

AUDIENTES™

Dansk
selvjusterende
høreapparat til
millioner i verden



Audientes vil hjælpe millioner i verden, der har invaliderende høretab, men som ikke har råd til et godt høreapparat.

Alle har ret til en god hørelse

Danmark er det land i verden, der er førende i udvikling af høreapparater. De tre store danske aktører, Demant, GN Hearing og WS Audiology (Widex/Sivantos), udvikler modeller, der er ekstremt avancerede. Flere hundrede millioner mennesker, særligt i lav og mellemindkomstlande, har ikke en reel mulighed for at få deres høretab afhjulpnet med apparater fra disse virksomheder. Prisen for et sæt høreapparater ligger mellem 10.000-60.000 kr. og er derfor for mange mennesker udenfor økonomisk rækkevidde. For mange af dem, vi henvender os til, er det en afvejning, om de skal anskaffe sig et køleskab, en scooter – eller et høreapparat.

Audientes blev etableret for at hjælpe millioner af mennesker med et kvalitetshøreapparat til en rimelig pris. Audientes vil gøre op med den traditionelle tilgang til markedet, som de store internationale producenter repræsenterer. Vi sælger et teknologisk smart, selvjusterende kvalitetshøreapparat med en brugeroplevelse i top til en pris på 1/6 - 1/14 af de traditionelle høreapparaters pris.

Det kan Audientes gøre ved ikke at sælge gennem de traditionelle kanaler som høreklivnikker og

audiologer, da brugerne selv foretager tilpasningen. Desuden er høreapparatet fuldt integrerbart med smartphones via en brugervenlig app, hvorfra det kan betjenes f.eks. også til musikafspilning og telefonopkald. Behovet er stort og globalt, og markedet er fragmenteret, uden markedsledende produkter. Det rummer store muligheder for en mønsterbryder som Audientes.

Alene i Indien, der er et af vores fokusmarkeder, anslår vi, at der er 25 mio. mennesker med invaliderende høretab, der kan betale ca. 1.400 -1.800 kr. for et Audientes høreapparat. Men også i de velstillede lande er der mange uden økonomisk mulighed for et høreapparat af en høj kvalitet. De amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, anslår at 30 mio. amerikanere er i den situation.

Vi ser derfor meget frem til, at vi med baggrund i børsnoteringen kan erobre et stort internationalt marked og samtidig hjælpe millioner af mennesker med invaliderende høretab.

“Vores smarte, selvjusterende høreapparat løser de eksisterende udfordringer og koster 1/6 – 1/14 i forhold til de klassiske høreapparater”



Steen Thygesen
CEO



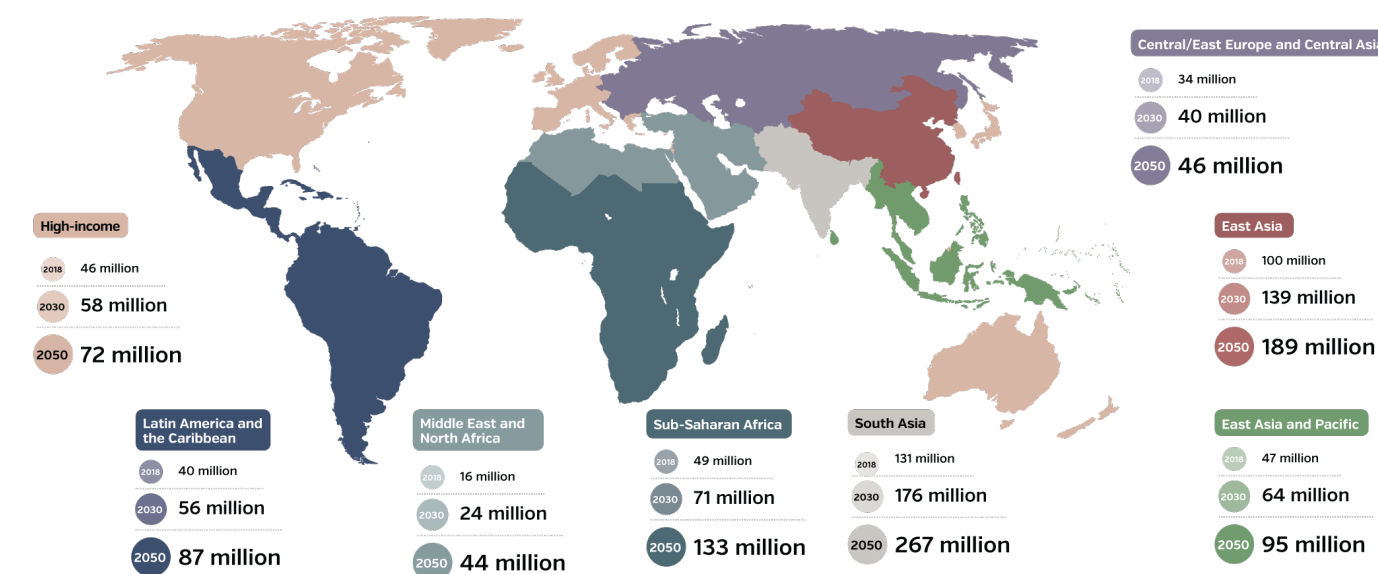
Hossein Jelveh
CTO og stifter

Knap 500 millioner mennesker lider af invaliderende høretab

Et stort og stigende problem på verdensplan – og alene 75 millioner i Indien.

En global stigning af den ældre del af befolkningen, en kraftig vækst i livstilssygdomme som diabetes (sukkersyge), en voksende befolkning i lavindkomstlandene og utilstrækkelig behandling af hørelidelser er blandt de væsentligste årsager hertil.

Forventede antal personer med invaliderende høretab i 2018, 2030 og 2050



Based on Global Burden of Disease regions
*The current projections are based on the assumption that age-, gender- and region-specific prevalence of disabling hearing loss does not vary over time.



Der sælges 16 millioner høreapparater årligt. Med 3 års effektiv brugstid på eksisterende høreapparater er der derfor kun ca. 45 millioner høreapparater i brug på verdensplan. Det betyder, at millioner af mennesker verden over ikke får afhjulpet af deres høretab. Det skyldes blandt andet:



Høj pris på høreapparatet



Høj brugspris (pris på batterier)



Mangel på audiologer og høreklivniker i mange store lande i Asien, Mellemøsten og Afrika



Bekostelig proces med mange aftaler for indstilling og fintuning af høreapparaterne



Billige høreforstærkere (PSAPs) kan skade hørelsen og er derfor ikke en afhjælpning

Audientes disrupter det traditionelle marked

Audientes vil disrupte det traditionelle marked for høreapparater ved at adressere de væsentligste grunde til at flere hundrede millioner mennesker ikke får afhjulpet deres høretab.

Lav pris fremfor lille størrelse

De store producenter har fokus på små high-end produkter. Det betyder, at prisen på høreapparaterne er høje - prisen for et sæt høreapparater i Danmark er på mellem 10.000 til 60.000 kr.

Audientes har lavet et høreapparat, der ligner et almindeligt headset, hvilket er væsentligt billigere at producere. Audientes' høreapparat vil således kun koste ca. 1.400 - 1.800 kr. med funktionalitet og features typisk forbeholdt langt dyrere produkter. Anvendelse af genopladelige batterier i Audientes høreapparat betyder, at de løbende omkostninger er meget små, i modsætning til de dyre miniaturebatterier, som mindst skal skiftes ugentlig.

Selvjusterende i stedet for høreklinik

De klassiske høreapparater skal tilpasses og løbende justeres på en høreklinik. Det kræver flere besøg på høreklinikken - men i lav- og mellemindkomstlande er der få klinikker og langt imellem dem. Det er høreklinikkerne, der sælger høreapparaterne, og de er derfor et mellemlid, der forhøjer prisen til forbrugeren.

Med Audientes' høreapparat foretager brugeren selv den samme høretest, som udføres på høreklinikken. Efterfølgende kan brugeren finjustere høreoplevelsen via Audientes' smartphone app og kan desuden definere sine favoritprogrammer for forskellige lyd-miljøer fx restauranter og koncerter. Audientes høreapparater kan købes i helt almindelige butikker eller online, og kan straks tages i brug.



God og sikker hørelse

Audientes' høreapparat er udviklet for at hjælpe personer med moderat til alvorligt høretab. Audientes' høreapparat er det eneste, foruden de store producenters, der kan afhjælpe alvorligt høretab, jf. gældende lovgivning.

Desuden sikrer Audientes høreapparat, at brugeren ikke kan justere høreapparatet så meget, at der sker en for stor forstærkning. Derved adskiller Audientes' høreapparat sig både fra de nye producenters høreapparater og i særdeleshed fra høreforstærkere/PSAPs (Personal Sound Amplification Products). Disse høreforstærkere koster omkring det samme som Audientes' høreapparat, men kan skade brugernes hørelse jf. de amerikanske sundhedsmyndigheder (FDA).



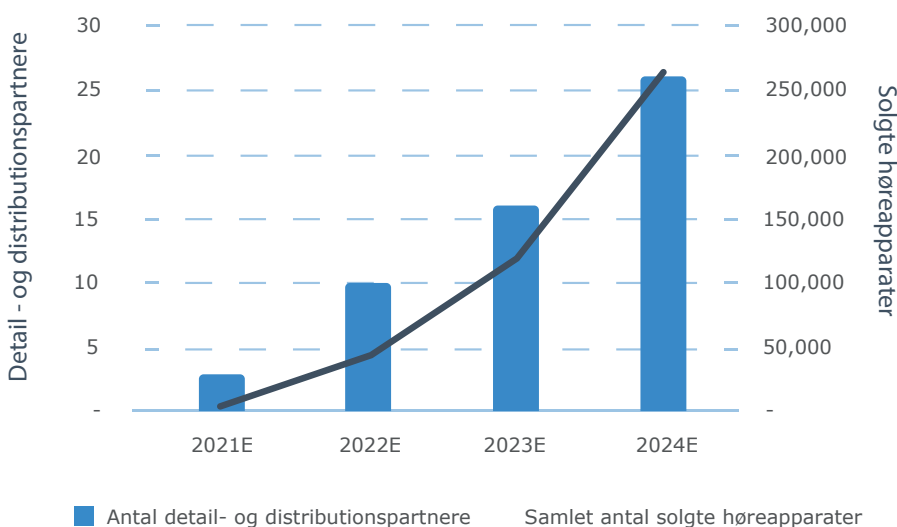
Forventning til distribution og solgte høreapparater

Af de knapt 500 mio. mennesker med invaliderende høretab estimeres det umiddelbare marked for Audientes at være på ca. 45 millioner mennesker fordelt på 20 millioner i Asien, 15 millioner i Nord- og Sydamerika samt 10 millioner i Europa, Mellemøsten og Afrika.

Salget vil primært ske gennem grossister, butikskæder og direkte til forbrugere via online salgskana-

naler. Salget forventes påbegyndt i første halvår 2021, når høreapparatet er klar til masseproduktion. I 2021 forventes et salg på 7.000 høreapparater. Med en kontinuerlig udbygning af Audientes salgskanaler forventer Audientes at sælge 265.000 høreapparater i 2024 gennem bl.a. online og 26 distributører og butikskæder.

Solgte enheder samt distributører 2021E - 2024E

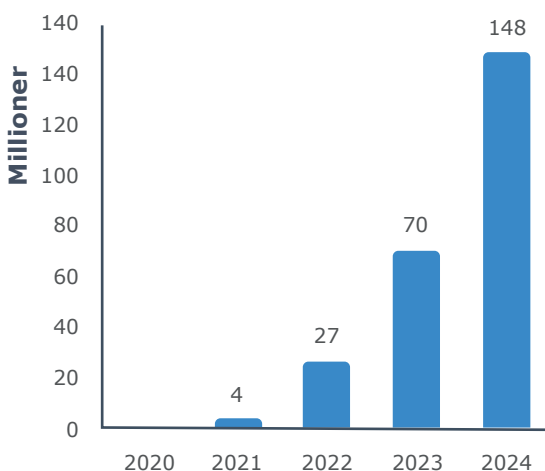


2020E – 2024E Omsætning og EBITDA (DKK)

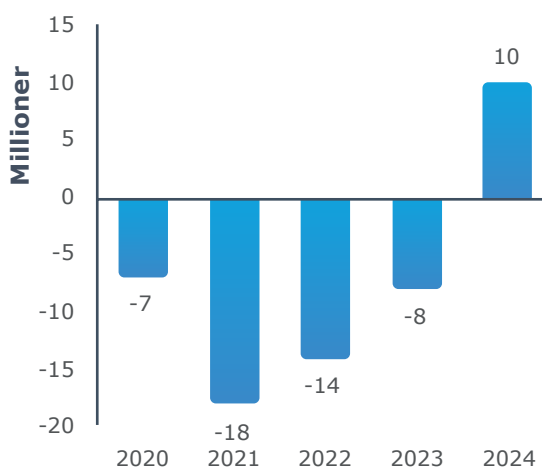
Væksten i solgte høreapparater medfører en stigning i omsætningen fra 4 mio. kr. i 2021 til 148 mio. kr. i 2024. Driftsindtjeningen (EBITDA) forventes at blive negativ med 18 mio. kr. i 2021 som

følge af produktionsopstart, lancering og markedsføring. Det øgede salg vil forbedre indtjeningen i de følgende år, således at der i 2024 opnås et positivt resultat.

Estimeret Omsætning (DKK)

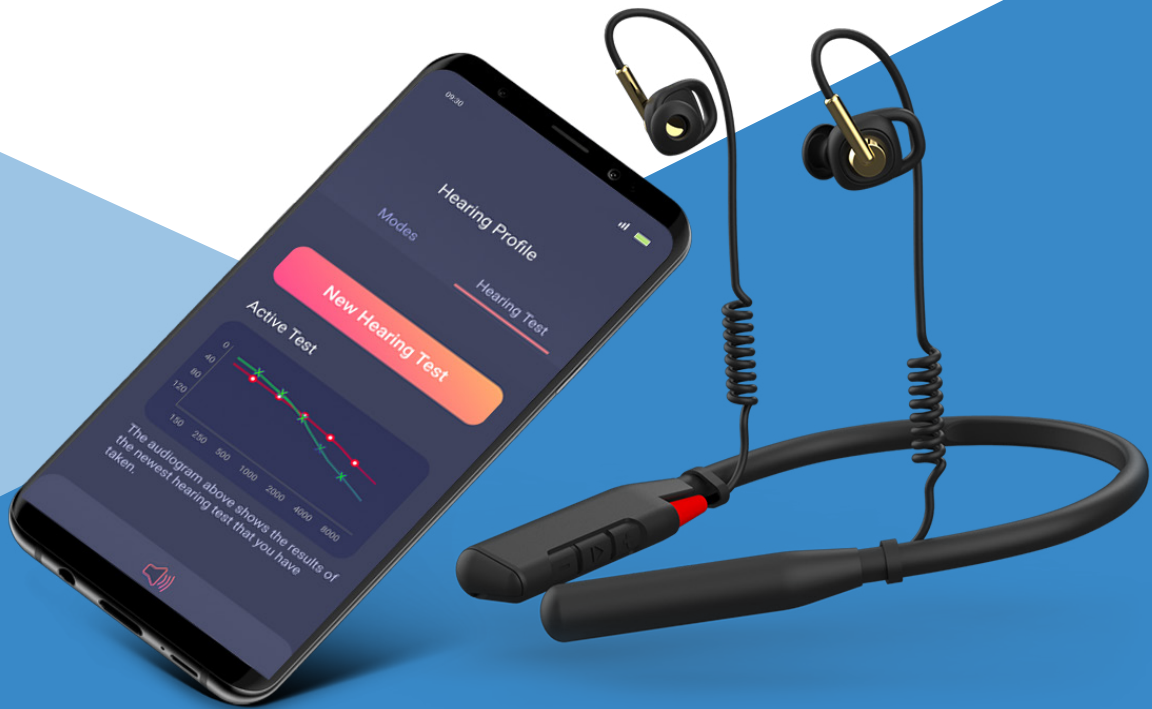


Estimeret EBITDA (DKK)



Audientes er mere end et smart høreapparat

Audientes' høreapparat er et helstøbt koncept, der understøtter Audientes' vision om at afhjælpe høretab i hele verden. Missionen er at skabe løsninger, som er tilgængelige og prismæssigt overkommelige for alle mennesker med høretab.



**Afhjælpning af
invaliderende høretab**

Brugervenligt design
ligner almindelige "earphones"

Høj kvalitet
digitalt med 24 bit lyd

Lav pris
i indkøb og til løbende drift

Selvjusterende
intet behov for høreekspert/klinik

Lang levetid
Batteri og earbuds kan udskiftes

Ledelsen

Direktionen



Steen Thygesen
CEO

Steen har en Bachelor of Science i "Electronics Engineering" fra Københavns Teknikum og en MBA fra London Business School. Gennem sin 30-årige karriere i udlandet og i Danmark har han bl.a. arbejdet for Star, Nokia Danmark A/S, Microsoft Inc., Symbian PLC, Psion Software PLC, CompuServe Inc. og TDC. Steen har desuden været administrerende direktør for den erhvervsdrivende fond, Specialisterne Foundation, der er ejer af den socialøkonomiske virksomhed, Specialisterne, hvor han bl.a. forestod etablering og skalering i 15 lande.



Hossein Jelveh
CTO og stifter

Hossein har en kandidat i "Electrical Engineering" fra Danmarks Tekniske Universitet. Han startede sin karriere i Nokia Danmark A/S i 1997 som software-ingeniør og var her bl.a. Test Manager. I 2012 stiftede han virksomheden, Jelveh Medical Device, inden for forskning og udvikling af høreapparater og etablerede i 2014 Audientes hvor han har opnået ekspertise indenfor selvjusteringsteknologi og "Over-the-Counter" høreapparatsløsninger.



Povl-André Benz
Formand for bestyrelsen

Povl-André, M.Sc. fra CBS, har en lang kommerciel og finansiel ledelseserfaring, bl.a. inden for life science virksomheder. Han bestrider flere bestyrelsesposter herunder som formandskab for 2cureX AB, der er optaget til handel på Nasdaq First North Sweden.



Gitte Jürgens
Medlem af bestyrelsen

Gitte er markedsøkonom og har mere end 20 års ledererfaring fra life science og har arbejdet med strategisk og kommerciel forretningsudvikling. Hun har bestridt stillinger som CFO, COO samt Supply Chain Manager i Pharma selskaberne Meda og Mylan. Hun har i den forbindelse deltaget i flere internationale M&A transaktioner.



Elsebeth Finnick
Medlem af bestyrelsen

Elsebeth er uddannet Cand. Oecon. og har bestridt en lang række poster inden for industrien og life science, herunder bl.a. manager i GN Danavox (nu GN Resound), direktør i Coloplast samt direktør for Danish Health Consult. Dertil rektor for bioanalytikeruddannelsen og siden 2014 Mentor på DTU Science Park.

UDBUD PÅ 40 MIO. KR.

Audientes udbyder op til 5 mio. aktier af 8,0 kr. stykket svarende til et maksimalt bruttoprovenu på 40 mio. kr. Tegningsperioden løber fra 31. august til 11. september 2020.

Der udbydes 4.375.000 – 5.000.000 stk. aktier til en kurs på 8,0 kr. svarende til et bruttoprovenu på 35 - 40 mio. kr. Aktierne kan tegnes i perioden 31. august til og med 11. september 2020. Hvis det samlede antal aktier, der er afgivet ordrer på, overstiger 5,0 mio. aktier, vil der blive foretaget reduktion af tegningsordrerne som følger:

- Tegningsordrer op til og med 250.000 kr. tildeles 100%, såfremt det er muligt, og reduceres ellers forholdsmæssigt. Ved stor efterspørgsel for de udbudte aktier kan det ske, at der ikke kan allokeres aktier til alle, der har indleveret en tegningsordre.

- Tegningsordrer over 250.000 kr. får individuel tildeling (diskretionær) som besluttet af selskabets bestyrelse og Certified Adviser.

Hvis der ikke findes købere til 4.375.000 stk. aktier, svarende til et bruttoprovenu på 35 mio. kr., eller hvis der inden tegningsperiodens udløb indtræffer væsentlige, negative begivenheder, der efter bestyrelsens opfattelse vil gøre det utilrådeligt at gennemføre udbuddet, vil udbuddet ikke blive gennemført.

Værdifastsættelse

Ved en aktiekurs på 8 kr. pr. aktie, har Audientes en værdi på tidspunktet for børsnoteringen på 34 mio. kr., svarende til knap 1,5x den forventede

omsætning i 2022, samt den samlede udsalgspris for ca. 20.000 af Audientes' høreapparater.

Indlevering af tegningsordre

Der skal minimum tegnes 500 stk. aktier svarende til 4.000 kr. pr. tegningsordre.

Aktier kan tegnes ved afgivelse af elektronisk tegningsordre via investors eget kontoførende pengeinstitut eller ved indlevering af tegningsblanket-

ten til investors eget kontoførende pengeinstitut. Forhør dig i dit pengeinstitut om og hvordan du kan tegne aktier. Tegningsblanket og virksomhedsbeskrivelse kan downloades på Audientes hjemmeside www.audientes.com og på www.nyemission.dk/audientes.

Tidsplan

Tegningsperiode begynder	31. august 2020 (kl. 09:00)
Tegningsperiode slutter	11. september 2020 (kl. 23:59)
Resultat af udbuddet offentliggøres	15. september 2020
Første handelsdag på Nasdaq First North Denmark	18. september 2020

Vigtig information

Denne brochure er udarbejdet af Audientes A/S ("Selskabet") udelukkende til orientering og udgør ikke en virksomhedsbeskrivelse. Ingen person bør købe eller tegne aktier i Selskabet, medmindre dette sker på grundlag af de oplysninger, der er indeholdt i virksomhedsbeskrivelsen, offentliggjort den 31. august 2020 i forbindelse med udbuddet og optagelsen af aktier til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark, herunder eventu-

elle ændringer eller tillæg dertil. Denne brochure udgør ikke og indgår ikke som en del af - og skal ikke fortolkes som - et tilbud om at sælge eller udstede eller en opfordring til at købe eller tegne aktier eller andre værdipapirer i Selskabet. Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn, der indebærer risici og usikkerheder. De fremadrettede udsagn, der er indeholdt i denne brochure, gælder kun pr. datoen herfor og kan ændres uden varsel.