

2014-09-24, 12:14 CET

PARKIET - DR. KALLIWODA PODNOSI WYCENĘ MILESTONE MEDICAL

Eksperci niemieckiego biura analitycznego w dzisiejszym raporcie podwyższyli cenę docelową dla akcji amerykańskiej spółki medycznej z 12 zł do 14 zł i podtrzymali rekomendację „kupuć”

Rekomendacja została wydana w środę 24 września przy kursie 7,22 zł. W okolicach południa akcje Milestone'a drożeją na NewConnect o 2,35 proc., do 7,39 zł (daje to 163 mln zł kapitalizacji).

Milestone Medical nie osiąga jeszcze przychodów. Aktualizacja wyceny spółki to efekt wcześniejszego niż spodziewano się otrzymania certyfikatu CE, umożliwiającego sprzedaż w Unii Europejskiej jej urządzeń do wstrzyknięć dostawowych i znieczuleń zewnątrzoponowych. Powodem jest też prawdopodobne opóźnienie otrzymania analogicznych pozwoleń od FDA w Stanach Zjednoczonych. Zdaniem Kalliwody może to nastąpić w drugiej połowie 2015 r., ale silni partnerzy mają umożliwić natychmiastowe rozpoczęcie sprzedaży.

W efekcie analitycy Kalliwody obniżyli oczekiwania przychodów w 2015 r. z 17 mln USD do 5,9 mln USD (po około połowie ma przypaść na każde z urządzeń). Jednocześnie model uwzględnia podwyższenie kapitału, które planuje spółka pod koniec tego roku. Założyli, że uda jej się wyemitować 2,3 mln nowych akcji po cenie 9 zł za sztukę (w 2013 r. IPO wyniosła 4,65 zł, obecnie kapitał dzieli się na 22 mln walorów). Dzięki temu pozyskałaby brutto prawie 21 mln zł.

- Pomimo że widzimy ogromny potencjał dla technologii CompuFlo, wykorzystywanej przez Milestone'a, dużo będzie zależało od tego jak szybko firmie uda się uzyskać certyfikaty z FDA i podpisać kontrakty z dystrybutorami i producentami - czytamy w raporcie.

Dr. Kalliwoda prognozuje, że przychody firmy w 2016 r. wzrosną już do 51 mln USD, a w 2017 r. do 68 mln USD. Na poziomie netto strata w tym roku ma wynieść 1,3 mln USD, a w 2015 r. powiększyć się do 4 mln USD. Zyski mają pojawić się w latach 2016 i 2017, kiedy wyniosą po 6 mln USD i 8 mln USD.