



Research & Investment Services

14. Dezember 2006

Analyst: Ernest C. Schlotter
Telefon: +4144-881-2020



Industrie : Biotechnologie, kardiologische medizinische Geräte MIV Therapeutics Inc. US\$ 0.79 MIVT BEGINNT MIT VERKÄUFEN IM NÄCHSTEN QUARTAL

Letzte Woche unterschrieb MIVT einen Vertrag um Biosync Scientific zu übernehmen, einem führenden indischen Unternehmen aus dem Bereich der interventionellen Kardiologie. Biosync liefert MIVT eine höchst konkurrenzfähige Plattform für blasse Metallstents mit CE-Zertifizierung. MIVT wird die Stent-Plattform von Biosync als zugrunde liegende Plattform für blasse Metallstents bei seinen unternehmenseigenen, biokompatiblen, polymerfreien Drug-Eluting-Stents der nächsten Generation verwenden. Biosync hat ein Portfolio von sieben CE-zertifizierten kardiovaskulären Stents und verwandten Produkten welche nun in Europa und anderen weltweiten Schlüsselmärkten eingeführt werden dürfen. Die Einführung dieser Produkte erlaubt MIVT intensive Beziehungen zu etablierten Verteilernetzwerken auf der ganzen Welt zu entwickeln und öffnet den Weg für die zukünftige Vermarktung der HAP-Produkte. Der Angioplastie-Markt in Indien (\$62 Millionen) eröffnet MIVT riesige Möglichkeiten. Jährlich werden ungefähr 70,000 Angioplastieeingriffe in Indien vorgenommen welches einer Quote von 0.007 % der stark alternden 1 Milliarde zählenden indischen Bevölkerung entspricht. Aus unserer Sicht ist MIVT immer noch signifikant unterbewertet (\$56M Börsenwert) trotz einer 100 % Kurssteigerung in wenigen Wochen. Wir betätigen unser Kursziel von \$2.50

MIV Therapeutics Inc.

Konsolidierte Erfolgsrechnung in US\$ per 31. Aug. 2006

	FY05	FY05	FY05	FY05	FY05A	FY06A
	1. Qtr.	2. Qtr.	3. Qtr.	4. Qtr.	May	1. Qtr.
Aufwand für F&E	341	501	556	1,305	2,703	840
Betriebsverlust	1,945	501	1,833	4,883	9,162	2,352
Nettoverlust	1,927	2,029	1,807	3,332	9,095	2,366
Emittiert Aktien	54,103	65,219	66,752	68,360	68,360	69,389
Verlust je Aktie	(\$0.04)	(\$0.03)	(\$0.03)	(\$0.04)	(\$0.14)	(\$0.03)

Quelle: Gesellschaftsberichte, SEC Einreichungen

Finanzdaten

Fiskaljahr 2007	Ende Mai 31, 2007
Börsenbewertung	US\$ 55.7 Million
Emittierte Aktien (31.8.2006)	70,495,895
Buchwert/Aktie (August 2006)	\$0.01
Preis-Buchwert-Verhältnis	79.0 x
Prognostiziertes 5-Jahres-Wachstum	N/A

Aktien Daten

Kursschwankungen über 1 Jahr	\$1.45 – 0.35
Symbole / Börsenplätze	OTCBB: MIVT, Frankfurt: MIV.F
Performance im Jahresvergleich	-38.8 %



INVESTMENT HIGHLIGHTS:

- ◆ **Ende November verkündete MIVT, das die biokompatiblen Stents des Unternehmens**, den weltweit führenden Drug-Eluting Stents in wichtigen Kategorien ebenbürtig oder gar überlegen sind und den Weg für Humanversuche ebnet. Drei Varianten der polymerfreien Drug-Eluting-Beschichtungen von MIV mindestens so wirksam - in manchen Fällen sogar noch wirksamer - waren wie der Cypher von J&J, einer der weltweit führenden kardiovaskulären Drug-Eluting.
- ◆ **Am 11. Dezember schloss MIVT einen Vertrags zur Übernahme von Biosync Scientific ab.** Dieses in Indien ansässige Unternehmen hat eine höchst konkurrenzfähige Plattform für blasse CE-zertifizierte Metallstents. MIVT wird die Stent-Plattform für ihre unternehmenseigenen, biokompatiblen, polymerfreien Drug-Eluting-Stents der nächsten Generation verwenden. Biosync verfügte über eine breite Reihe von CE-zertifizierten Produkten welche im Verlauf des nächsten Quartals in Indien dann in Europa, Asien, Lateinamerika vertrieben werden. Diese Produkte gestatten MIVT, die Vertriebsverbindungen weltweit zu intensivieren und die Kommerzialisierung seiner breiten Palette an Hydroxyapatit-beschichteten Stents, polymerfreien Drug-Eluting-Stents und anderen Produkten vorzubereiten.
- ◆ **Riesiges Potential für MIVT in Indien.** Über die Jahre hat die Zahl der Angioplastieeingriffe in diesem Markt stark zugenommen. Dies erlaubt MIVT zukünftig in diesem Markt eine bedeutende Rolle zu spielen. Das gegenwärtige Marktpotential beträgt etwa \$62 Millionen. In 2005 wurden 70,000 Stents implantiert, in 2006 sollte es gegen 100,000 sein. Der Marktanteil für Metallstents beträgt 70%. Nur 0.007% der stark alternden Bevölkerung erhielt einen Stent implantiert. Firmen welche in diesem Marktsegment tätig sind werden in Zukunft stark profitieren können. Boston Scientific, J&J, Medtronic und Vascular Concepts sind Konkurrenten im indischen Markt
- ◆ **MIVT beginnt mit dem Vertrieb ihrer Produkte im nächsten Quartal.** Zudem kann MIVT bereits Kontakte zu einem etablierte Vertriebsnetz rund um die Welt knüpfen, um später dann ihre eigenen HAP-beschichteten Stents und weitere neurovaskuläre Produkte zu vermarkten. Nach Veröffentlichung der positiven vorklinischen Daten ist der Aktienpreis substantiell angestiegen und hat nach Bekanntgabe der Biosync Übernahme weiter Boden gutgemacht. Durch die Übernahme von Biosync wird MIVT schnell Umsatzzahlen schreiben können und den Börsenwert der Firma weiter steigen. Der gegenwärtige Börsenwert von MIVT beträgt nur \$56 Millionen, trotz viel versprechender guter Meldungen notiert die Aktie 38 % unter dem Kurs vor einem Jahr und ist aus unserer Sicht massive unterbewertet. Wir bekräftigen unser 12-monatiges Kursziel von \$2.50 und schätzen die Aktien als spekulativen Kauf ein.

Dieser Bericht dient ausschließlich informativen Zwecken. SISM ist ein Investmentanalyseunternehmen ohne Investmentbanking-tätigkeit und veröffentlicht Analysen der Aktien seiner Klienten. Die in diesen Berichten enthaltenen Informationen beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für die wir aber keine Garantien übernehmen. Unsere Berichte stellen außerdem keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von hierin erwähnten Wertpapiere dar. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von als zuverlässig eingestuft Quellen, erheben jedoch nicht den Anspruch der Genauigkeit und Vollständigkeit, noch sind sie als alleinige Entscheidungshilfe zu verwenden. MIVT, zahlt SISM Research ein Honorar in Höhe von monatlich 2.250 USD für die Dauer von zwei Jahren für den ausschließlichen Zweck einer unabhängigen Berichterstattung. Wir befinden uns nicht im Besitz von Aktien von MIVT (und/oder damit verbundenen Optionsscheinen oder Warrants). SISM Research & Investment Services, Erlenweg 15, 8302 Kloten Schweiz. Tel: +411-881-2020 Fax: +411-881-2024 Alle Rechte vorbehalten