

CARDIOL THERAPEUTICS INC. *5a,6a,7,11

Rating: Kaufen
Kursziel: 17,49 CAD
(bisher: 17,49 CAD)

Aktueller Kurs: 5,36 CAD
 07/09/2021 / TSX / 22:22
 Currency: CAD

Stammdaten:

ISIN: CA14161Y2006
 WKN: A2PA9E
 Börsenkürzel:
 TSX: CRDL
 OTCQX: CRTPF
 NASDAQ: CRDL
 FSE: CT9
 Aktienanzahl³: 61,3 Mio.
 Marketcap³: 230,19 Mio. CAD
³ in m / in m CAD

Streubesitz: 76%

Primärnotierung: Canada TSX
 Zweitnotierung: Frankfurt

Rechnungslegung:
 IFRS

Geschäftsjahr: 31.12.

Analysts:

Julien Desrosiers
 desrosiers@gbc-ag.de

Felix Haugg
 Haugg@gbc-ag.de

* Katalog möglicher Interessenkonflikte auf Seite 6

Datum (Zeitpunkt) Fertigstellung: 13.09.2021 (09:17 Uhr)

Datum (Zeitpunkt) erste Weitergabe: 13.09.2021 (12:00 Uhr)

Gültigkeit des Kursziels: bis max. 31.12.2022

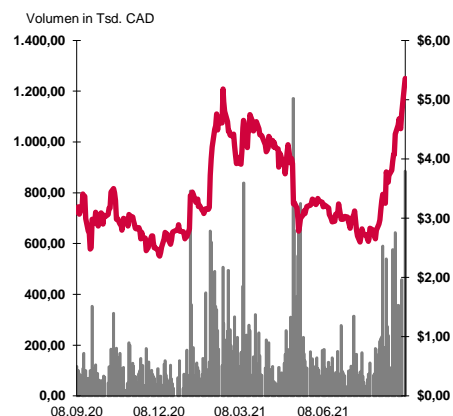
Unternehmensprofil

Branche: Biotechnologie

Fokus: Cannabidiol-Therapien bei entzündlichen Herzerkrankungen

Management: David Elsley (President & CEO, Director), Andrew Hamer (CMO), Chris Waddick (CFO), Thomas Moffatt (CCO), Bernard Lim (COO)

Gründung: 2017
 Firmensitz: Oakville, Kanada



Wichtigste Entwicklungen

- Die FDA hat die Freigabe zur Durchführung der klinischen Phase-II-Studie für CardioIRX™ bei akute Myokarditis erteilt.
- Dr. Guillermo Torre-Amione wurde zum neuen Vorsitzenden ernannt.
- Die Aktien der Cardiol Therapeutics sind nun auch an der NASDAQ gelistet.

In Mio. \$	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021e
Umsatz	0	0	0	0
EBIT	-14,13	-20,69	-20,69	-18,73

Kennzahlen				
EV/EBITDA	-5,07	-4,16	-4,20	-4,69

**** Letzter research von GBC:**

Datum: Veröffentlichung / Kursziel in CAD / Rating
 13.08.2021: RS / 17,49 / KAUFEN
 23.06.2021: RS / 15,77 / KAUFEN

Finanztermine

** oben aufgeführte Researchstudien können unter www.gbc-ag.de eingesehen, bzw. bei der GBC AG, Halderstr. 27, D86150 Augsburg angefordert werden

Am 24. August erhielt Cardiol Therapeutics von der FDA die Freigabe des IND-Antrags (Investigational New Drug) für eine klinische Phase-II-Studie mit CardiolRx™ bei akuter Myokarditis.

Einzelheiten der Phase-II-Studie

Die Genehmigung des IND-Antrags (Investigational New Drug) des Unternehmens ermöglicht Cardiol Therapeutics den Beginn einer multizentrischen, doppelblinden, randomisierten und ortskontrollierten Phase-II-Studie zur Untersuchung der Sicherheit und Verträglichkeit von CardiolRx™ sowie seiner Auswirkungen auf die Erholung des Ex Myokards bei Patienten mit akuter Myokarditis.

Konkret soll die CardiolRx™-Studie zur akuten Myokarditis 100 Patienten in klinischen Zentren in den Vereinigten Staaten und Europa einschließen. Die primären Endpunkte der Studie, die nach einer 12-wöchigen doppelblinden Therapie ausgewertet werden, bestehen aus den folgenden Herz-Magnetresonanz-Messungen: linksventrikuläre Funktion (Auswurffraktion und Längsdehnung) und Myokardödem (extrazelluläres Volumen), die beide nachweislich die Langzeitprognose von Patienten mit akuter Myokarditis vorher-sagen.

Die Studie wurde von einem unabhängigen Lenkungsausschuss konzipiert, der sich aus führenden Experten auf dem Gebiet der Herzinsuffizienz und Myokarditis aus internationalen Spitzenzentren zusammensetzt, darunter die Cleveland Clinic, die Mayo Clinic, das Houston Methodist DeBakey Heart and Vascular Center, das University of Ottawa Heart Institute, das McGill University Health Centre, das University of Pittsburgh Medical Center, die Charité Berlin und das University of South Florida Health Morsani College of Medicine/Tampa General Hospital Heart and Vascular Institute.

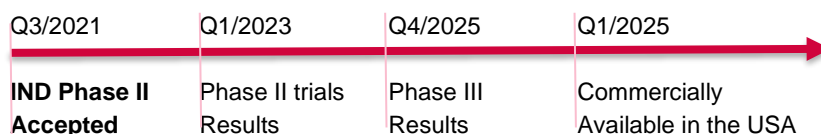
Kommentare des Unternehmens

"Die IND-Genehmigung für unsere klinische Phase-II-Studie mit CardiolRx bei Patienten mit akuter Myokarditis stellt einen weiteren wichtigen Meilenstein für Cardiol dar, da wir die Entwicklung neuer Behandlungsmöglichkeiten für Patienten mit entzündlichen Herzkrankheiten weiter vorantreiben", sagte David Elsley, Präsident und Chief Executive Officer von Cardiol Therapeutics. "Wir freuen uns darauf, das kardioprotektive Potenzial von CardiolRx bei dieser seltenen, aber potenziell verheerenden Erkrankung weiter zu untersuchen, die nach wie vor eine unterdiagnostizierte Ursache für akute Herzinsuffizienz, plötzlichen Tod und chronisch dilatative Kardiomyopathie ist."

Aktualisierung des GBC-Research

Gemäß unserer Initial-Coverage-Studie haben wir eine Zulassung der klinischen Phase-II-Studie von CardiolRx bei Patienten mit akuter Myokarditis für das dritte Quartal 2021 geplant. Wir freuen uns, dass das Unternehmen zu diesem Zeitpunkt auf Kurs ist.

Geschätzter Zeitrahmen bis zur Kommerzialisierung:



Wir betrachten die Genehmigung der klinischen Phase-II-Studie als eine entscheidende Entwicklung für das Unternehmen.

Dieser neue Schritt markiert den Beginn einer neuen Phase für Cardiol Therapeutics, da die Behandlung der akuten Myokarditis nach unserer Prognose in naher Zukunft der wichtigste Werttreiber für das Unternehmen sein wird. Wir schätzen, dass die Patientenrekrutierung bereits in den nächsten Monaten beginnen könnte. Wir halten an unserer Prognose fest, dass die Ergebnisse der Phase II im ersten Quartal 2023 bekannt gegeben werden und unser Kursziel und Rating bleiben unverändert.

Unternehmens-Updates

Mit Wirkung vom August 2021 hat das Unternehmen Dr. Guillermo Torre-Amione zu seinem neuen Vorsitzenden ernannt. M. Guillermo war seit August 2018 als unabhängiger Direktor tätig.

Dr. Guillermo Torre-Amione

Dr. Guillermo Torre-Amione schloss 1985 sein Medizinstudium am Tecnológico de Monterrey, Campus Monterrey, ab und promovierte 1990 in Immunologie an der Universität von Chicago. Anschließend absolvierte er seine Ausbildung in Innerer Medizin und Kardiologie mit Spezialisierung auf Herztransplantation und Interventionelle Kardiologie am Baylor College of Medicine in Houston, Texas.

Von 1995 bis 2010 leitete Dr. Torre-Amione die Abteilung für Herzinsuffizienz und Herztransplantation am Methodist Hospital in Houston. Im Jahr 2008 wurde er dann ordentlicher Professor für Medizin am Weill Cornell Medical College am Methodist Hospital in Houston. Während seiner Zeit am Methodist Hospital war er Vorstandsmitglied des Herz- und Gefäßzentrums und gründete die Forschungsstiftung für Herztransplantation. Außerdem war er Vorstandsmitglied der St. Thomas University in Houston, Texas.

Nach 26 Jahren in den Vereinigten Staaten kehrte er nach Mexiko zurück und wurde Präsident von TEC Salud am Tecnológico de Monterrey. Derzeit ist er Mitarbeiter des San Jose Tec de Monterrey Hospital und des Zambrano Hellion Medical Center. Außerdem ist er akademischer Mitarbeiter am Methodist Hospital in Houston.

M. Torre-Amione hat mehr als 100 klinische Forschungsprojekte durchgeführt, hält mehrere Patente auf dem Gebiet der Herzinsuffizienz und hat über 170 von Fachleuten geprüfte Artikel veröffentlicht.

Wir glauben, dass Dr. Torre-Amione einen wichtigen Schritt nach vorne in der Zusammensetzung der Unternehmensleitung darstellt. Cardiol Therapeutics wird durch seine große Erfahrung in der wissenschaftlichen und klinischen Forschung auf dem Gebiet der Herzinsuffizienz, einschließlich der Planung und Durchführung von entscheidenden klinischen Studien in diesem Bereich, erheblich aufgewertet.

Mit Wirkung vom 7. September 2021 hat das Unternehmen Michael J. Willner in den Vorstand des Unternehmens berufen.

Michael J. Willner erwarb einen Bachelor-Abschluss in Rechnungswesen und Finanzen an der University of South Florida und einen Abschluss in Jura an der Emory University, wo er Mitglied der Emory Law Review war. Bevor er in den Anwaltsberuf eintrat, arbeitete er für die ehemalige Arthur Andersen & Company, eine nationale Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, wo er in der Steuerabteilung tätig war. Anschließend

arbeitete er für Milbank, Tweed, Hadley & McCloy, eine der bekanntesten internationalen Anwaltskanzleien des Landes, in New York City.

1990 gründete Herr Willner Willner Capital, Inc. eine Investmentfirma, die sich auf börsennotierte und Privat-Equity-Unternehmen sowie auf Schuldtitel spezialisiert hat. Seit über 30 Jahren konzentriert sich Willner Capital auf die Fundamentalanalyse und ereignisgesteuerte Strategien. Willner Capital hat in den letzten zehn Jahren umfangreiche Investitionen in die Biotechnologie- und Pharmaindustrie getätigt, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmen mit klinischen Phasen liegt, die versuchen, ungedeckte medizinische Bedürfnisse zu erfüllen.

Der Wirtschaftsteil der New York Times hat Herrn Willner zu seinen Investitionen in die pharmazeutische Marihuana-Industrie zitiert und er hat an verschiedenen Podiumsdiskussionen und Beratungsgremien teilgenommen.

Diese drei Nachrichtenberichte zusammengenommen stärken zweifellos unser Vertrauen in die allgemeinen Erfolgchancen von Cardiol Therapeutics.

Rating: KAUFEN

Kursziel: 17,49 CAD (bestätigt)

ANHANG

I.

Research unter MiFID II

1. Es besteht ein Vertrag zwischen dem Researchunternehmen GBC AG und der Emittentin hinsichtlich der unabhängigen Erstellung und Veröffentlichung dieses Research Reports über die Emittentin. Die GBC AG wird hierfür durch die Emittentin vergütet.
2. Der Research Report wird allen daran interessierten Wertpapierdienstleistungsunternehmen zeitgleich bereitgestellt.

II.

§1 Disclaimer/ Haftungsausschluss

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Daten und Informationen aus dieser Studie stammen aus Quellen, welche GBC für zuverlässig hält. Darüber hinaus haben die Verfasser die größtmögliche Sorgfalt verwandt, sicherzustellen, dass die verwendeten Fakten und dargestellten Meinungen angemessen und zutreffend sind. Trotz allem kann keine Gewähr oder Haftung für deren Richtigkeit übernommen werden – und zwar weder ausdrücklich noch stillschweigend. Darüber hinaus können alle Informationen unvollständig oder zusammengefasst sein. Weder GBC noch die einzelnen Verfasser übernehmen eine Haftung für Schäden, welche aufgrund der Nutzung dieses Dokuments oder seines Inhalts oder auf andere Weise in diesem Zusammenhang entstehen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass dieses Dokument weder eine Einladung zur Zeichnung noch zum Kauf irgendeines Wertpapiers darstellt und nicht in diesem Sinne auszulegen ist. Auch darf es oder ein Teil davon nicht als Grundlage für einen verbindlichen Vertrag, welcher Art auch immer, dienen oder in diesem Zusammenhang als verlässliche Quelle herangezogen werden. Eine Entscheidung im Zusammenhang mit einem voraussichtlichen Verkaufsangebot für Wertpapiere des oder der in dieser Publikation besprochenen Unternehmen sollte ausschließlich auf der Grundlage von Informationen in Prospekten oder Angebotsschreiben getroffen werden, die in Zusammenhang mit einem solchen Angebot herausgegeben werden.

GBC übernimmt keine Garantie dafür, dass die angedeutete Rendite oder die genannten Kursziele erreicht werden. Veränderungen in den relevanten Annahmen, auf denen dieses Dokument beruht, können einen materiellen Einfluss auf die angestrebten Renditen haben. Das Einkommen aus Investitionen unterliegt Schwankungen. Anlageentscheidungen bedürfen stets der Beratung durch einen Anlageberater. Somit kann das vorliegende Dokument keine Beratungsfunktion übernehmen.

Vertrieb außerhalb der Bundesrepublik Deutschland:

Diese Publikation darf, sofern sie im UK vertrieben wird, nur solchen Personen zugänglich gemacht werden, die im Sinne des Financial Services Act 1986 als ermächtigt oder befreit gelten, oder Personen gemäß Definition § 9 (3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Erlass 1988 (in geänderter Fassung), und darf an andere Personen oder Personengruppen weder direkt noch indirekt übermittelt werden.

Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokuments in Kanada, Japan oder anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkung zu beachten, kann eine Verletzung der US-amerikanischen, kanadischen oder japanischen Wertpapiergesetze oder der Gesetze einer anderen Gerichtsbarkeit darstellen.

Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie jeglichen Haftungsausschluss und die vorgenannten Beschränkungen.

Die Hinweise zum Disclaimer/Haftungsausschluss finden Sie zudem unter:

<http://www.gbc-ag.de/de/Disclaimer>

Rechtshinweise und Veröffentlichungen gemäß § 85 WpHG und FinAnV

Die Hinweise finden Sie zudem im Internet unter folgender Adresse:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (I) Aktualisierung:

Eine konkrete Aktualisierung der vorliegenden Analyse(n) zu einem festen Zeitpunkt ist aktuell terminlich noch nicht festgelegt. GBC AG behält sich vor, eine Aktualisierung der Analyse unangekündigt vorzunehmen.

§ 2 (II) Empfehlung/ Einstufungen/ Rating:

Die GBC AG verwendet seit 1.7.2006 ein 3-stufiges absolutes Aktien-Ratingsystem. Seit dem 1.7.2007 beziehen sich die Ratings dabei auf einen Zeithorizont von mindestens 6 bis zu maximal 18 Monaten. Zuvor bezogen sich die Ratings auf einen Zeithorizont von bis zu 12 Monaten. Bei Veröffentlichung der Analyse werden die Anlageempfehlungen gemäß der unten beschriebenen Einstufungen unter

Bezug auf die erwartete Rendite festgestellt. Vorübergehende Kursabweichungen außerhalb dieser Bereiche führen nicht automatisch zu einer Änderung der Einstufung, geben allerdings Anlass zur Überarbeitung der originären Empfehlung.

Die jeweiligen Empfehlungen/ Einstufungen/ Ratings sind mit folgenden Erwartungen verbunden:

KAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\geq + 10 \%$.
HALTEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt dabei $> - 10 \%$ und $< + 10 \%$.
VERKAUFEN	Die erwartete Rendite, ausgehend vom ermittelten Kursziel, inkl. Dividendenzahlung innerhalb des entsprechenden Zeithorizonts beträgt $\leq - 10 \%$.

Kursziele der GBC AG werden anhand des fairen Wertes je Aktie, welcher auf Grundlage allgemein anerkannter und weit verbreiteter Methoden der fundamentalen Analyse, wie etwa dem DCF-Verfahren, dem Peer-Group-Vergleich und/ oder dem Sum-of-the-Parts Verfahren, ermittelt wird, festgestellt. Dies erfolgt unter Einbezug fundamentaler Faktoren wie z.B. Aktiensplits, Kapitalherabsetzungen, Kapitalerhöhungen M&A-Aktivitäten, Aktienrückkäufe, etc.

§ 2 (III) Historische Empfehlungen:

Die historischen Empfehlungen von GBC zu der/den vorliegenden Analyse(n) sind im Internet unter folgender Adresse einsehbar:

<http://www.gbc-ag.de/de/Offenlegung>

§ 2 (IV) Informationsbasis:

Für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) wurden öffentlich zugängliche Informationen über den/die Emittenten, (soweit vorhanden, die drei zuletzt veröffentlichten Geschäfts- und Quartalsberichte, Ad-hoc-Mitteilungen, Pressemitteilungen, Wertpapierprospekt, Unternehmenspräsentationen etc.) verwendet, die GBC als zuverlässig einschätzt. Des Weiteren wurden zur Erstellung der vorliegenden Analyse(n) Gespräche mit dem Management des/der betreffenden Unternehmen geführt, um sich die Sachverhalte zur Geschäftsentwicklung näher erläutern zu lassen.

§ 2 (V) 1. Interessenskonflikte nach § 85 WpHG und Art. 20 MAR:

Die GBC AG sowie der verantwortliche Analyst erklären hiermit, dass folgende möglichen Interessenskonflikte, für das/ die in der Analyse genannte(n) Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung bestehen und kommen somit den Verpflichtungen des § 85 WpHG und Art. 20 MAR nach. Eine exakte Erläuterung der möglichen Interessenskonflikte ist im Weiteren im Katalog möglicher Interessenskonflikte unter § 2 (V) 2. aufgeführt.

Bezüglich der in der Analyse besprochenen Wertpapiere oder Finanzinstrumente besteht folgender möglicher Interessenskonflikt: (5a,6a,7,11)

§ 2 (V) 2. Katalog möglicher Interessenskonflikte:

- (1) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem analysierten Unternehmen oder analysierten Finanzinstrument oder Finanzprodukt.
- (2) Dieses Unternehmen hält mehr als 3% der Anteile an der GBC AG oder einer mit ihr verbundenen juristischen Person.
- (3) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person ist Market Maker oder Designated Sponsor in den Finanzinstrumenten dieses Unternehmens.
- (4) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person war in den vorangegangenen 12 Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten dieses Unternehmens betreffend, federführend oder mitführend beteiligt.
- (5) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit diesem Unternehmen oder Emittenten des analysierten Finanzinstruments getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Emittent der Entwurf der Finanzanalyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (5) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Unternehmens bzw. Emittenten
- (6) a) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erstellung von Researchberichten gegen Entgelt mit einem Dritten über dieses Unternehmen oder Finanzinstrument getroffen. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurde dem Dritten und/oder Unternehmen und/oder Emittenten des Finanzinstruments der Entwurf der Analyse (ohne Bewertungsteil) vor Veröffentlichung zugänglich gemacht.
- (6) b) Es erfolgte eine Änderung des Entwurfs der Finanzanalyse auf Basis berechtigter Hinweise des Dritten und/oder Emittent
- (7) Der zuständige Analyst, der Chefanalyst, der stellvertretende Chefanalyst und oder eine sonstige an der Studiererstellung beteiligte Person hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen.

(8) Der zuständige Analyst dieses Unternehmens ist Mitglied des dortigen Vorstands oder des Aufsichtsrats.

(9) Der zuständige Analyst hat vor dem Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile an dem von ihm analysierten Unternehmen vor der öffentlichen Emission erhalten bzw. erworben.

(10) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat in den vorangegangenen 12 Monaten eine Vereinbarung über die Erbringung von Beratungsleistungen mit dem analysierten Unternehmen geschlossen.

(11) GBC AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten beim analysierten Unternehmen bzw. die Gewinnung und/oder Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Präsentation auf Konferenzen, Roundtables, Roadshows etc.)

(12) Das analysierte Unternehmen befindet sich zum Zeitpunkt der Finanzanalyse in einem, von der GBC AG oder mit ihr verbundenen juristischen Person, betreuten oder beratenen Finanzinstrument oder Finanzprodukt (wie z.B. Zertifikat, Fonds etc.)

§ 2 (V) 3. Compliance:

GBC hat intern regulative Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenskonflikten vorzubeugen bzw. diese, sofern vorhanden, offenzulegen. Verantwortlich für die Einhaltung der Regularien ist dabei der derzeitige Compliance Officer, Kristina Heinzlbecker, Email: heinzlbecker@gbc-ag.de

§ 2 (VI) Verantwortlich für die Erstellung:

Verantwortliches Unternehmen für die Erstellung der vorliegenden Analyse(n) ist die GBC AG mit Sitz in Augsburg, welche als Researchinstitut bei der zuständigen Aufsichtsbehörde (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt) gemeldet ist.

Die GBC AG wird derzeit vertreten durch Ihre Vorstände Manuel Hölzle (Vorsitz) und Jörg Grunwald.

Die für diese Analyse verantwortlichen Analysten sind:

Julien Desrosiers, Finanzanalyst

Felix Haugg, B.A., Finanzanalyst

§ 3 Urheberrechte

Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Es wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person verteilt werden. Eine Verwendung dieses Dokuments außerhalb den Grenzen des Urhebergesetzes erfordert grundsätzlich die Zustimmung der GBC bzw. des entsprechenden Unternehmens, sofern es zu einer Übertragung von Nutzungs- und Veröffentlichungsrechten gekommen ist.

GBC AG

Halderstraße 27

D 86150 Augsburg

Tel.: 0821/24 11 33-0

Fax.: 0821/24 11 33-30

Internet: <http://www.gbc-ag.de>

E-Mail: compliance@gbc-ag.de



GBC AG®
- RESEARCH & INVESTMENT ANALYSEN -

GBC AG
Halderstraße 27
86150 Augsburg
Internet: <http://www.gbc-ag.de>
Fax: ++49 (0)821/241133-30
Tel.: ++49 (0)821/241133-0
Email: office@gbc-ag.de