



Prezentacja spółki

Warszawa, Październik 2024



Ostrzeżenie

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny, i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu akcji spółki MediSensonic Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”). Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami („Memorandum Informacyjne”) sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji zwykłych na okaziciela serii H MediSensonic S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej akcji Spółki w Polsce („Oferta”). Inwestorzy powinni zapoznać się z Memorandum Informacyjnym przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Spółki, w celu zrozumienia ryzyka i korzyści związanych z inwestycją w akcje.

W związku z Ofertą w Polsce Spółka udostępnia Memorandum Informacyjne na swojej stronie internetowej (emisja.medisensonic.com). Memorandum jest również dostępne na stronie internetowej firmy inwestycyjnej Domu Maklerskiego INC S.A. (www.platforma.dminc.pl). Na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia Memorandum Informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

Niniejszy dokument został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych, a żaden z zapisów w nim zawartych nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabycia akcji, albo dokonania innej czynności wywołującej równoważne skutki, której przedmiotem są akcje Spółki, jak również nie stanowi porady ani rekomendacji inwestycyjnej, prawnej czy podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, że jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Przedstawione w niniejszym dokumencie opisy nie stanowią również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny.

Niniejszy materiał nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Australii i Japonii albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszym materiale może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania zapisów na lub nabywania papierów wartościowych.

Niektóre informacje zawarte w niniejszym materiale odnoszą się do przyszłości. Informacje te należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością, a zatem nie można zapewnić, że przewidywania te zostaną spełnione.

Niniejszy dokument nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

MediSensonic: zaawansowane technologie dla przyszłości medycyny



MediSensonic to wysokospecjalistyczna firma MedTech, która od 2018 roku opracowuje nieinwazyjne urządzenia diagnostyczne oparte na technologiach mikrofalowych, fotooptycznych i sztucznej inteligencji.

Naszą misją jest transformacja opieki zdrowotnej poprzez projektowanie innowacyjnych produktów, które umożliwiają dokładną i nieinwazyjną diagnostykę medyczną.

455 billion USD

Wartość globalnego rynku, na którym działamy

35 mln

na rozwój naszej technologii

18 mln PLN

zaufanie inwestorów

36 zgłoszeń ochrony IP

17 patentów i 19 wzorów przemysłowych

10 badań klinicznych

9 zakończonych, 1 w realizacji

11 nagród

za innowacyjność

Przełomowe technologie medyczne jutra powstają już dziś w naszym dziale badań i rozwoju

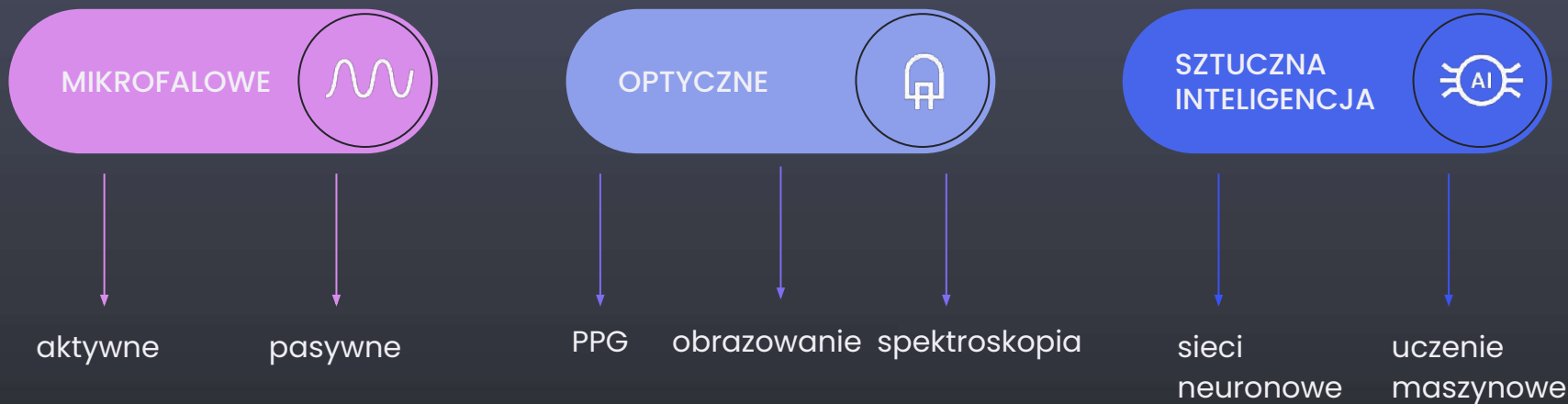


Nasz zespół i możliwości laboratoryjne

- **Zespół** ponad **30** najlepszych inżynierów elektroników i mechaników
- **Własne laboratorium** i przestrzeń warsztatowa.
- Miliony złotych zainwestowane w **bazę laboratoryjno-sprzętową**, m.in. z obrabiarkami CNC, LF **Advanced 2** i **Carver**, wieloma drukarkami 3D i **PolyJet Stratasys J55** do drukowania prototypów zatwierdzonych dla urzędów medycznych.
- Stacje robocze z **oprogramowaniem CAD** takim jak: **Altium Designer, Inventor, AWR Microwave Office, MWS EM 3D solver**
- Możliwości przeprowadzenia **całkowitego procesu projektowania, budowania i testowania prototypów i produkcji małych series.**

Opracowując urządzenia medyczne, MediSensonic wykorzystuje technologię mikrofalową, foteoptykę i sztuczną inteligencję

TECHNOLOGICZNE KAMIENIE WĘGIELNE MEDISENSONIC



Doświadczeni eksperci kierujący zespołem ponad 35 specjalistów

DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCY



Robert Gromada
CEO

Autor pierwszych w Polsce elektronicznych systemów zarządzania danymi w badaniach klinicznych, propagator i twórca rozwiązań informatycznych i cyfrowych w ochronie zdrowia.

Wdrożył szereg systemów do zarządzania bazami danych medycznych, rejestracji zdarzeń medycznych i weterynaryjnych oraz łączenia pracy lekarza w badaniach klinicznych.



Marcin Malinowski
Vice President and CBO

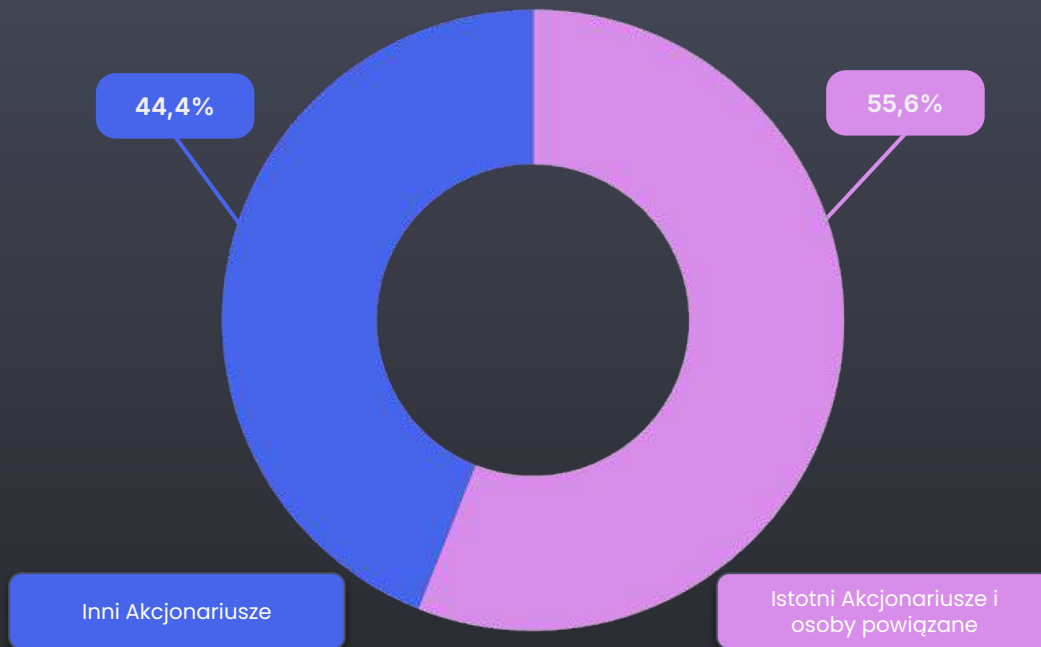
ExEkspert w dziedzinie globalnego rozwoju biznesu z doświadczeniem w branży technologicznej i medialnej. Działając w 35 krajach, w różnych kulturach i środowiskach regulacyjnych, zarządzał firmami wartymi miliardy dolarów. Doskonale przekłada technologie na wartościowe modele biznesowe i partnerstwa.



Prof. Zenon Szczepaniak
Chief R&D Officer

Jego główne obszary ekspertyzy to radiolokacja i technologie mikrofalowe. W badaniach naukowych koncentruje się nad zastosowaniem technologii mikrofalowych i radarowych w analizie właściwości różnych materiałów, a zwłaszcza w diagnostyce medycznej (w tym diagnostyce in vivo). Autor i współautor 72 publikacji naukowych oraz 17 przyznanych patentów.

Struktura Akcjonariatu po emisji serii G



Konkretne kroki w kierunku udanej komercjalizacji są podejmowane już dziś

1

Modele komercjalizacji

Licencjonowanie gotowych produktów: udzielanie licencji wyłącznych lub niewyłącznych, ograniczonych terytorialnie i czasowo na masową produkcję i dystrybucję produktów

Sprzedaż własności intelektualnej: sprzedaż na dowolnym etapie życia produktu, liderowi branżowemu, IP, patentów i wyników badań dla wdrożenia produktu na rynek

Joint Venture / Investment: pozyskanie branżowego partnera biznesowego do współdzielenia dalszej inwestycji w produkt, know-how, skalowalną produkcję i dystrybucję.

Licencjonowanie IP: licencjonowanie poszczególnych technologii składowych jako komponentów innych, niekonkurencyjnych produktów

2

Transformacja Spółki do pracy na rynku globalnym

ISO: wprowadzenie systemu zarządzania jakością zgodnego z ISO 13485 dla producentów wyrobów medycznych

IASs: wprowadzenie międzynarodowych standardów rachunkowości

Modyfikacja struktury zarządczej: wyodrębnienie odpowiedzialności i zarządzania Produktem, R&D, Sprzedażą i Projektami

Międzynarodowa kultura pracy: wprowadzenie modelu i narzędzi planowania i komunikacji, standardu tworzenia dokumentacji technicznej i projektowej w wersji EN. Rewizja procesów HR, rekrutacji i programów motywacyjnych

IP: uszczelnienie zarządzania informacją i ochroną własności intelektualnej

3

Budowa organizacji sprzedażowej

Segmentacja produktów: dla optymalnego skonfigurowania sił sprzedażowych w modelach komercjalizacji i grupach odbiorców docelowych

Rekrutacja: pracowników, konsultantów i pośredników dla potrzeb pracy na międzynarodowych, targetowanych rynkach docelowych

Onboarding: osiągnięcie pełnej zdolności sprzedażowej przez sprzedawców (specyfika produktów, roadmap, otoczenia konkurencyjnego i szans rynkowych)

Program motywacyjny: umocowanie zespołu komercyjnego w systemie premiowym i prowizyjnym

4

Proces sprzedaży

Identyfikacja: wiodących (globalnych) i pobocznych potencjalnych odbiorców docelowych w grupach produktowych

Sieć: budowanie sieci kontaktów z potencjalnymi odbiorcami (networking, pośrednicy, relacje bezpośrednie, targi branżowe)

Teasing: Udostępnienie wstępnych informacji produktowych i rynkowych (Value Proposition)

Zabezpieczenie: zawarcie NDA i innych zabezpieczeń IP przed przystąpieniem do negocjacji

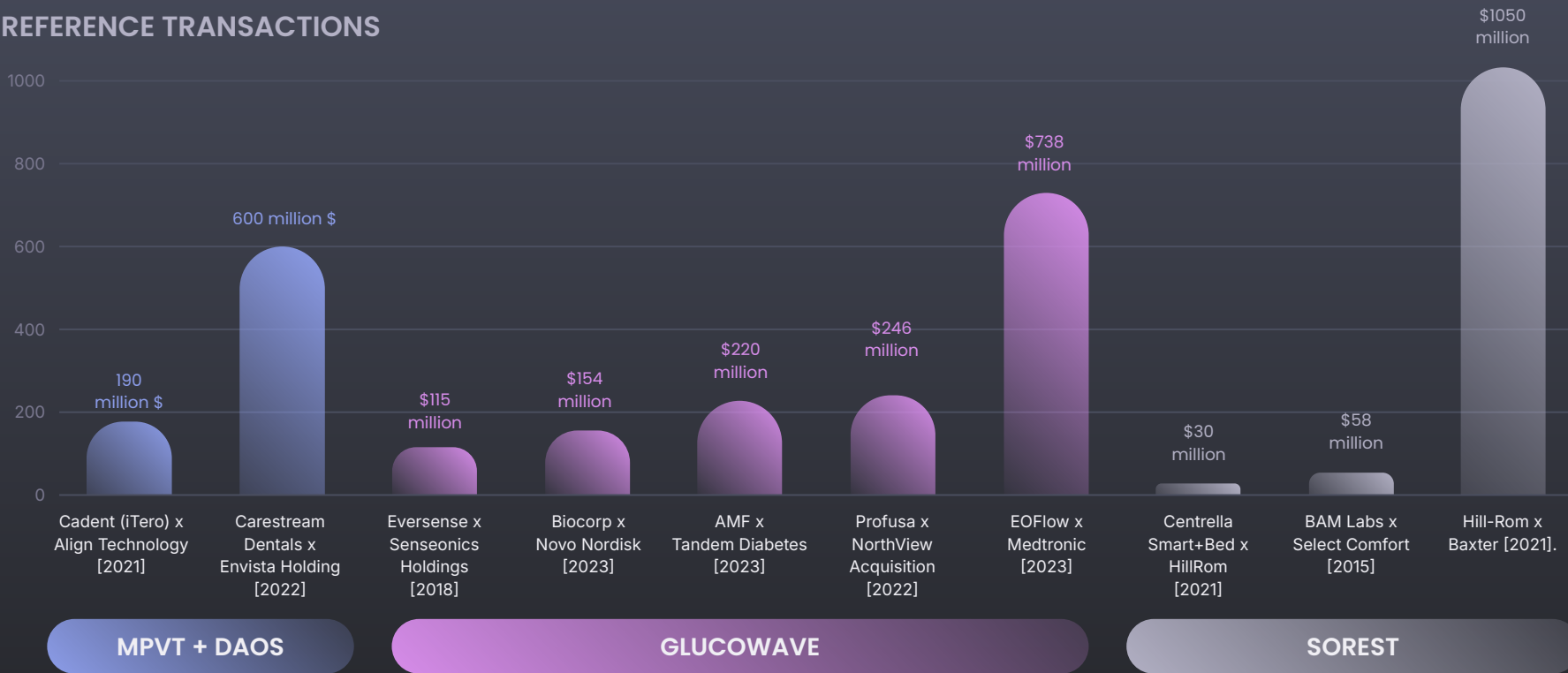
Sizing: dookreślenie potencjału nabywcy, zasięgu i modelu współpracy i transakcji

Negocjacje: określenie parametrów transakcji i uzyskanie zgody Zarządu (approval)

Transakcja

Transakcje referencyjne

REFERENCE TRANSACTIONS



Opracowanie własne na podstawie dostępnych publicznie informacji

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji MediSensonic S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji MediSensonic S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej.

Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie emisja.medisensonic.com oraz www.platforma.dminc.pl.

Obecne prace B+R koncentrują się na pięciu wysoce innowacyjnych produktach

Microwave Pulp Vitality Tester (MPVT)



Bezpośredni pomiar żywotności miazgi (przepływu krwi w miazdze zęba)

Deventiv Automatic Intraoral Scanner (DAOS)



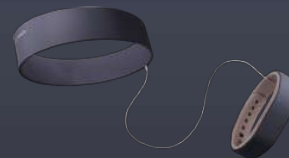
Automatyczne skanowanie wewnątrzustne

Glucowave



Bezigłowy, ciągły pomiar poziomu glukozy we krwi

Touchwave



Bezmankietowy, ciągły pomiar ciśnienia krwi

So-Rest!



Monitorowanie istotnych funkcji życiowych podczas snu

Wszystkie nasze produkty są walidowane w trakcie badań klinicznych

AGENDA WYROBÓW



Microwave Pulp Vitality Tester (MPVT) to doskonałe urządzenie do badania żywotności miazgi zęba

Nasz mikrofalowy tester żywotności miazgi jest urządzeniem medycznym klasy 2a z czujnikiem mikrofalowym opartym na efekcie Dopplera.



OPIS

Pierwsze na świecie klinicznie istotne, nieinwazyjne urządzenie do oceny żywotności miazgi zęba przy użyciu technologii mikrofalowej.

PRZEZNACZENIE I UŻYTKOWNICY

Urządzenie do **nieinwazyjnej oceny przepływu krwi w naczyniach krwionośnych zęba**. Zastosowaniem urządzenia jest ocena żywotności miazgi zęba.

Produkt dla stomatologów. Grupą docelową dla tego innowacyjnego narzędzia diagnostycznego są gabinety stomatologiczne, centra medyczne i kliniki uniwersyteckie.

STAN OBECNY

Opracowano finalną postać produktu i przeprowadzane jest **czwarte badanie kliniczne**.

Uzyskano zgodę komisji bioetycznej i URPL **na** przeprowadzenie **czwartego badania klinicznego**.

Ochrona własności intelektualnej: **zgłoszenie patentowe i na wzór przemysłowy**.

PRZYSZŁE PRACE

Certyfikacja, planowana **krótka seria produkcyjna** i **formalna rejestracja** jako wyrób medyczny

Konkurencja

Obecnie na rynku nie ma klinicznie istotnego urządzenia do pomiaru przepływu krwi w zębach.

Witalność zębów jest obecnie mierzona poprzez ekstrapolację reakcji nerwowych (np. testowanie zimna lub ciepła itp.)

Informacje o wielkości rynku urządzeń dentystycznych w mld EUR



~1,6 Mln dentystów na całym świecie¹⁾



+51% wzrost rynku 2024-2029

DAOS to nowa era wśród skanerów wewnętrznych

Nasz DAOS jest urządzeniem medycznym klasy 2a z czujnikami optycznymi – zestawem **automatycznie sterowanych kamer**.



OPIS

Pierwszy na świecie automatyczny skaner wewnętrzny. Zaprojektowany, aby zapewnić w pełni trójwymiarowy cyfrowy obraz zębów i dziąseł.

PRZEZNACZENIE I UŻYTKOWNICY

Urządzenie do szybkiego i dokładnego **obrazowania stanu zębów i dziąseł**. Tworzy **cyfrowy obraz i model 3D** wnętrza jamy ustnej (cyfrowy wycisk stomatologiczny). **Produkt dla stomatologów**. Docelowymi odbiorcami tego innowacyjnego narzędzia diagnostycznego będą gabinety stomatologiczne, centra medyczne i kliniki uniwersyteckie.

BIEŻĄCY STAN

Opracowano **prototyp produktu** i jest on przygotowywany do krótkiej serii produkcyjnej. **Obecnie opracowywana jest dokumentacja do pierwszego badania klinicznego**. Ochrona własności intelektualnej: **międzynarodowo zatwierdzony patent i wzór przemysłowy**.

DALSZE PRACE

Upgrade wersji nr 1 wyrobu, **certyfikacja, krótka seria produkcyjna** oraz **rejestracja jako wyrób medyczny**, następnie wersja 2.

Konkurencja

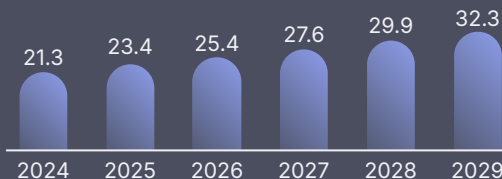
Obecnie nie ma na rynku automatycznego skanera wewnętrznych. Zidentyfikowano tylko dwa startupy, które aktywnie mówią o automatycznym skanowaniu wewnętrznych.

Market Size Information

Market Size for Dental Devices in billion EUR²⁾



~1,6 mln dentystów na całym świecie¹⁾



+51% wzrost rynku między 2024-2029

Source: Analysis of human resources for oral health globally: inequitable distribution (Year 2018, [link](#)); 2) Source: Statista Market for dental devices (Aug. 2024; [link](#))

GlucoWave to unikalne urządzenie do nieinwazyjnego monitorowania poziomu glukozy we krwi

Nasz GlucoWave jest urządzeniem medycznym klasy 2a opartym na **pasywnych** czujnikach mikrofalowych



OPIS

PRZEZNACZENIE I UŻYTKOWNICY

STAN OBECNY

PRZYSZŁE PRACE

Pierwsze na świecie nieinwazyjne urządzenie do monitorowania poziomu glukozy we krwi w sposób nieinwazyjny, czyli bez wprowadzania elektrod pomiarowych pod skórę.

Urządzenie do **nieinwazyjnego przezskórnego pomiaru glikemii we krwi** u ludzi. **Urządzenie dla pacjenta i lekarza prowadzącego**. Docelowymi odbiorcami tego innowacyjnego narzędzia diagnostycznego są diabetycy, centra medyczne i kliniki uniwersyteckie.

Opracowano zestaw **prototypowych produktów** w celu **walidacji metody pomiarowej**. Uzyskano **zgody komisji bioetycznej** na przeprowadzenie **pierwszego badania klinicznego**. Ochrona własności intelektualnej: **patent oczekujący na rozpatrzenie w trybie EPO**. **Inne zgłoszenia w przygotowaniu**.

Opracowanie **wersji wyrobu w formie końcowej (CGMS)**, **badanie kliniczne nr 2**, **certyfikacja**, **krótka seria produkcyjna** i **formalna rejestracja** jako wyrób medyczny

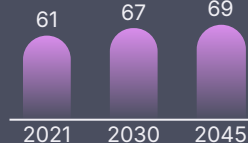
Konkurencja

Obecnie na rynku nie ma nieinwazyjnego urządzenia do ciągłego pomiaru glukozy.

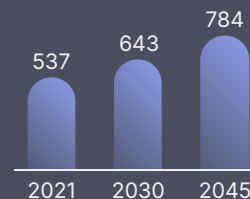
Niektóre startupy pracują nad nieinwazyjnymi urządzeniami do ciągłego pomiaru poziomu glukozy we krwi opartymi na mikrofalach, ale wszystkie z nich wykorzystują aktywne czujniki mikrofalowe.

Informacje o wielkości rynku

+13% (2021–2045)
Pacjenci z cukrzycą w Europie w mln¹⁾



+46% (2021–2045)
Pacjenci z cukrzycą na świecie w mln¹⁾



Source: MediSensonic 1) IDF Diabetes Atlas 10th Edition (2021; [link](#))

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji MediSensonic S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji MediSensonic S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie emisja.medisensonic.com oraz www.platforma.dmic.pl.

Touchwave opiera się na technologii mikrofalowej, aby precyzyjnie mierzyć ciśnienie krwi bez mankietu ciśnieniowego

Nasz Touchwave to urządzenie medyczne klasy 2a

oparte na czujnikach mikrofalowych



OPIS

Nieinwazyjne urządzenie do ciągłego pomiaru ciśnienia krwi bez użycia nadmuchiwanego mankietu.

PRZEZNACZENIE I UŻYTKOWNICY

Urządzenie do **ciągłego, nieinwazyjnego pomiaru ciśnienia krwi**. Szczególnie przydatne do **24-godzinnych pomiarów ciśnienia krwi** i monitorowania **pacjentów z nadciśnieniem tętniczym**.

Urządzenie dla pacjentów i lekarza prowadzącego. Docelowymi odbiorcami innowacyjnego narzędzia diagnostycznego będą pacjenci, a także ośrodki medyczne i kliniki uniwersyteckie.

STAN OBECNY

Dwie metody pomiaru, optyczna i mikrofalowa, zostały **przetestowane podczas pierwszego badania klinicznego**.

Drugie badanie kliniczne zakończone.

Ochrona własności intelektualnej: **Pakiet wniosków patentowych w przygotowaniu**.

PRZYSZŁE PRACE

Certyfikacja, krótka seria produkcyjna i formalna rejestracja jako wyrób medyczny **planowana na rok 2025**.

Konkurencja

Obecnie na rynku dostępne jest tylko jedno urządzenie klasy medycznej do pomiaru ciśnienia krwi bez mankietu.

Na rynku nie ma smartwatcha, który mógłby mierzyć ciśnienie krwi w sposób ciągły z dokładnością klasy medycznej.

Rynek

1.6 billion

cierpiący na **nadciśnienie**¹⁾

1 out of 5

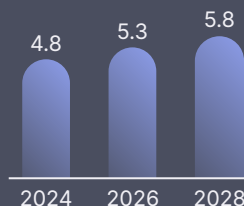
niezdiagnozowani¹⁾

#1 powód

śmierci na całym świecie¹⁾

+20% (2024-2028)

Szacowany całkowity rynek inteligentnych pomiarów ciśnienia urządzeń²⁾



Source: MediSensonic 1) World Heart Federation ([link](#)) 2) Source: Statista Market Analysis for intelligent blood pressure measurement devices ([link](#))

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji MediSensonic S.A. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji MediSensonic S.A. jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Zapoznaj się z treścią Memorandum Informacyjnego i opisanymi tam czynnikami ryzyka. Memorandum Informacyjne jest dostępne na stronie emisja.medisensonic.com oraz www.platforma.dmic.pl.

So-Rest! jest w stanie wykrywać i zapobiegać bezdechowi sennemu



OPIS	Materac zintegrowany z nieinwazyjnymi czujnikami do monitorowania ważnych parametrów życiowych podczas snu w tym aktywna warstwa do delikatnego masażu i kontroli kształtu materaca podczas snu.
KLASA MEDYCZNA	Wyrób medyczny klasy 2a .
METODY POMIAROWE ZAMIERZONE	Czujniki elektroniczne (akustyka, wibracje, temperatura) i mikrofalowe.
ZASTOSOWANIE	A urządzenie do nieinwazyjnego pomiaru częstości oddechów i wykrywania bezdechu sennego.
UŻYTKOWNICY	Produkt dla pacjentów i klientów instytucjonalnych. Grupy docelowe to pacjenci, instytucje zapewniające opiekę paliatywną i geriatryczną, a także ośrodki medyczne i szpitale.
STAN OBECNYE	Opracowano prototyp produktu i uzyskano zgode komisji bioetycznej na przeprowadzenie drugiego badania klinicznego. Ochrona własności intelektualnej: Zgłoszenie patentowe w przygotowaniu.
PRZYSZŁE PRACE	Certyfikacja, krótka seria produkcyjna i formalna rejestracja jako wyrób medyczny. Równolegle: Praca nad tzw. wersją "biznesową" (bez urządzenia medycznego). Opracowano prototyp wersji "biznesowej", przeprowadzono analizę i testy bezpieczeństwa oraz uzyskano certyfikat CE.

Oferta publiczna

Przeprowadzana wspólnie z Domem Maklerskim INC SA



Zapisy na akcje oraz warunki oferty dostępne na platformie pod adresem:

platforma.dminc.pl

Cele emisyjne

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji
<p>Koszty wewnętrzne realizacji projektów bazowych B+R (koszty kadrowe zespołu B+R oraz materiały i oprzyrządowanie), w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> -MPVT: ukończenie IV badania klinicznego i rozpoczęcie V badania klinicznego, - DAOS: przygotowanie rozwiązania dla potencjalnego nabywcy z Niemiec, - SO-REST!: poprawienie i przygotowania rozwiązania mała seryjnego, - TOUCHWAVE: przygotowanie urządzenia do badania klinicznego w Wielkiej Brytanii. 	2 200 000	Q2 2025
Budowa zespołu Business Development oraz pionu komercjalizacyjnego na pół roku. Zatrudnienie zasobów do pionu Business Development oraz Business Office.	800 000	Q2 2025
Pokrycie części kosztów własnych realizacji projektu pt. "Autostrzykawka". W 3 kw. 2024 roku Emitentowi przyznane zostały środki z dotacji w kwocie blisko 11,8 mln PLN na realizację projektu "Autostrzykawki". Całkowity wkład własny wynosi nieco ponad 4,4 mln PLN. Umowa dotacyjna nie została jeszcze zawarta.	1 000 000	Q2 2025
Badanie certyfikacyjne wyrobów Spółki zgodnie z priorytetami projektów bazowych B+R : MPVT, DAOS, SO-REST!, TOUCHWAVE, oraz wdrożeniem norm ISO w organizacji.	2 300 000	Q2 2025
Bieżąca działalność operacyjna Spółki (obsługa prawna, księgowość i administracyjna), koszty związane ze zgłoszeniami patentowymi oraz koszty obsługi prawnej, doradczej i sporządzenia prospektu emisyjnego w związku z planowanym ubieganiem się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.	1 700 000	Q2 2025
Suma	8 000 000	

Emitent zaznacza, iż wskazane cele emisyjne mogą ulec zmianom zarówno w zakresie przewidywanych nakładów jak i terminu realizacji, jeżeli Zarząd Spółki zidentyfikuje inne inwestycje, które w sposób lepszy będą mogły przyczynić się do wzrostu wartości Spółki i Grupy Kapitałowej.

Oferta publiczna akcji serii H

Parametry oferty	
Liczba i seria akcji	Od 10 do 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H
Cena emisyjna	40,00 PLN
Udział w kapitale zakładowym	do 8,54%
Udział w głosach na WZA	do 8,54%
Wycena Spółki przed ofertą	85.669.840 PLN
Wartość oferty	do 8.000.000 PLN
Planowany przyszły rynek notowań	Rynek główny GPW alternatywnie ASO NewConnect
Planowany termin upublicznienia akcji Spółki	2025 rok

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta, w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest do nabycia od 10 do 200.000 akcji serii H, po cenie emisyjnej równej 40,00 zł za akcję (zgodnie z uchwałą Zarządu) („Akcje”).

Zapis na Akcje można złożyć w Domu Maklerskim INC S.A. i opłacić go w sposób zgodny z zasadami przedstawionymi w rozdziale IV pkt. 11 Memorandum Informacyjnego opublikowanym na stronach internetowych Emitenta emisja.medisensonic.com i Firmy Inwestycyjnej platforma.dminc.pl.

Szczegółowe zasady dystrybucji opisane zostały w rozdziale IV pkt. 11 Memorandum Informacyjnego z dnia 9 października 2024 r.

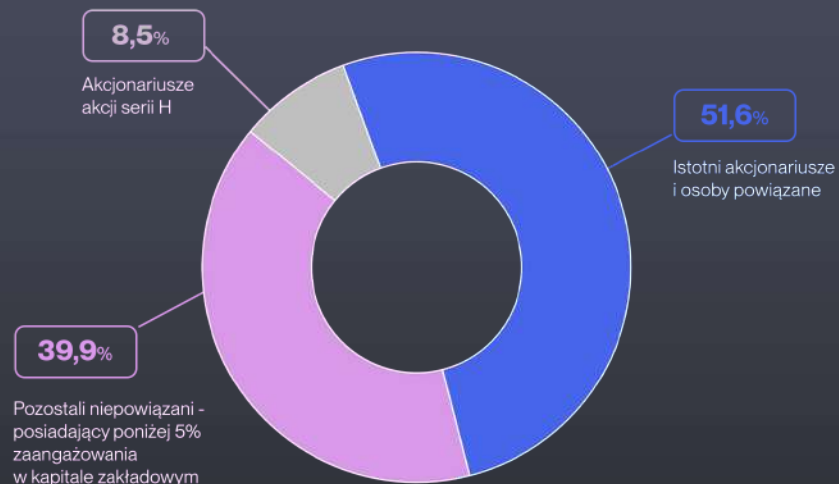
Oferta publiczna akcji serii H

Harmonogram oferty	
9 października 2024 r.	Publikacja Memorandum Informacyjnego
od 10 października 2024 r. g. 10:00 do 31 października 2024 r. g. 16:00	Przyjmowanie zapisów na Akcje i wpłat w Ofercie Publicznej
4 listopada 2024 r.	Przydział Akcji oraz podanie do publicznej wiadomości wyników Oferty Publicznej
do 8 listopada 2024 r.	Ewentualny zwrot Inwestorom nadpłaconych kwot (w przypadku nadsubskrypcji)

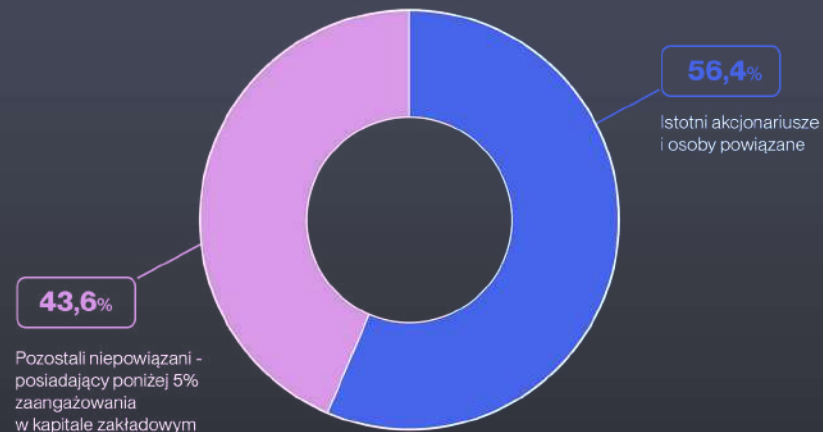
W przypadku zmiany któregokolwiek ze wskazanych terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Memorandum udostępnionego w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum – na stronach internetowych Emitenta emisja.medisensonic.com i Firmy Inwestycyjnej platforma.dminc.pl.

Akcjonariat po ofercie akcji serii H:

Przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich 200.000 Akcji serii H struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:



Przy założeniu objęcia przez inwestorów minimalnej liczby oferowanych 10 akcji serii H struktura akcjonariatu Emitenta prezentować się będzie następująco:



Wybrane czynniki ryzyka

Poniżej wskazane są wybrane czynniki ryzyka związane z Emitentem i ofertą. Pełna lista czynników ryzyka znajduje się w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Spółki jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej. Inwestorzy powinni zapoznać się z Memorandum Informacyjnym przed podjęciem decyzji o objęciu akcji Spółki, w celu zrozumienia ryzyka i korzyści związanych z inwestycją w akcje.

Memorandum Informacyjne zostało udostępnione na stronie internetowej Emitenta emisja.medisensonic.com oraz Domu Maklerskiego INC S.A. platforma.dminc.pl.

Ryzyko związane ze wczesnym etapem rozwoju Emitenta

Emitent wraz ze spółkami zależnymi prowadzi działalność w branży MedTech i jest obecnie na wczesnym etapie rozwoju – żaden z prowadzonych przez niego projektów nie został jeszcze ukończony i skomercjalizowany. Emitent nie osiąga regularnych przychodów ze swojej działalności i nie można zagwarantować, że w przyszłości takie przychody będzie osiągał. Tym samym istnieje ryzyko niezrealizowania lub niedoszacowania czasu i kosztów projektów, co może się przełożyć na nie osiągnięcie korzyści z ich realizacji i tym samym brak realizacji oczekiwań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej. Należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyko inwestycyjne w podmioty na wczesnym etapie rozwoju, gdyż brak jest możliwości weryfikacji założeń przyjętego modelu biznesowego bazując na historycznych wynikach finansowych lub operacyjnych. Spółki na wczesnych etapach rozwoju mają także bardziej ograniczone źródło dostępu do finansowania – Emitenta wskazuje, że obecnie finansuje się kolejnymi emisjami akcji oraz dotacjami i zakłada taki model finansowania w przyszłości.

Ryzyko związane z prowadzeniem prac B+R

Rynek badań diagnostycznych wykorzystujących osiągnięcia zaawansowanych technik mikrofalowych i optycznych oraz rozwijającej się sztucznej inteligencji (sieci neuronowe i uczenie maszynowe), na którym funkcjonuje Grupa, jest rynkiem młodym i dynamicznie się rozwijającym, ale równocześnie trudno przewidywalnym. Opracowanie nowych wyrobów medycznych wiąże się z wysokim poziomem ryzyka niepowodzenia, tj. nieuzyskania rezultatów diagnostyczno-terapeutycznych opracowywanego rozwiązania zgodnych z założeniami. Realizacja każdego z wymienionych w Memorandum Informacyjnym z dnia 9.10.2024 r. czynników ryzyka, może wpłynąć m.in. na:

- wydłużenie czasu realizacji projektu badawczego,
- niezrealizowanie celów poszczególnych projektów w całości lub części,
- zrealizowanie celów przy kosztach wyższych od zakładanych.

Ze względu na przyjętą przez Spółkę strategię komercjalizacji wyrobów medycznych w trakcie lub po zakończeniu badań klinicznych, największe ryzyko zakończenia rozwoju projektów przed uzyskaniem rejestracji wyrobu medycznego spoczywać będzie na Spółce lub na podmiocie, który nabędzie od Spółki prawa do wyników jej projektów badawczo-rozwojowych. Realizacja ww. zdarzeń może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Należy również mieć na uwadze, że niezależnie od wymienionych niżej w punkcie czynników ryzyka częściowych, prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej w zakresie badań nad nowymi urządzeniami medycznymi lub zastosowaniem nowych technik diagnostycznych może w przyszłości generować nowe obszary ryzyka, nieidentyfikowane dotychczas przez Spółkę.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku objęcia akcji należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też lokowaniem środków na lokatach bankowych.

Dokonując inwestycji w akcje należy liczyć się z ryzykiem braku osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu, w tym z ryzykiem utraty całości zainwestowanych środków, jak również z ryzykiem braku płynności inwestycji (brakiem możliwości zbycia akcji).

Dlatego też dokonując inwestycji w akcje, inwestor powinien rozważyć, czy akceptuje ryzyko związane z tym rodzajem instrumentu finansowego.

W przypadku notowania akcji w zorganizowanym systemie obrotu należy liczyć się z ryzykiem trudnej do przewidzenia zmienności kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Wybrane czynniki ryzyka

Ryzyko konieczności zabezpieczenia dalszego finansowania działalności i ryzyko związane z brakiem przychodów

Rozwój Spółki jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przyniesie przychody dopiero po zakończeniu procesu rejestracji wyrobów medycznych lub doprowadzenia procesu do określonego etapu (w tym komercjalizacji wyników badań opracowanych urzędzeń i upowszechnienia uzyskanych wyników). Obecnie Spółka nie osiąga przychodów ze sprzedaży lub incydentalnie generowała takie przychody o pomijalnej wielkości w poprzednich latach. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację badań i rozwoju, a dopiero po ich ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach Emitent może nie osiągać przychodów z tytułu sprzedaży produktów i usług, które pozwoliłyby na dalsze finansowanie działalności w obszarze badań i rozwoju, a także może utracić płynność finansową. Jednocześnie nie można jednoznacznie określić, kiedy Spółka będzie generować pierwsze przychody mogące w całości pokryć koszty działalności i wydatki inwestycyjne.

Na ryzyko płynności Emitenta może również wpłynąć fakt, że dotychczas finansowanie bieżącej działalności Spółki pochodziło także z dotacji otrzymanych ze środków publicznych. W przyszłości model ten może nie zmienić się. Zwykle część przyznanych środków publicznych jest rozliczana z zaliczki otrzymanej na konto projektowe, a część z refundacji, w przypadku której konieczne jest zaangażowanie własnego kapitału obrotowego do chwili skutecznej akceptacji rozliczenia wydatków publicznych przez instytucję pośredniczącą.

Istnieje możliwość, że Spółka w przyszłości nie otrzyma wystarczającego dopływu środków pieniężnych z różnych zewnętrznych źródeł lub środków celowych, pozwalających utrzymywać płynną obsługę zobowiązań Spółki. Może to wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad realizowanymi projektami.

Źródłem tego finansowania może być rynek kapitałowy, który podlega okresowym wahanom, jest uzależniony od sentymentu inwestorów, a także pozostaje pod wpływem czynnika politycznego, w tym także sytuacji międzynarodowej. Może to powodować utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania na warunkach korzystnych dla Spółki. Trudności w pozyskaniu finansowania mogą mieć wpływ na tempo prowadzonych procesów badawczo-rozwojowych, a także na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Nie można wykluczyć, że mogą wystąpić nagłe i niespodziewane wydarzenia, które zmuszą Spółkę do podjęcia ograniczenia wydatków z powodu braku możliwości dalszego finansowania rozwoju Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Obecnie Grupa ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac rozwojowych i planowaną komercjalizacją produktów będących ich skutkiem, a usługi świadczy jedynie w bardzo ograniczonym zakresie. Dopóki projekty nie uzyskają planowanego stadium rozwoju a spodziewane produkty właściwej certyfikacji Grupa nie będzie mogła generować takich przychodów ze sprzedaży, które umożliwiłyby jej normalne funkcjonowanie. Potencjalna wartość związana z komercjalizacją przyszłych produktów rośnie wraz z zaangażowaniem prac, ale równocześnie wiąże się to z dodatkowymi wydatkami. W związku z tym ponoszone dalsze wydatki na prowadzenie prac B+R będą miały negatywny wpływ na osiągnięcie wyników finansowych także w najbliższym czasie. Tym samym istnieje ryzyko ponoszenia straty netto przez Emitenta i Grupę w kolejnych latach, co może przełożyć się na możliwości pozyskania dodatkowych środków, a których brak może doprowadzić do utraty płynności finansowej. Zdolność do generowania przychodów ze sprzedaży zależy bezpośrednio od powodzenia komercjalizacji produktów, które powstaną w wyniku realizowanych prac B+R. Strategia zakłada, że przed lub tuż po uzyskaniu certyfikacji dla tych produktów zostaną podjęte intensywne działania w kierunku ich komercjalizacji. Dopóki ten okres nie nastąpi Emitent nie będzie w stanie generować zysków na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym. Nie można zagwarantować, że osiągnięcie tytułu przychodów ze sprzedaży w przyszłości pozwolą pokryć generowane koszty oraz zapewnią możliwość kontynuowania działalności operacyjnej.

Nieosiągnięcie przychodów z komercjalizacji może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy będą obejmować akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie ewentualne niepowodzenie pozyskania przez Spółkę kapitału w formie podwyższenia kapitału zakładowego bądź w formie kolejnych dotacji może uniemożliwić Emitentowi kontynuowanie mu prowadzonej działalności. Spółka jest narażona na ryzyko ponoszenia strat finansowych, które jest związane z brakiem możliwości generowania bieżących przychodów. Na obecnym etapie rozwoju Spółka wykazuje straty netto i należy liczyć się z generowaniem straty w przyszłości, której wysokość, zgodnie z regulacjami KSH, może zobligować akcjonariuszy do podjęcia decyzji o dalszym istnieniu Spółki.

Wybrane czynniki ryzyka

Ryzyko związane z finansowaniem działalności środkami ze źródeł publicznych

W związku z oparciem finansowania własnych innowacyjnych projektów badawczych o środki publiczne przeznaczone dla małych i średnich podmiotów, pokrywające zdecydowaną większość kosztów kwalifikowanych projektów ogółem, licząc według wartości wykazanych w umowach dotacyjnych, Emitent jest narażony na ryzyko wstrzymania, ograniczenia lub całkowitego zaprzestania działalności w przypadku wstrzymania lub ograniczenia finansowania przez instytucje pośredniczące, niezależnie od jakości prowadzonych prac projektowych oraz zgodności rozliczenia środków z postawionymi Spółce wymogami. Może to oznaczać ograniczenie działalności Emitenta wyłącznie do projektów posiadających największy potencjał komercjalizacyjny.

Na obecnym etapie działalności Spółka na potrzeby swoich projektów B+R korzystała z dotacji pieniężnych pochodzących ze środków publicznych. Dotychczas Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) było wiodącą krajową instytucją w obszarze udzielania dotacji dla podmiotów o profilu działalności podobnym do Emitenta. Jednocześnie nie istnieje wiele innych podmiotów, które udostępniają dotacje na podobnych zasadach dla sektora, w którym działa Emitent. W związku z tym ewentualny przestój w organizacji konkursów, brak decyzyjności lub brak zasilenia tej instytucji środkami publicznymi, w tym tzw. środkami unijnymi, może powodować, że Spółka może mieć utrudnione pozyskiwanie nowych dotacji. Ponadto istnieje ryzyko, że Spółce nie zostanie przyznana dotacja od NCBR, PARP (Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości) lub ABM (Agencja Badań Medycznych) z przyczyn leżących po stronie Spółki, takich jak np. niedopełnienie określonych formalności, ogólnie niska jakość złożonych wniosków czy przekroczenie terminów na złożenie wniosków i ich uzupełnienia. W takim przypadku Spółka nie będzie mogła liczyć na inne potencjalne źródła dotacji.

Poniżej wymieniono zidentyfikowane przez Emitenta ryzyka cząstkowe, mające związek z przyjętym modelem finansowania działalności.

Ryzyko związane z odmową wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW

Emitent zakłada, że będzie ubiegał się w pierwszej kolejności o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW w 2025 r. W przypadku niepowodzenia w realizacji tego procesu alternatywnie Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga wyrażenia zgody przez zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Emitent zakłada, że rozpoczęcie notowań akcji Spółki na rynku regulowanym GPW nastąpi w 2025 roku.

Jednakże, gdy wskazane powyżej lub inne kryteria nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, należy spodziewać się odmowy dopuszczenia akcji do obrotu na GPW. Należy zauważyć, że niektóre kryteria są uznaniowe i należą do oceny GPW. Spółka nie może zapewnić, że zostaną one w ocenie GPW spełnione w dacie podejmowania decyzji.

Na dzień Memorandum Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Niemniej, ostateczna ocena formalno-prawnych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez GPW. Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym GPW akcji w 2025 roku. Należy także wskazać, że w przypadku rynku regulowanego, niezbędne jest sporządzenie przez Spółkę i zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że prospekt emisyjny nie zostanie zatwierdzony, w związku z czym Spółka nie będzie mogła ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Co wyróżnia nas od innych firm

Podsumowanie:





Zapisy na akcje: platforma.dminc.pl

Dane kontaktowe Domu Maklerskiego INC:

Dom Maklerski INC SA
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 6
piętro 4, 61-131 Poznań
+48 61 845 5000
platforma@dminc.pl

Dane kontaktowe Spółki:

MediSensonic S.A.
ul. Szczytnicka 11, 50-382 Wrocław
NIP: 125 167 29 21
inwestor@medisensonic.com

www.medisensonic.com

