



Prezentacja inwestycyjna

– Czerwiec 2015

NewConnect: WAR:MMD

KLAUZULA SAFE HARBOR

Niektóre stwierdzenia i prognozy przedstawione w niniejszej prezentacji stanowią „prognozy dotyczące przyszłości”, które mogą zawierać m.in. przypuszczenia, prognozy, stwierdzenia dotyczące wyników, wydajności i osiągnięć przedstawione również w sposób pośredni oraz słowa kluczowe tj. „szacunkowy”, „przewidywania”, „zamiar”, „prognoza”, „spodziewany”, „plan”, „planowanie”, „oczekujemy”, „uważamy”, „będzie”, „prawdopodobnie będzie”, „powinien”, „mógł”, „byłby”, „może”, oraz inne podobne określenia. Wszelkie prognozy dotyczące przyszłości związane są z ryzykiem i nieprzewidywalnością, włączając m.in. czynniki ryzyka opisane w tej prezentacji i określonymi ryzykami związanymi z wczesnym etapem rozwoju Spółki, która zakończyła już etap opracowania nowych produktów, ale nie zostały one jeszcze zaakceptowane i zweryfikowane przez rynek oraz Spółka nie wygenerowała jeszcze przychodów ze sprzedaży produktów.

Spółka nie może zapewnić, że jej przewidywania zawarte w niniejszej prezentacji okażą się prawdziwe. Ze względu na charakter prognoz, informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie mogą stanowić oświadczenia lub gwarancji osiągnięcia celów i planów w określonym przedziale czasu, lub osiągnięcia jakichkolwiek celów i planów, ze strony Spółki lub innych osób. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Spółka nie jest zobowiązana dokonywać aktualizacji prognoz dotyczących przyszłości i informować o ich zmianach.

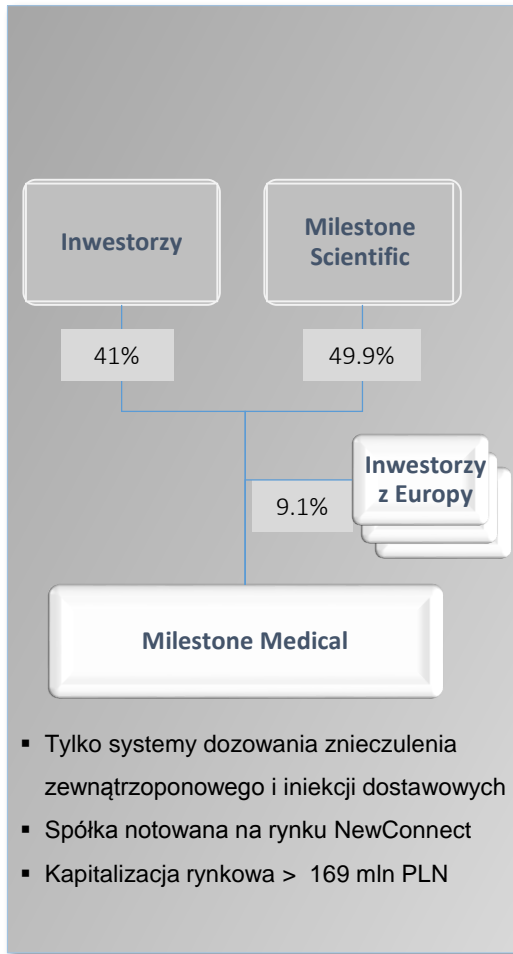
INDEX

1. Informacje ogólne
2. Profil działalności
3. Znieczulenia zewnątrzoponowe (epidural)
4. Iniekcje dostawowe (intra-articular)
5. Plan i strategia komercjalizacji

INFORMACJE OGÓLNE

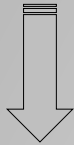
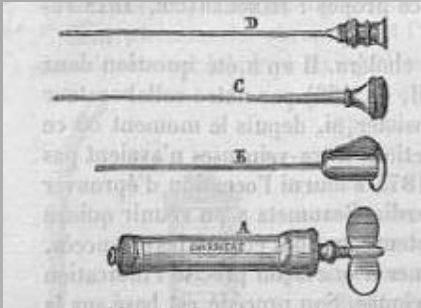
1. **Alternatywa** dla tradycyjnej strzykawki; wykonuje bezpieczne, skuteczne i bezbolesne wstrzyknięcia
2. **Precyzyjne i bezpieczne zabiegi** wykonywane przez pracowników medycznych
3. Technologia chroniona **20 patentami** dotyczącymi zastosowań w systemach dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz iniekcji dostawowych
4. Certyfikat **CE** - pozwolenie na sprzedaż systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz iniekcji dostawowych w Unii Europejskiej; proces rejestracji urządzeń przez Amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (ang. FDA – Food and Drug Administration) w zaawansowanej fazie
5. Dostęp do globalnego rynku dzięki **sieci dystrybutorów** w USA, Polsce, Chinach i Włoszech
6. Model biznesowy oparty na **regularnych przychodach i rosnącej marży** ze sprzedaży końcówek wymiennych
7. **Wysoko skalowalny biznes** wykorzystujący outsourcing procesu produkcyjnego

O SPÓŁCE



1. Milestone Medical Inc. to spółka joint-venture utworzona w 2011 roku wraz z chińskimi i amerykańskimi inwestorami w celu opracowania **systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz iniekcji dostawowych**, opartych na Systemie Dynamicznego Wykrywania Ciśnienia (ang. DPS® - Dynamic Pressure Sensing System®) – technologii firmy Milestone Scientific Inc.
2. Spółka posiada **licencję na wyłączność** (obejmującą cały świat) dotyczącą wykorzystania patentów i technologii w systemach dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego i iniekcji dostawowych
3. Geograficzny podział **praw do dystrybucji**:
 - Milestone Scientific: USA i Kanada
 - Milestone China: Chiny i inne kraje azjatyckie
4. Spółka notowana na rynku **NewConnect** Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych (WAR:MMD)
 - pozyskała 9,3 mln PLN - ok. 3 mln USD od inwestorów z Europy w XI 2013
 - oferta private placement stanowiła ok. 9,1% w podwyższonym kapitale zakładowym, przy wycenie post-money ponad 100 mln PLN
 - 50% emisji objęła jedna z największych instytucji w Europie Centralnej

STRZYKAWKA DO INIEKCJI PODSKÓRNYCH



1. Technologia sprzed **150 lat** z niewielkimi modyfikacjami od czasu jej wynalezienia
2. Zwycie efektywna metoda podawania leków, ale z jej używaniem wiąże się wiele **wad**, które do tej pory nie zostały rozwiązane
3. Wady:
 - **Uczucie bólu i strachu przed bólem**
 - **Uszkodzenie tkanek** spowodowane niekontrolowanym przepływem płynów do tkanek
 - Tymczasowy lub trwałe **paraliż**
 - **Komplikacje** pooperacyjne
 - Ryzyko pilnej **interwencji medycznej**, zagrożenia życia i śmierci

TECHNOLOGIA COMPUFLO®/DPS®



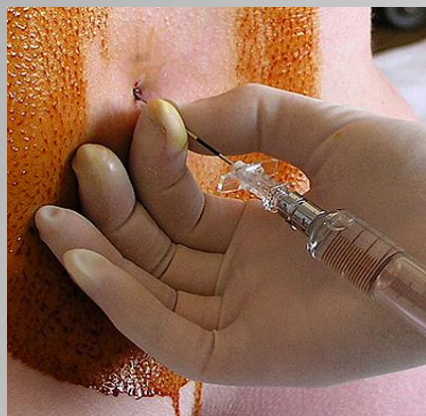
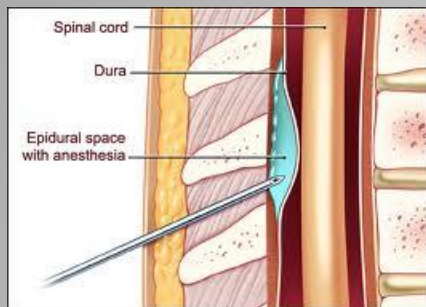
1. Technologia Compuflo®/DPS® opracowana przez Milestone Scientific Inc. reguluje i **kontroluje tempo przepływu płynu**
2. **Dynamic Pressure Sensing®** - System Dynamicznego Wykrywania Ciśnienia - mierzy gęstość tkanek w czasie rzeczywistym, dostarczając sygnały dźwiękowe i wizualizację graficzną
 - Umożliwia lekarzowi **identyfikację rodzaju tkanki i lokalizację** dokładnego miejsca wstrzyknięcia, eliminując subiektywne wyczucie lekarza
 - **Zmniejsza ryzyko uszkodzenia tkanek** i eliminuje uczucie bólu podczas wykonywania iniekcji
3. Jednorazowa końcówka zapewnia **precyzyjną kontrolę** przy wykonywaniu iniekcji.
4. **Sukces** technologii w branży stomatologicznej, poparty:
 - Przeprowadzeniem ponad **55 milionów** iniekcji
 - Pozytywną oceną w ponad 50 niezależnych publikacjach i raportach klinicznych

PROCES REJESTRACJI URZĄDZEŃ



1. Spółka otrzymała znak **CE** tj. pozwolenie na sprzedaż systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego i iniekcji dostawowych w **Unii Europejskiej**.
2. Złożona aplikacja do **FDA** o zatwierdzenie **systemu dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego** – planowany termin uzyskania zezwolenia przed końcem 2015 roku
 - Rozpoczęte badania kliniczne systemu dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego na terenie Stanów Zjednoczonych
 - Badania prowadzone w kilku ośrodkach w USA; docelowo do 400 pacjentów weźmie udział w badaniach
 - Do udziału w badaniach przystąpiło ponad 150 pacjentów
 - Powrót do finalnego etapu zatwierdzenia urządzenia do obrotu przez FDA po przeprowadzeniu analizy statystycznej badań
 - Termin otrzymania zgody **FDA** na sprzedaż **systemów iniekcji dostawowych** pozostaje do ustalenia, aplikacja złożona do FDA
3. Termin zatwierdzenia urządzeń przez FDA będzie katalizatorem procesu rejestracji systemów w **Chinach**
4. Następnym celem procesu rejestracji będzie **Brazylia**

RYNEK ZNIECZULEŃ ZEWNĄTRZOPONOWYCH (EPIDURAL)



1. Rynek znieczuleń zewnątrzoponowych w USA wart jest **ponad 1 mld USD** rocznie

- **2.4 mln** kobiet otrzymuje takie znieczulenie w czasie porodu
- ponad **8.9M** znieczuleń zewnątrzoponowych jest dokonywana w innych celach np. uśmierzania bólu pleców

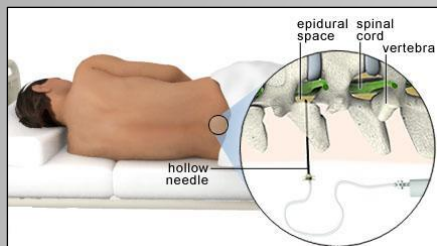
2. Metody ustalenia miejsca igły w przestrzeni zewnątrzoponowej przy użyciu strzykawek są subiektywne i kojarzone z błędami w sztuce

- U **1 na 30** kobiet dochodzi do komplikacji
- **Komplikacje** mogą obejmować: silny ból, przypadkowe nakłucie opony twardej, porażenie, a nawet zgon
- Przeciętne **odszkodowanie**: 362 tys. USD

3. **Zmiany demograficzne** w krajach rozwiniętych zwiększają ryzyko związane z manualnym podaniem znieczulenia zewnątrzoponowego

- Otyłość
- Cięższe mnogie

SYSTEM DOZOWANIA ZNIECZULENIA ZEWNĄTRZOPONOWEGO (EPIDURAL)



1. Badania kliniczne wykazały, że system CompuFlo® umożliwia prawidłowe **rozdzielenie rodzaju i ciśnienia różnych** tkanek, a występowanie obniżonego ciśnienia wskazuje właściwe miejsce dokonania iniekcji w przestrzeń zewnątrzoponową (ang. epidural space).
2. W ciągu kilku sekund, system umożliwia dokładne zlokalizowanie igły w ciele pacjenta pomiędzy więzadłami żółtymi a tkanką okołowięzadłową
3. Urządzenie zastosowane w praktyce lekarskiej wykazało **100 proc. skuteczność** technologii w zakresie wykrycia przestrzeni zewnątrzoponowej
(Gelber, Gebhard, et al. Regional Anesthesia and Pain Medicine, 33:4; 2008)

PARTNERSTWO Z TRIMED: DYSTRYBUCJA SYSTEMU DOZOWANIA ZNIECZULENIA ZEWNĄTRZOPONOWEGO W POLSCE



10 lat
TRIMED



1. Udzielnie spółce TRIMED z siedzibą w Krakowie **wyłącznych praw do dystrybucji** systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego w Polsce
2. TRIMED jest jednym z **czołowych dystrybutorów sprzętu diagnostycznego w Polsce**
3. Gwarantowane **minimalne roczne progi sprzedaży**
4. Docelowy rynek polski obejmuje ponad **8 milionów** osób cierpiących na bóle przewlekłe
5. Ministerstwo Zdrowia i Narodowy Fundusz Zdrowia przygotowują przepisy, które mają umożliwić **refundację** znieczulenia zewnątrzoponowego przy naturalnym porodzie w Polsce

PARTNERSTWO Z MILESTONE CHINA



- 1. Umowa na dystrybucję** systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego i iniekcji dostawowych obowiązuje po otrzymaniu zgody Chińskiej Agencji ds. Żywności i Leków na dopuszczenie systemów do obrotu
- 2. Minimalne** roczne progi sprzedaży dla każdego z urzędzeń:
 - Minima dla systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego:
 - Rok 1: 250
 - Rok 2: 550
 - Rok 3: 750
 - Minima dla systemów iniekcji dostawowych:
 - Rok 1: 300
 - Rok 2: 600
 - Rok 3: 800
3. Milestone China będzie nadzorowała proces sprzedaży i dystrybucji urządzenia w **Chinach oraz w innych regionach Azji**
4. Milestone China to spółka **joint venture** utworzona przez Milestone Scientific Inc. oraz zespół doświadczonych menedżerów z chińskiej branży medycznej

PARTNERSTWO Z MOSS: DYSTRYBUCJA SYSTEMU DOZOWANIA ZNIECZULENIA ZEWNĄTRZOPONOWEGO WE WŁOSZECH



1. Podpisanie z Moss S.p.A. z siedzibą we Włoszech **umowy na wyłączność dotyczącej dystrybucji** systemów dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego na terenie Włoch.
2. Moss S.p.A. jest **jednym z czołowych dystrybutorów sprzętu diagnostycznego** i specjalistycznego sprzętu chirurgicznego we Włoszech.
3. Gwarantowane **minimalne progi sprzedaży**
4. Szybko rosnący docelowy rynek we Włoszech
 - ponad **1 mln** pacjentów rocznie otrzymuje znieczulenie zewnątrzoponowe podczas zabiegów chirurgicznych
 - **60,000+** kobiet otrzymuje takie znieczulenie podczas porodu

SYSTEM DO WYKONYWANIA INIEKCJI DOSTAWOWYCH (INTRA-ARTICULAR)



1. Rynek iniekcji dostawowych w USA szacowany jest w perspektywie 2015 r. na **7 mld USD**
 - Choroba zwyrodnieniowa stawów dotyka **33 mln** pacjentów
 - **21 mln** pacjentów otrzymuje iniekcje dostawowe
2. **Niska skuteczność** wykonywania tradycyjnych iniekcji:
 - **Błędne zlokalizowanie** przestrzeni stawowej
 - Podanie **niewłaściwej dawki** kwasu hialuronowego
 - **Tylko 77.3%** iniekcji w stawy kolanowe kończy się sukcesem
 - **Bolesne** wstrzyknięcie
3. Techniki **USG** - kapitałochłonne i wymagają zmian
 - Szacowane wydatki inwestycyjne (capex): **20.000/40.000 USD**
 - Potrzeba odpowiedniego **przeszkolenia**
 - Całkowita zmiana sposobu wykonywania iniekcji

System DPS® wykazał wysoką skuteczność w zakresie identyfikacji przestrzeni stawowej przy wykonywaniu iniekcji leków w terapiach chorób stawów *

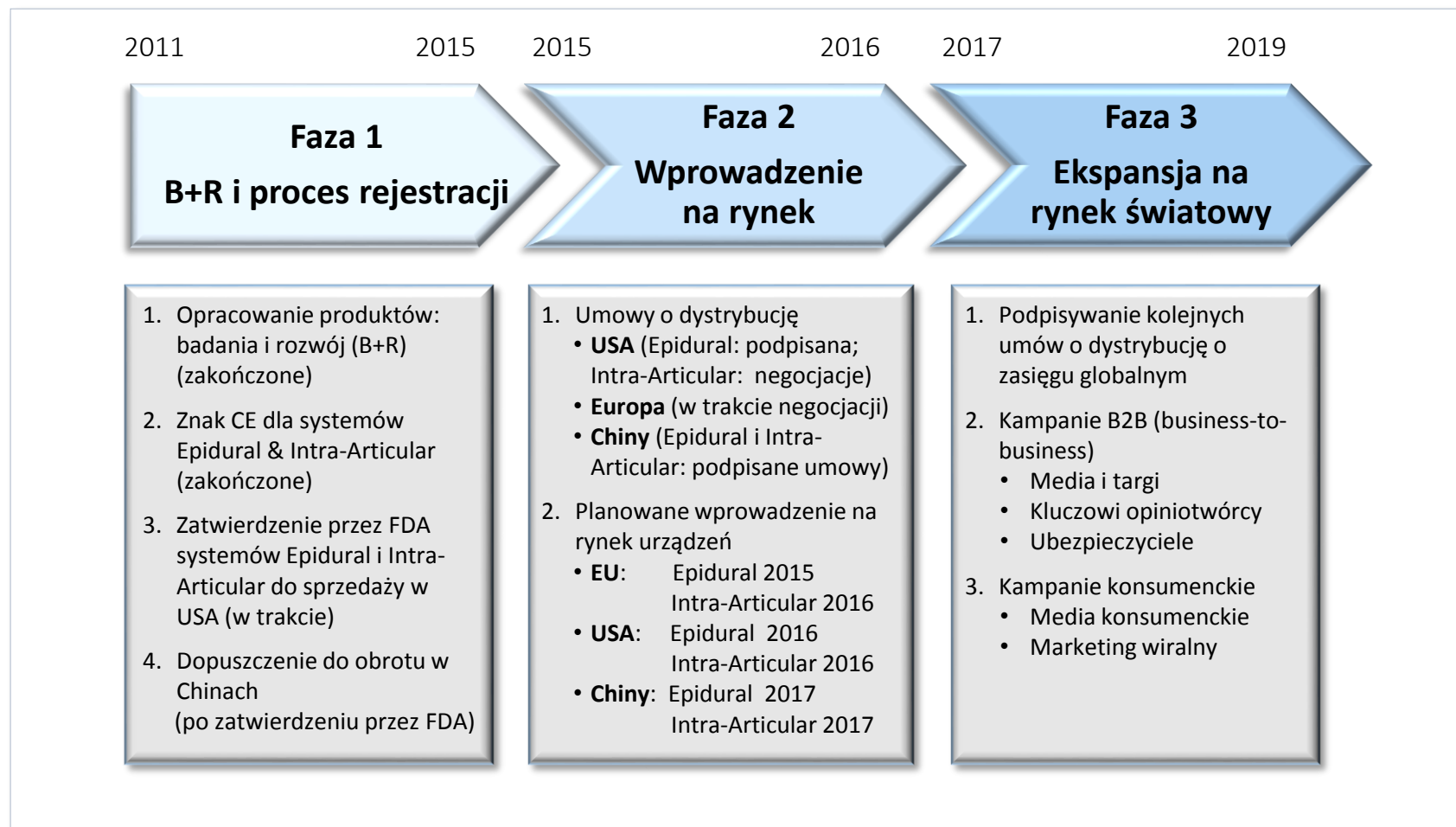
*niezależne badania przeprowadzone na zwierzętach

POROZUMIENIE O WSPÓŁPRACY I PARTNERSTWIE Z FIDIA FARMACEUTICI



1. Porozumienie dotyczące współpracowania i produkcji dedykowanego **systemu do iniekcji dostawowych**
 - System dostosowany do wstrzyknięcia preparatów kwasu hialuronowego, wytwarzanych przez Fidia Farmaceutici
2. Fidia Farmaceutici **jest jednym z czołowych producentów** preparatów kwasu hialuronowego, używanych w leczeniu bólu stawów
 - Specjalistyczna firma farmaceutyczna z siedzibą we Włoszech
 - Należy do grupy kapitałowej **P&R Group**
 - Zasięg **globalny**
 - Szczególny nacisk na **segment ochrony stawów i leczenia chorób stawów**

PLAN I STRATEGIA KOMERCJALIZACJI



NOTOWANIE NA WARSZAWSKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH



WARSAW
STOCK
EXCHANGE

1. W XI 2013 Milestone Medical zadebiutowała i rozpoczęła notowania na rynku **NewConnect**
2. MMD pozyskała **9,3 mln PLN (ok. 3 mln USD)** z emisji akcji, którą w większości objęła jedna z największych instytucji finansowych w Europie Centralnej
3. **Prospekt emisyjny** związany z emisją akcji w kwocie do 7 mln USD i wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW - w finalnej fazie zatwierdzenia przez KNF
4. Plany związane z przeniesieniem notowań na **rynek regulowany GPW** i notowaniem na giełdzie w Stanach Zjednoczonych

PODSUMOWANIE...

1. Unikalna i innowacyjna **technologia**

- **Alternatywa** dla tradycyjnej strzykawki; wykonuje bezpieczne, skuteczne i bezbolesne wstrzyknięcia
- Redukcja kosztów i minimalizowanie ryzyka wystąpienia błędów lekarskich poprzez rejestrowanie przebiegu zabiegów
- **Precyzyjne i bezpieczne zabiegi** wykonywane przez pracowników medycznych

2. Opatentowana i certyfikowana **technologia**

- Ponad **20 patentów** dotyczących zastosowań w systemach dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz iniekcji dostawowych
- Zezwolenie na wprowadzenia na rynek Unii Europejskiej (**znak CE**) dla urządzeń do dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz do iniekcji dostawowych; **w trakcie procesu zatwierdzenia przez FDA**

3. W trakcie nawiązywania partnerstw w zakresie **dystrybucji o zasięgu globalnym**

- Dostęp do globalnego rynku poprzez sieć dystrybutorów w USA, Polsce, Chinach i Włoszech

4. Atrakcyjny **model biznesowy**

- **Regularne przychody i rosnąca marża** ze sprzedaży końcówek wymiennych
- Wysoko **skalowalny biznes** wykorzystujący outsourcing procesu produkcyjnego



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ