



## **ANEKS NR 2**

### **DO PROSPEKTU EMISYJNEGO SPÓŁKI MILESTONE MEDICAL, INC ZATWIERDZONEGO DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR L. DZ. DPI/WE/410/2/24/15 W DNIU 4 GRUDNIA 2015 R.**

Niniejszy Aneks nr 2 został sporządzony w związku z przeprowadzonymi negocjacjami i zawarciem przez Emitenta w dniu 4 grudnia 2015 r. aneksu do opisaną w Prospekcie umowy o linię kredytową z Milestone Scientific z dnia 31 grudnia 2014 r. oraz przeszacowaniem wpływów z Oferty w związku z ustaleniem Ceny Maksymalnej w Ofercie na poziomie 5,9 zł.

W związku z przeprowadzonymi negocjacjami i podpisaniem dnia 4 grudnia 2015 r. przez Spółkę aneksu do umowy o linię kredytową z Milestone Scientific z dnia 31 grudnia 2014 r., której opis zamieszczony został w następujących punktach Prospektu.

**Na str. 17 w Pkt. B.7 Podsumowania do Prospektu**

**Na str. 18 w Pkt. B.11 Podsumowania do Prospektu**

**Na str. 34 w Części „Czynniki Ryzyka” w sekcji „Emitent dysponuje ograniczonymi zasobami finansowymi i może potrzebować dodatkowego kapitału w przyszłości.**

**Na str. 39 w Części „Czynniki Ryzyka” w sekcji „Zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy opiera się na szacunkach dotyczących oczekiwanego poziomu popytu na produkty Emitenta i w rzeczywistości może okazać się wyższe lub niższe od przewidywanych wartości, co może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne i sytuację finansową Emitenta”**

**Na str. 98 w Rozdz. 10.1. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu**

**Na str. 105 i n. w Rozdz. 10.3 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu, w sekcji „Potrzeby kredytowe Emitenta”, ostatni akapit**

**Na str. 107 w Rozdz. 10.5. Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu**

**Na str. 133 w Rozdz. 19 Dokumentu Rejestracyjnego Prospektu**

**Na str. 189 w Rozdz. 3.1 Dokumentu Ofertowego Prospektu**

**Na str. 193 w Rozdz. 3.4 Dokumentu Ofertowego Prospektu**

W Prospekcie wprowadzono następujące zdania:

Po zakończonych w dniu 4 grudnia 2015 r. negocjacjach strony uzgodniły, że spłata pożyczki w kwocie 1 mln USD nastąpi w gotówce, nie wcześniej niż po uzyskaniu zgody FDA a pozostała kwota wraz z odsetkami zostanie skonwertowana na nowe akcje w ofercie prywatnej, która zostanie przeprowadzona przez Emitenta po zakończeniu Oferty, gdzie akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej równej Cenie Emisyjnej Akcji uzyskanej w Ofercie. Emitent zakłada, że możliwość spłaty kwoty 1 mln USD będzie możliwa po rozpoczęciu generowania przychodów ze sprzedaży urządzeń. Emitent planuje przystąpić do konwersji niezwłocznie po dopuszczeniu Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym.

Następnie, wprowadzono zmiany dotyczące struktury akcjonariatu w związku z przeprowadzonymi negocjacjami i podpisaniem dnia 4 grudnia 2015 r. przez Spółkę aneksu do umowy o linię kredytową z Milestone Scientific oraz planowaną konwersją pożyczki na akcje. Zmiany dotyczą następujących części prospektu:

**Na str. 32 w Pkt. E.6 Podsumowania do Prospektu**  
**Na str. 243 w Rozdz. 9.1 Dokumentu Ofertowego Prospektu**

W Prospekcie wprowadzono następujące zdania:

W związku z przeprowadzonymi negocjacjami i zawarciem w dniu 4 grudnia 2015 r. aneksu do umowy pożyczki z Milestone Scientific po dokonaniu konwersji, odsetek akcji pozostających w wolnym obrocie rozumiany jako odsetek akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, może wynieść ok. 25,04% akcji zwykłych Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia rozwodnienie udziałów kapitałowych dotychczasowych akcjonariuszy po przeprowadzeniu Oferty oraz objęciu akcji przez Milestone Scientific na skutek konwersji pożyczki wskazanej m.in. w Rozdziale 10.1 Dokumentu Rejestracyjnego do Prospektu, przy założeniu, że wyemitowana zostanie maksymalna liczba Akcji Oferowanych oraz że wyemitowane Akcje Oferowane zostaną objęte w całości przez Inwestorów innych niż dotychczasowi akcjonariusze Spółki a akcje wyemitowane w celu konwersji pożyczki zostaną objęte przez Milestone Scientific po cenie maksymalnej ustalonej w Ofercie. Z uwagi na to, że Spółka nie może obecnie ustalić ceny akcji do konwersji ani ostatecznej liczby akcji, które zostaną objęte przez Milestone Scientific w tabeli przedstawiono szacowany udział w kapitale zakładowym po objęciu akcji przez Milestone Scientific, zakładając, że obejmie on 1 491 525 nowych akcji po cenie 5,90 zł za akcję.

W Prospekcie w Tabeli 47 dodano kolumnę „Udział w kapitale zakładowym po objęciu akcji przez Milestone Scientific”:

Tabela 47 Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że wyemitowana zostanie maksymalna liczba Akcji Oferowanych oraz że wyemitowane Akcje Oferowane zostaną objęte w całości przez Inwestorów innych niż istniejący akcjonariusze a akcje wyemitowane w celu konwersji pożyczki zostaną objęte przez Milestone Scientific po cenie maksymalnej ustalonej w Ofercie.

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym przed Ofertą (%)	Udział w kapitale zakładowym po Ofercie (%)	Udział w kapitale zakładowym po objęciu akcji przez Milestone Scientific (%)
MILESTONE SCIENTIFIC INC.	49,98	43,63	<b>46,78</b>
WANG TAO	11,82	10,32	<b>9,74</b>
ZHANG LIDONG	9,09	7,94	<b>7,49</b>
ZHU YUN	7,27	6,35	<b>5,99</b>
TOM CHENG*	6,02	5,26	<b>4,96</b>
AKCJE W WOLNYM OBRODZIE (każdy akcjonariusz posiada <5%)	15,82	13,8	<b>13,05</b>
INWESTORZY OBEJMUJĄCY AKCJE OFEROWANE	-	12,7	<b>11,99</b>
OGÓŁEM	100	100	<b>100</b>

Źródło: Emitent

\* Bezpośrednio p. Tom Cheng posiada 320 000 akcji oraz pośrednio poprzez spółkę United Systems Inc. posiada 1 005 000 akcji.

W związku z ustaleniem Ceny Maksymalnej w Ofercie na poziomie 5,9 zł, przeszacowano wpływy z Oferty oraz koszty przeprowadzenia oferty. Zmiany dotyczą następujących części prospektu:

**Na str. 33 w Pkt. E.1 Podsumowania**  
**Na str. 191 w Rozdz. 3.4 Dokumentu Ofertowego Prospektu**

Na str. 243 w Rozdz. 8.1 i 8.2 Dokumentu Ofertowego Prospektu

Na str. 240 w Rozdz. 5.4.3 Dokumentu Ofertowego Prospektu

Emitent planuje pozyskać środki netto z emisji Akcji Oferowanych w wysokości ok. **16 mln PLN** (ok. **4 mln USD** zakładając średni kurs wymiany USD/PLN za okres ostatnich 3 pełnych miesięcy wynoszący ok. **4,00 PLN** za 1 USD), po odliczeniu szacunkowych prowizji, kosztów i wydatków związanych z Ofertą w wysokości ok. **2 mln PLN** (w tym wynagrodzenia dla Oferującego i Współoferujących z tytułu przeprowadzenia niniejszej Oferty oraz kosztów sporządzenia niniejszego Prospektu).

Szacuje się, że maksymalna kwota prowizji za plasowanie wyniesie około **0,95 mln zł**.

Biorąc pod uwagę powyższe założenie, w tabeli poniżej Emitent przedstawia szacunkowe wykorzystanie wpływów z emisji Akcji Oferowanych.

WYKORZYSTANIE KAPITAŁU	PRZYBLIŻONA KWOTA (mln USD)	PRZYBLIŻONY UDZIAŁ PROCENTOWY (%)
1. Sprzedaż i marketing	<b>1 468 000</b>	36,70%
2. Dalszy rozwój systemu do podawania iniekcji dostawowych	<b>227 000</b>	5,67%
3. Badania kliniczne i międzynarodowe zezwolenia organów regulacyjnych dotyczące urządzeń medycznych Emitenta	<b>226 000</b>	5,65%
4. Kapitał obrotowy	<b>2 079 000</b>	51,98%
Ogółem	<b>4 000 000</b>	100,0%

#### **Prawo do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po publikacji Aneksu (art. 51a Ustawy o Ofercie)**

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Aneks do Prospektu jest udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji Akcji Oferowanych, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem takiego aneksu, może uchylić od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta każdej z firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane, w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu tj. – w przypadku niniejszego Aneksu – do dnia .... grudnia 2015 r. włącznie.