9	-0,5
Aktienzahl	30	45	50
CASH	0,1	0,1	0,5
Buch/Aktie	0,4	0,4	0,4
Schulden	2,5	2,0	1,0
Free Float	15	25	30
Ebita/Aktie	-0,08	-0,07	-0,01

### Detaildaten:

Aktionärsstruktur: Streubesitz 50 % Management 20 %  
Finanzinvestoren: 30 % : Dermisonics, Inc. Four Tower  
Bridge 200 Bar-Harbor Drive West Conshohocken, PA  
19428 Website: [www.dermisonics.com](http://www.dermisonics.com) John Robinson  
[investor@dermisonics.com](mailto:investor@dermisonics.com) ; Phone: +1-866-559-1333

### Chart:



### Highlights:

- Solide Finanzierungspartner wurden in den letzten Wochen gewonnen
- Enormes Marktpotential in
- Erste Kooperationen wurden abgeschlossen
- Keine Vertriebsinvestitionen nötig da über Kooperationen vertrieben werden soll
- Sehr erfahrenes Management

### Gesellschaft:

Dermisonics, Inc. ist ein Hersteller medizinischer und kosmetischer Geräte und konzentriert sich derzeit primär auf die laufende Entwicklung, Erprobung und spätere kommerzielle Nutzung eines transdermalen Pflasters, das entwickelt wurde, um die wirksame, nadelfreie Verabreichung großmolekularer Wirkstoffe zu erleichtern. Der U-Strip(TM) ist ein System zur Arzneimittelverabreichung, das aus einem transdermalen Pflaster in Verbindung mit Mikroelektronik und Ultraschalltechnologie besteht. Im Test wurde bereits nachgewiesen, dass dieses System die herkömmliche Verabreichung von Insulin und potenziell mindestens 175 weiteren bestehenden Arzneimitteln erleichtert, die gegenwärtig aufgrund ihrer Molekülgröße unter Einsatz herkömmlicher praktizierter Technologie nicht wirksam durch die Poren der Haut transportiert werden können. Anfang August wurde nun mit den ersten offiziellen Tests an Menschen begonnen (Human-Pilot-Test-2-Serie (HPT-2)). Das Protokoll für die HPT-2-Studie ist in Zusammenarbeit mit zwei namhaften Pharmaunternehmen entwickelt worden, die die Performance der Technologie des Unternehmens als Auftakt zu Gesprächen über mögliche strategische Allianzen bewerten wollen. Die Ergebnisse der Studien sollen zusammen mit dem Genehmigungsantrag bei der US-Zulassungsbehörde eingereicht werden.

## Small Cap Research

### Technologie/ Patente:

Die von Bruce K Redding entwickelte und von Dermisonics exklusiv lizenzierte Technologie basiert auf der Anwendung von Ultraschall zur Vergrößerung der Hautporen, um dadurch die Durchlässigkeit gegenüber größeren Molekülen zu erhöhen. Durch die Anwendung spezieller Ultraschallfrequenzmuster wird die Porengröße der Haut für eine kurze Zeit vergrößert, so dass die, meist sehr großen Wirkstoffmoleküle in der Lage sind, in tiefere Hautschichten und anschließend in den Blutkreislauf einzudringen. Einer der wesentlichen Vorteile eines ultraschallbasierten Deliverysystems besteht in der elektronischen Steuerung der Wirkstofffreigabe. Über einen angeschlossenen Minicomputer, kann die Häufigkeit der Wirkstofffreisetzung eingestellt werden. Ein zusätzlicher Vorteil eines derartigen Systems besteht darin, dass die Verabreichungsdaten gespeichert und später abgerufen werden können. Damit wird ein einfaches aber sehr genaues Monitoring möglich.

### Wettbewerber/ Markt

Der Markt für diese Technologie ist enorm groß und wird auf über 175 Medikamente beziffert, die über die Dermisonicstechnologie dem Körper zugeführt werden könnte. Ein wesentlicher Anwendungsbereich findet sich bei Diabetikern. Es gibt nicht nur Millionen von Menschen mit Diabetes TYP I (Jugenddiabetes), die sich mit ihren täglichen Insulininjektionen herumquälen müssen, darüber hinaus gibt es auch noch über 150 Millionen Diabetiker des TYPs II (Altersdiabetes, also Opfer einer globalen Pandemie, die durch schlechte Essgewohnheiten und mangelnde Bewegung hervorgerufen wird), die kein Insulin nehmen, weil sie es sich nicht spritzen wollen. Zur Kontrolle ihres Blutzuckers greifen diese Typ II-Diabetiker auf alle möglichen anderen Medikamente zurück. Bei einigen führt die zerstörerische Krankheit zu Spätfolgen wie Behinderung, Erblindung oder Amputation. Nach Schätzungen des US-Diabetesverbandes American Diabetes Association betrug die Zahl der Diabetiker im vergangenen Jahr weltweit 145 Millionen. Der Markt für Diabetes-Therapien hat allein in den USA ein Volumen von über 6 Milliarden Dollar pro Jahr. Neben der Verabreichung von Medikamenten, die einer strengen FDA Zulassung bedürfen ergibt sich noch ein sehr großes Feld im Bereich Kosmetika. Das Unternehmen hat seine Expertise auf dem Gebiet der Arzneimittelverabreichung mittels Ultraschall für die Entwicklung eines Gerätes eingesetzt, das für Kosmetika zur äußerlichen Anwendung, wie Anti-Falten-Cremes, Anti-Cellulite-Präparate, Cremes gegen Schädigungen durch Sonneneinflüsse und Nährcremes, entwickelt wurde. Ein großer Konkurrent ist zur Zeit die Firma Minimed. MiniMed bietet eine invasive Insulinpumpe zum Preis von \$4000 je Gerät, das von 300.000 Anwendern genutzt wird. Die MiniMed-Pumpe ist ein Verkaufsschlager in den USA mit mehreren hundert Mio. Dollar Jahresumsatz und hohen Wachstumsraten von 60%.

### Management / Organe:

**Bruce Haglund** CEO ist Partner einer Rechtsanwaltskanzlei wo er seit 25 Jahren für Gesellschafts- und Wertpapierrecht spezialisiert ist. **Burce K. Redding** (Forschung & Entwicklung) ist der Erfinder der Technologie. Er war als Ingenieur u.a. für Insulated Technologies Corp., M-Cap Technologies Intl. sowie als Presidnt für die Delta Food Group tätig.

### Finanzierung/ Finanzen:

Ende August wurde mit Berra Holdings Ltd. Eine private Venture Capital Gesellschaft eine Zwischenfinanzierung mit einer Laufzeit von 2 Jahren im Volumen von 1,5 Mio USD abgeschlossen. Zudem hat sich nun auch Trilogy Capital Partners an Dermisonics engagiert. Dies dürfte den Bekanntheitsgrad deutlich steigern da Trilogy über ein enorm großes Netzwerk verfügt. Der Geschäftsbetrieb wurde seit Beginn durch den Verkauf von Aktien sowie durch Darlehen und Wandeldarlehen finanziert. Das eigentliche Kernstück der Gesellschaft, das Patent, ist in der Bilanz mit einem Betrag von 19 Mio USD aktiviert . Zur Zeit verfügt die Gesellschaft über begrenzte Mittel. Ein großer Teil der Wandeldarlehen sollten in den nächsten Monaten in Aktien gewandelt werden wobei die Verschuldung sinkt.

### Fazit:

Dermisonics Inc. ist eine Spekulation ähnlich einem Investment in einem aussichtsreichem Biotech Wert. Beim Jüngsten „Technologie Tag“ von Dermisonics hat u.a. auch der Pharmakonzern Merck teilgenommen, der in diesem Segment noch nicht aktiv ist. Hier könnte sich eine Kooperation anbahnen, die Phantasie bringt. In Anbetracht der neu gewonnenen Finanzierungspartner ist der weitere Geschäftsbetrieb gesichert. In den kommenden Monaten sollte ein weitere positiver Newsflow den Aktienkurs unterstützen. Besonders im Bereich Kosmetika ergibt sich möglicherweise erhebliches Potential, welches im aktuellen Aktienkurs noch nicht berücksichtigt wurde. Nachdem die Aktie von den Zwischenhochs im August bei 1,20 USD etwas zurückgekommen ist bietet sich erneut eine günstige Einstiegsgelegenheit. (WKN A0DK4Y/ US: DMSI.OB) Aktueller Kurs in FFM/ Berlin 0,74 Euro

Diese Analyse stellt kein Verkaufs- oder Kaufangebot für Wertpapiere dar und ist nicht Teil eines solchen. Sie ist keine Aufforderung für ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch darf sie als Grundlage für ein derartiges Angebot herangezogen werden. Die Analyse beruht auf Quellen und Informationen, die wir für vertrauenswürdig erachten. Small Cap News behält sich vor, die Analyse jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Weder Small Cap News noch der Autor übernehmen eine Haftung für die Schäden, die aufgrund der Nutzung dieser Veröffentlichung oder des Inhaltes entstehen. Durch die Annahme dieser Analyse unterwerfen Sie sich den vorgenannten Beschränkungen. Vervielfältigungen, hier insbesondere der Nachdruck, die Anfertigung von Kopien oder die Verwendung in elektronischen Medien - auch auszugsweise - ist nur nach vorheriger Absprache mit dem Herausgeber gestattet.. Die Anlage in Aktien ist generell mit Risiken behaftet, die bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals gehen können. Anleger sollten sich vor dem Kauf von Aktien gründlich von verschiedenen Seiten über das entsprechende Unternehmen informieren und grundsätzlich nur einen Teil des freien Vermögens für den Kauf von Aktien eines bestimmten Unternehmens verwenden. [www.small-cap-news.de](http://www.small-cap-news.de)