

2014-03-31, 12:39 CET

PARKIET - MILESTONE MEDICAL ZYSKUJE

Akcje amerykańskiej firmy, która posiada system do przeprowadzania bezbolesnych i precyzyjnych wstrzyknięć, droższą dzisiaj na NewConnect o 5,2 proc., do 9,15 zł (ponad 190 mln zł kapitalizacji). Wzrost napędziła pozytywna rekomendacja.

Analitycy niemieckiego biura analitycznego Dr. Kalliwoda Research, w raporcie z 31 marca rozpoczęli wydawanie rekomendacji dla Milestone Medical od zalecenia "kupuj" z ceną docelową na poziomie 12 zł. Raport został przygotowany przy kursie 8,7 zł.

Milestone Medical uzyskał od spółki matki (Milestone Scientific) technologię Dynamic Pressure Sensing technology (DPS). Używany od kilku lat w stomatologii DPS ma zostać zastosowany do znieczuleń zewnątrzoponowych (stosowanych np. podczas porodów) i wstrzyknięć dostawowych (używane np. w chorobie zwyrodnieniowej stawów). Milestone ma już gotowe urządzenia, ale czeka na otrzymanie zgody od amerykańskiej FDA i certyfikatu CE od Unii Europejskiej. Wnioski zostały złożone przez firmę w II i III kwartale 2013 r. Kalliwoda spodziewa się, że rejestracja zostanie dokończona jeszcze w tym roku, dzięki czemu będzie mogła ruszyć sprzedaż na całym świecie. W USA i Azji ma być dodatkowo wspierana przez umowy podpisane odpowiednio z Tri-anim Health Services i Beijing 3H (akcjonariusz Milestone'a Medical).

W ubiegłym roku Milestone Medical nie osiągnął jeszcze żadnych przychodów ze sprzedaży i jego strata netto wyniosła 1 mln USD. Prognoza Kalliwody zakłada, że również w tym roku nie pojawią się jeszcze przychody i spółka zanotuje 1,3 mln USD straty netto. Przełomowy ma być rok 2015, kiedy ruszy sprzedaż i ma wynieść 17 mln USD, co zapewni 0,2 mln USD zysku netto i 0,16 mln USD operacyjnego. Natomiast w latach 2016 i 2017 obroty mają wzrosnąć odpowiednio do 51 mln USD i 68 mln USD, co da 6 mln USD i 8 mln USD zysku netto.

Główne czynniki ryzyka, które widzą analitycy, to nieotrzymanie zezwoleń od FDA i Unii Europejskiej oraz silna konkurencja ze strony dużych globalnych koncernów medycznych. W krótkim terminie problemem może być także znaczący wzrost kosztów budowy sieci dystrybucji. Mogą się też pojawić problemy z płynnością, jeśli Milestone nie uzyska rejestracji w planowanym terminie (wstrzyknięcia dostawowe w tym roku, znieczulenia zewnątrzoponowe w I kwartale przyszłego). Możliwa jest także emisja akcji, bo podczas prywatnej oferty, przeprowadzonej jesienią 2013 r. przed debiutem na NewConnect, spółka zebrała 3 mln USD zamiast planowanych 8,5-10,3 mln USD.