

Warszawa, 01 marca 2010 r.

Szanowni Państwo,
Akcjonariusze Biotonu,

W załączeniu do niniejszego listu publikujemy skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Bioton S.A. („Bioton”, „Spółka”) za 4 kwartały 2009 roku. Zawarte w nim wyniki Spółki, a w szczególności wykazana strata netto związana z dokonaniem aktualizacji wartości aktywów, zobowiązuje nas do przedstawieniu Państwu naszego szczegółowego komentarza i uzasadnienia dla podjętych przez Zarząd decyzji, które miały istotny wpływ na zaprezentowane wyniki finansowe.

W 2009 roku Spółka prowadziła działania restrukturyzacyjne, które skupiały się na czterech kluczowych obszarach:

- (i) **konsolidacji portfela produktowego ukierunkowanej na przyspieszenie efektów komercjalizacji kluczowego produktu Spółki** – rekombinowanej insuliny ludzkiej – oraz skupieniu aktywności badawczo-rozwojowej na produktach o najwyższym potencjale rynkowym (hormon wzrostu o przedłużonym uwalnianiu),
- (ii) **zakończeniu restrukturyzacji Spółki oraz Grupy zmierzającej do ograniczenia kosztów operacyjnych**, zmniejszeniu zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne oraz dostosowania posiadanej infrastruktury do nowych wymogów realizacji strategii na wybranych rynkach,
- (iii) **skupieniu strategicznych działań Grupy na określonych kluczowych kompetencjach**, to jest:
 - wytwarzaniu produktów biotechnologicznych o wysokiej jakości,
 - badaniach i rozwoju nowych produktów biotechnologicznych,
 - działaniach w obszarze rejestracji produktów biotechnologicznych na kluczowych rynkach światowych w celu ich późniejszej komercjalizacji we współpracy z wiodącymi koncernami farmaceutycznymi działającymi na światowym rynku,
- (iv) **znaczącej redukcji zadłużenia** oraz zwiększenia stabilności struktury finansowania Grupy.

Dla podejmowanych w procesie restrukturyzacji decyzji kluczowe znaczenie miał wpływ drastycznego zmniejszenia możliwości pozyskania przez Spółkę finansowania niezbędnego dla kontynuacji realizowanych projektów rozwojowych i inwestycyjnych. Trwający w ciągu roku 2009 globalny kryzys finansowy wpłynął na zwiększenie restrykcyjności polityki kredytowej banków i spowodował konieczność znaczącego zmniejszenia przez Spółkę poziomu zadłużenia bankowego w 2009 roku o kwotę ponad 220 mln PLN.

W konsekwencji, Zarząd Spółki podjął szereg decyzji dotyczących dalszego zaangażowania w niektóre projekty. Ich główną przesłanką było ograniczenie ryzyka finansowego, redukcja kosztów operacyjnych działalności Grupy, skupienie posiadanych zasobów na kluczowych kompetencjach oraz przyspieszenie finansowego efektu komercjalizacji już posiadanych aktywów na wybranych rynkach.

Po dokonaniu wszystkich zaprezentowanych powyżej analiz otoczenia biznesowego oraz ograniczonych możliwości dalszego finansowania przez Spółkę opisanych powyżej projektów, oraz po przeprowadzeniu stosownych testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych zgodnie ze standardami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Zarząd Spółki podjął decyzję o aktualizacji wartości niektórych aktywów w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonych za IV kwartał i za cały 2009 r. Łączna wysokość odpisów aktualizacyjnych, które zostały odzwierciedlone w publikowanym przez Spółkę sprawozdaniu finansowym za IV kwartały 2009 r. jest na poziomie, odpowiednio 393,1 mln PLN w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz 247,3 mln PLN w sprawozdaniu jednostkowym.

Jednocześnie chcemy podkreślić, że wszystkie dokonane historycznie akwizycje znajdowały uzasadnienie rozszerzając możliwości sprzedaży insuliny na najbardziej dynamicznie rozwijających się rynkach zagranicznych m.in. Chin, Indii oraz krajów Azji i Pacyfiku (akwizycja SciGen) lub też służyły wzbogaceniu portfela produktowego Grupy Bioton o nowe, niezwykle perspektywiczne produkty m.in. hormon wzrostu o powolnym uwalnianiu (akwizycja BioPartners). Ta strategia przynosi już dziś bardzo wymierne efekty w postaci zawarcia przez Spółkę w lipcu 2009 roku 15-letniego kontraktu na dystrybucję insuliny w Chinach z Bayer HealthCare. Spodziewane przychody Spółki z realizacji tego kontraktu – w okresie jego obowiązywania - wyniosą od 1,5 do 2 mld USD. Jednocześnie Bioton otrzyma wynagrodzenie z tytułu udzielenia licencji na dystrybucję insuliny w Chinach w wysokości 31 mln EURO. Ten model dystrybucji insuliny, a w przyszłości także kolejnych produktów Grupy Bioton (np. hormonu wzrostu o powolnym uwalnianiu) jest fundamentalnym elementem nowej strategii i będzie stosowany na kolejnych kluczowych rynkach.

Przyjęta strategia rozwoju Biotonu, której kluczowym elementem jest dynamiczny wzrost sprzedaży insuliny na rynkach zagranicznych o największym potencjale – w oparciu o współpracę z wiodącymi na świecie koncernami farmaceutycznymi – jest konsekwentnie realizowana. Jeszcze w tym roku spodziewamy się zawarcia kolejnych kontraktów dystrybucyjnych insuliny Biotonu na strategicznych obecnie rynkach m.in. Rosji oraz krajów Azji i Pacyfiku.

Strategicznym celem Spółki jest dalszy rozwój i komercjalizacja produktów w obszarze diabetologii i endokrynologii. Bioton prowadzi już proces zmierzający do rejestracji rekombinowanej insuliny ludzkiej na wysoko marżowe rynki Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Japonii, gdzie osiągnęte marże brutto dla produktów biotechnologicznych wynoszą około 80%. W tym kontekście priorytetem Zarządu jest przyspieszenie negocjacji prowadzonych obecnie z potencjalnymi partnerami w celu jak najszybszego sfinalizowania wyłącznych umów dystrybucyjnych na te rynki.

Unikalne kompetencje Biotonu obejmujące wytwarzanie insulin w skali przemysłowej przy najwyższych standardach jakości oraz zdolności w zakresie rozwoju rejestracji leków na kluczowych rynkach na świecie czynią z Bioton atrakcyjnego partnera dla międzynarodowych koncernów farmaceutycznych zainteresowanych wzmocnieniem swojej obecności w segmencie diabetologii i endokrynologii.

Pragniemy jednocześnie Państwa poinformować, że przeprowadzone przez Zarząd Spółki analizy potencjału biznesowego poszczególnych przedsięwzięć, a także całościowy proces opracowania budżetu Grupy Kapitałowej Biotonu, w który zaangażowane były wszystkie spółki Grupy, umożliwiają Zarządowi Bioton opublikowanie po raz pierwszy w historii Spółki oficjalnej prognozy finansowej. Przedstawiona ona jest równoległe z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2009 roku.

Zarząd Spółki dąży do tego by Bioton – w ocenie jego Akcjonariuszy – był postrzegany jako firma przewidywalna, mogąca się pochwalić się swoim Akcjonariuszom rosnącymi z roku na rok przychodami i zyskami.

Z wyrazami szacunku,

Adam Aleksandrowicz
Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Sławomir Ziegert
Prezes Zarządu