

Komentarz Zarządu BIOTON S.A. do skonsolidowanych wyników finansowych

Wartość sprzedaży Grupy BIOTON S.A. („**Bioton**”, „**Spółka**”) w 2011 roku wyniosła 289 mln PLN, a więc była wyższa o 9 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (po odliczeniu rozpoznanej w 2010 roku jednorazowej opłaty licencyjnej w związku z zawartą w 2009 roku umową z koncernem Bayer HealthCare w Chinach).

Skonsolidowana strata na działalności operacyjnej oraz skonsolidowana strata netto na działalności kontynuowanej wyniosły odpowiednio 52 mln PLN oraz 36 mln PLN.

Na wyniki finansowe Biotonu w 2011 roku wpływ miało szereg zdarzeń w Grupie Bioton, związanych z konsekwentnie realizowaną przez Bioton strategią zakładającą koncentrację spółki na rozwoju sprzedaży w segmencie diabetologii (w szczególności sprzedaży insulin) przy jednoczesnej sprzedaży niestrategicznych aktywów:

- sprzedaż spółki SciGen (IL) Ltd (zakład produkcyjny szczepionki przeciwwirusowemu zapalaniu wątroby typu B w Izraelu)
- inwestycje związane z wprowadzaniem na rynek Polski i rynki zagraniczne nowych produktów stosowanych w terapii cukrzycy, a także
- zwiększone koszty operacyjne związane z prowadzonymi w Biotonie pracami badawczo-rozwojowymi w zakresie insulin analogowych,
- zakończenie przez BioPartners Holdings AG („**BioPartners**”) prac nad dossier rejestracyjnym hormonu wzrostu o przedłużonym uwalnianiu i złożenie dossier w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA)

W ocenie Zarządu Spółki 2011 rok był ostatnim rokiem porządkowania Grupy Kapitałowej Biotonu i wdrażania nowej strategii. Jej efekty są już widoczne w wynikach zarówno spółek grupy m.in. SciGen Ltd („**SciGen**”), który osiągnął dodatni wynik operacyjny na działalności komercyjnej, a także samego Biotonu, który sukcesywnie zwiększa sprzedaż insulin i innych produktów diabetologicznych w Polsce, a także na głównych rynkach zagranicznych m.in. Chin oraz Rosji. Zwieńczeniem realizowanej przez Bioton strategii rozwoju sprzedaży insulin w oparciu o współpracę na kluczowych rynkach z największymi na świecie koncernami farmaceutycznymi było zawarcie umowy z koncernem Actavis Group PTC ehf („**Actavis**”), która zapewni Spółce osiągnięcie w przyszłości wysokiej dynamiki sprzedaży insulin m.in. w Unii Europejskiej i Stanach Zjednoczonych. W ocenie Zarządu Spółki, na koniec 2012 roku Grupa Bioton wypracuje zarówno istotny zysk operacyjny oraz zysk netto, a na podstawie już zawartych przez Bioton umów można oczekiwać stale rosnącej zyskowności w kolejnych latach. Na wyniki grupy Bioton pozytywny wpływ będzie mieć również sprzedaż realizowana przez BIOLEK Sp. z o.o. („**Biolek**”) w segmencie weterynaryjnym.

Wzrost sprzedaży insuliny w Polsce oraz na rynkach zagranicznych

Sprzedaż insuliny Biotonu prowadzona jest bezpośrednio przez Bioton (zarówno w Polsce, jak i na wybranych rynkach zagranicznych) oraz poprzez spółkę zależną SciGen. Bioton nabył SciGen w 2005 roku, ze względu na posiadaną przez SciGen licencję na sprzedaż rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynkach Azji i Pacyfiku. Dzięki akwizycji SciGen, Bioton mógł zawrzeć w 2009 roku 15-letnią umowę na sprzedaż insuliny z koncernem Bayer HealthCare w Chinach (wartość kontraktu bazująca na prognozie sprzedaży koncernu Bayer wynosi 1,5-2 mld USD). Ponadto insulina Biotonu sprzedawana jest na takich rynkach Azji i Pacyfiku jak: Indonezja, Tajlandia, Filipiny, Indie oraz Wietnam. W Tajlandii insulina Biotonu osiągnęła ok. 30% udział w rynku insuliny ludzkiej.

Na wzrost sprzedaży Grupy Bioton pozytywny wpływ miała realizacja zawartych przez Bioton umów z międzynarodowymi koncernami Bayer HealthCare („**BHC**”) w Chinach oraz GlaxoSmithKline („**GSK**”) w Rosji. Sprzedaż na tych rynkach przebiega zgodnie z oczekiwaniami i będzie miała istotnie pozytywny wpływ na wyniki Biotonu w 2012 roku, podobnie, jak i sprzedaż insuliny Biotonu na Ukrainie w ramach zawartej w styczniu 2012 roku umowy ze spółką Indar ZAO („**Indar**”). Roczna wartość dostaw insuliny do Indaru szacowana jest na ok. 21 mln PLN.

Dopełnieniem zawartych przez Bioton aliansów strategicznych z międzynarodowymi koncernami farmaceutycznymi w zakresie sprzedaży insuliny Biotonu jest zawarta w styczniu 2012 roku umowa z Actavis. W ramach tej umowy insulina Biotonu będą sprzedawane na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii. Actavis zobowiązał się do zapłaty Biotonowi wynagrodzenia w łącznej wysokości 55,5 mln EUR, z czego 22,25 mln EUR zapłacone zostało z dniem podpisania umowy, natomiast pozostała część (33,25 mln EUR) będzie płatna w transzach wraz z procesem rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej. Obecnie Bioton i Actavis finalizują zawarcie dodatkowych umów rozszerzających współpracę o kolejne 24 rynki, z czego na kilku z nich sprzedaż rozpocznie się jeszcze w 2012 roku. Wraz z zawarciem tych umów Actavis zapłaci Grupie Bioton dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 1,9 mln EUR, w tym 1 mln EUR z dniem podpisania.

Osiągnięcie rentowności operacyjnej przez SciGen

W okresie ostatnich miesięcy, w wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji oraz zmian kadrowych w Grupie SciGen, znaczącej poprawie uległa dynamika prowadzonej przez SciGen sprzedaży. Grupa SciGen zwiększyła sprzedaż o 8 mln PLN i w konsekwencji, SciGen osiągnął rentowność operacyjną na prowadzonej działalności komercyjnej. Ponadto, w 2012 roku, na wyniki grupy SciGen pozytywny wpływ będzie mieć sprzedaż spółki SciGen (IL) Ltd. wraz z licencją na szczepionkę przeciw wirusowemu zakażeniu wątroby typu B „Sci-B-Vac”. W związku z tą transakcją, Grupa Bioton oczekuje ok. 12 mln PLN oszczędności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Dalsza redukcja kosztów poprzez sprzedaż niestrategicznych aktywów

Na wynikach finansowych Biotonu za 2011 rok negatywnie zaważyło również obciążenie kosztami działalności związanej z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży, w tym głównie Medipolis GMP Oy w łącznej kwocie około 5 mln PLN. Obecnie Spółka finalizuje procesy związane z wyjściem z tych inwestycji w terminie do końca I kwartału 2012.

Zwiększenie sprzedaży w Polsce – nowoczesny program opieki nad pacjentem

W 2011 roku Bioton istotnie zwiększył sprzedaż swojej insuliny na rynku w Polsce uzyskując 32 % udział w rynku insulin klasycznych, co jest wynikiem opracowanego i wdrożonego przez Bioton kompleksowego programu opieki nad pacjentem z cukrzycą ProDiab. Ponadto, Bioton wprowadził na rynek szereg nowych produktów związanych z terapią cukrzycy m.in. doustne leki przeciwcukrzycowe (Avamina oraz Avaron), paski do mierzenia poziomu cukru we krwi wraz z nowoczesnym glukometrem (Glucocard), a także wstrzykiwacze do podawania insuliny (Gensupen) wytwarzane przez spółkę zależną Biotonu – Copernicus. W 2012 roku Bioton planuje wprowadzić do sprzedaży kolejne produkty stosowane w terapii cukrzycy. Rozszerzenie portfela produktów sprzedawanych w Polsce miało również istotny, jednorazowy wpływ na ujemną dynamikę wyników finansowych Biotonu w 2011 roku.

Pozytywny wpływ akwizycji Biolek na wyniki w 2012 roku

W 2012 roku pozytywny wpływ na skonsolidowany wynik będzie miała również działalność nowo nabytej spółki Biolek prowadzącą sprzedaż w segmencie produktów weterynaryjnych. Biznesowe perspektywy związane z podpisanymi już kontraktami na dystrybucję produktów weterynaryjnych, szczególnie na rynku chińskim, polskim i w Meksyku, oraz sprzedaż tych produktów będzie miała znaczący pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Biotonu. W styczniu 2012 roku Biolek rozpoczął sprzedaż swoich produktów w Polsce, w ramach współpracy z firmą Biopoint, z którą umowa dystrybucyjna została zawarta w grudniu 2011 roku.

W lipcu 2011 roku Biolek zawarł umowę z firmą Beijing Smile Feed & Tech w sprawie dystrybucji produktów Bioleku stosowanych w chowie trzody chlewnej (Suilectin i Suiacid) oraz drobiu (Birdacid). Wartość tego kontraktu w oparciu o prognozę sprzedaży Beijing Smile wynosi 1,2 mld USD w okresie 2012-2021 (przy założeniu osiągnięcia 10 % udziału w rynku w 10. roku sprzedaży). Beijing Smile jest największym w Chinach producentem i dystrybutorem enzymu fitazy stosowanego w chowie trzody chlewnej oraz drobiu i posiada w zakresie tego produktu ok. 50 % udziału w rynku.

W listopadzie 2011 roku Biolek podpisał umowę dystrybucyjną z chińskim partnerem Beijing Eastern Bell Technology Group w sprawie sprzedaży w Chinach produktów Bioleku stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt. Beijing Eastern Bell jest jednym z trzech największych w Chinach dystrybutorów dodatków paszowych stosowanych w chowie krów mlecznych (w tym produktów importowanych od producentów m.in. z UE i Kanady)

obecnym na rynku od ponad 10 lat. Firma ta specjalizuje się w tworzeniu nowoczesnych programów chowu krów mlecznych i cieląt. W oparciu o potencjał rynkowy partner Bioleku konserwatywnie założył osiągnięcie przez Eastern Bell w 10 roku sprzedaży produktów do 5% pogłowia krów mlecznych na chińskim rynku, co oznacza, że skumulowana sprzedaż Biolek może wynieść ok. 250 mln USD.

Zawarcie kolejnych umów przez Biolek

Ponadto, w lutym 2012 roku Biolek zawarł umowę dystrybucyjną dla sprzedaży swoich produktów weterynaryjnych w Meksyku, a sprzedaż w ramach tej umowy będzie realizowana od końca I kwartału 2012 roku. Obecnie Biolek kończy negocjacje w sprawie zawarcia wieloletnich umów dystrybucyjnych z partnerem w USA, Unii Europejskiej, Kanadzie, Indiach, w Wietnamie oraz w krajach arabskich.