

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku

Szanowni Państwo,
Akcjonariusze BIOTON S.A.,

Przekazujemy na Państwa ręce skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe BIOTON S.A. („**Bioton**”, „**Spółka**”) za 2011 rok.

Podsumowując miniony rok chcielibyśmy zwrócić Państwa uwagę na kilka niezwykle istotnych zdarzeń w Grupie Kapitałowej Bioton.

Po pierwsze, podpisaliśmy z końcem stycznia tego roku długo negocjowaną umowę o utworzeniu Joint Venture z międzynarodowym koncernem Actavis. Współpraca z Actavis umożliwi nam wprowadzenie naszej rekombinowanej insuliny ludzkiej na rynki krajów Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii. Wspólnie z koncernem Actavis rozwijamy również analogi insuliny, tak by zapewnić pacjentom najszerszy zakres terapii diabetologicznej. Dzięki zawartej umowie, Bioton nie tylko będzie uzyskiwał połowę zysków ze sprzedaży insuliny na rynkach UE, USA i Japonii, ale również otrzymał dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie w wysokości ponad 230 mln złotych, z czego ok. 94 mln złotych już wpłynęło do naszej firmy. Nie będzie przesadą powiedzieć, że umowa z Actavisem tworzy dla Biotonu solidny fundament dla rozwoju sprzedaży naszych produktów farmaceutycznych na globalnym rynku. Już dziś nasza insulina jest dostępna w kilkunastu państwach świata m.in. w Polsce, Rosji, Chinach, Indiach, Tajlandii, Wietnamie czy Filipinach, a w najbliższych latach będziemy mogli zaoferować ją pacjentom na całym świecie.

Po drugie, w minionym roku Bioton dokonał akwizycji spółki Biolek dzięki, której rozszerzy swoją działalność o niezwykle przyszłościowy segment produktów weterynaryjnych. Biolek posiada szereg innowacyjnych, opartych o naturalne składniki produktów weterynaryjnych, których wysoką wartość komercyjną potwierdzają już zawarte umowy dystrybucyjne. Decyzję o akwizycji Bioleku podjęliśmy po dokładnej analizie zmian, które następują w zakresie chowu zwierząt, które wynikają z ograniczeń w stosowaniu dodatków antybiotykowych i poszukiwaniu na rynku alternatywnych produktów, które w oparciu o składniki naturalnego pochodzenia, pozwalają utrzymać wysoką wydajność produkcyjną bez konieczności stosowania antybiotyków. Jeszcze przed dokonaną przez Bioton akwizycją, Biolek podpisał umowę dystrybucyjną na sprzedaż produktów weterynaryjnych stosowanych w chowie trzody chlewnej i drobiu w Chinach. Kilka miesięcy później Biolek podpisał kolejną umowę dystrybucyjną w Chinach w zakresie produktów stosowanych w chowie krów mlecznych i cieląt. Wartym podkreślenia jest fakt, że Chiny są największym na świecie producentem trzody chlewnej (ok. 50% w światowym rynku) oraz drobiu (ok. 30% w światowym rynku) i czwartym na świecie producentem bydła. Pogłowie trzody chlewnej w Chinach z uwzględnieniem cyklu hodowlanego wynosi ok. 800 mln sztuk rocznie, co oznacza, że obecnie Chiny mają więcej trzody chlewnej niż kolejnych 50 krajów świata razem wziętych. W okresie ostatnich miesięcy Biolek podpisał szereg kolejnych umów dystrybucyjnych obejmujących m.in. Indie, Meksyk, Polskę oraz wybrane kraje Unii Europejskiej i Wspólnoty Niepodległych Państw i jest w trakcie negocjowania kolejnych kontraktów dystrybucyjnych m.in. w Wietnamie oraz krajach arabskich. Ponadto, Biolek

negocjuje kolejne umowy dystrybucyjne obejmujące rynki USA, Kanady, Argentyny, Brazylii, Kuby, Hiszpanii, Francji oraz Włoch.

Po trzecie, Bioton umocnił swoją pozycję na rynku w Polsce. Zwiększyliśmy sprzedaż naszej insuliny na krajowym rynku uzyskując 32% udział w rynku insulin klasycznych. To zasługa opracowanego i wdrożonego przez Bioton kompleksowego programu opieki nad pacjentem z cukrzycą ProDiab. Zwiększyliśmy również sprzedaż produktów związanych z terapią cukrzycy m.in. doustnych leków przeciwcukrzycowych (Avamina oraz Avaron), oraz wprowadziliśmy na rynek 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 rozszerzymy naszą ofertę dla pacjentów o szereg kolejnych produktów stosowanych w diabetologii.

Po czwarte, jesteśmy na ukończeniu naszego kilkuletniego programu inwestycyjnego w zakładzie biotechnologicznym Biotonu w Macierzyszu. Zrealizowanie tych inwestycji było ogromnym wysiłkiem finansowym dla Spółki, ale były one konieczne dla zapewnienia odpowiedniej skali produkcji i również możliwości wytwarzania insulin analogowych. Dzisiaj możemy powiedzieć, że Bioton dysponuje najnowocześniejszym na świecie zakładem produkcyjnym insuliny, który zyskał uznanie takich partnerów dystrybucyjnych Biotonu jak Bayer Healthcare czy GlaxoSmithKline.

Pomimo tych zdarzeń, mamy świadomość, że wyniki 2011 roku są dla Państwa rozczarowujące. Wartość sprzedaży Grupy Bioton 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). Poprawie uległa również zrealizowana marża brutto na sprzedaży, która wzrosła o ponad 3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom łącznych kosztów operacyjnych Grupy Bioton z działalności kontynuowanej był o 3,7% większy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co spowodowane było głównie rozwojem sił sprzedaży i marketingu w Polsce oraz krajach azjatyckich, a także poziomem kosztów działalności zagranicznych spółek.

Dla oceny perspektyw rozwoju firm farmaceutycznych ważnych jest kilka kryteriów, z których Bioton spełnia dziś wszystkie:

- nowoczesny i wysokiej jakości produkt – takim jest nasza rekombinowana insulina ludzka
- odpowiednie zaplecze produkcyjne – takie posiadamy w naszym zakładzie biotechnologii w Macierzyszu
- możliwość wprowadzenia konkurencyjnego cenowo produktu o ekwiwalentnych efektach terapeutycznych na rozwijający się rynek – szacunki Światowej Organizacji Zdrowia wskazują, że nakłady na leczenie cukrzycy insulinoterapią wzrosną w okresie najbliższych 20 lat z 16 mld USD do 54 mld USD rocznie, co wskazywać będzie na ogromną potrzebę po stronie płatników i firm ubezpieczeniowych na poszukiwanie takich insulin, które zapewnią wysokiej jakości terapię, przy niższych nakładach. W tym kontekście podkreślić należy, że dzięki wprowadzeniu w 2001 roku insulin Biotonu w Polsce, oszczędności budżetowe Polski w zakresie insulinoterapii wyniosły ponad 2 mld złotych.

Jesteśmy przekonani, że konsekwentnie realizowana strategia rozwoju Biotonu stworzyła solidną podstawę dla stabilnego wzrostu naszej Spółki w kolejnych latach, co będzie mieć pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Z wyrazami szacunku,

Sławomir Ziegert
Prezes Zarządu

Adam Wilczęga
Wiceprezes Zarządu

Piotr Błaszczuk
Członek Zarządu

Adam Polonek
Członek Zarządu