

Warszawa, 14 kwietnia 2020 r.

Szanowni Państwo,
Akcjonariusze BIOTON S.A.,

Przekazujemy na Państwa ręce sprawozdania finansowe BIOTON S.A. („**Bioton**”, „**Spółka**”) i Grupy Kapitałowej BIOTON S.A. („**Grupa**”) za 2019 rok.

Rok 2019 zamyka pierwszy etap działań związanych z transformacją Spółki, o których Zarząd informował w poprzednich dwóch latach. Podstawową częścią tego etapu było zbudowanie podstaw efektywnej organizacji zarówno z punktu widzenia ilościowego jak i jakościowego. Spółka w obecnej uproszczonej i bardziej spłaszczonej strukturze organizacyjnej, będzie mogła bardziej efektywnie funkcjonować na rynku, zarówno pod względem szybkości działania jak i ponoszonych kosztów. W 2019 roku, Spółka w ramach tych działań uprościła szereg procesów, redukując ich liczbę o ponad 40% poprzez eliminacje, a także w znacznym stopniu wdrażając elektroniczne rozwiązania zarówno w zakresie obiegu dokumentów jak i bieżącej komunikacji co między innymi przełożyło się na znacznie lepsze rozumienie kosztów funkcjonowania organizacji.

Jednym z istotnych obszarów działań Spółki w ubiegłym roku była optymalizacja działań komercyjnych zarówno w Polsce jak i na rynkach międzynarodowych. W Polsce działania te związane były w szczególności z optymalizacją portfela produktowego i jego znaczącą redukcją dzięki czemu zostały wyeliminowane produkty o zerowej lub ujemnej rentowności biorąc pod uwagę całość ponoszonych kosztów. Redukcje te objęły ponad połowę marek w portfelu Bioton w Polsce, a ich celem jest poprawa osiąganych marż i koncentracja działań zespołu komercyjnego wokół obszaru diabetologii, zgodnie z kierunkiem wyznaczonym na początku procesu transformacji w 2017 roku.

Efekty tych zmian są widoczne już teraz, przynosząc stały wzrost udziałów rynkowych, który np. w rynku insuliny osiągnął zgodnie z danymi IMS za styczeń 2020, poziom 34,5%, ilościowo, co jest najwyższym historycznie poziomem w ostatnich latach.

Na rynkach międzynarodowych w 2019, Spółka osiągnęła pierwsze pozytywne efekty zmiany strategii dystrybucyjnej, które zostały zapoczątkowane w roku 2018 poprzez sprzedaż SciGen oraz uruchomienie globalnego dystrybutora w ramach umowy z Yifan International Pharmaceutical Co. W wyniku tych działań sprzedaż insuliny na rynkach międzynarodowych wzrosła w 2019 o ponad 10 milionów zł, tj. o 24%, w porównaniu do roku 2018. Ważnym elementem tych zmian jest zakończenie współpracy z Harbin Gloria Pharmaceuticals Co. Ltd, dzięki czemu Spółka może realnie planować wzrosty na rynku chińskim, którego potencjał był dotychczas znacząco niewykorzystany. Obecne zmiany po przeniesieniu dystrybucji w Chinach do Yifan powinny skutkować znaczącą poprawą wyników osiąganych na rynku chińskim w kolejnych okresach.

Rok 2019 był też bardzo ważny ze względu na zmiany w strukturze akcjonariatu, związane z zakupem ponad 32% udziałów w Spółce przez Yifan Pharmaceuticals. Dzięki temu Bioton ma obecnie strategicznego inwestora, który jako inwestor branżowy rozumie potrzeby Spółki i jest zdeterminowany do prowadzenia aktywnych działań w tym obszarze. Przykładem tych działań jest podpisana z Yifan w ubiegłym roku, umowa o wspólne prowadzenie projektu analogowego, który jest kluczowy dla Bioton w kontekście wzrostu i źródeł dochodu w przyszłych latach. Umowa ta gwarantuje Spółce wdrożenie co najmniej dwóch analogów oraz finansowanie procesu wdrożenia do produkcji oraz rejestracji na rynkach międzynarodowych.

W sprawozdaniu skonsolidowanym, Grupa dokonała także odpisu w łącznej kwocie 146,4 milionów zł, związanego z działalnością Biolek oraz występowaniem dwóch zdarzeń o charakterze siły wyższej – tj. choroby ASF oraz związanego z pandemią COVID-19, która stanowiła podstawę odpisu o wartości 90,9 milionów zł związanego z produktem Suilectin oraz wartością Goodwill, w kwocie 55,5 milionów zł. Oba te odpisy zostały potwierdzone opinią audytora, jako takie jednakże nie mają charakteru gotówkowego dla Spółki.

Zarząd Spółki, po przeprowadzonych konsultacjach ocenia, że dokonanie korekt nie będzie miało negatywnego wpływu ze strony instytucji finansujących działalność Spółki.

W wynikach raportowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółka wykazała przychody ze sprzedaży na poziomie 202 milionów złotych – tj. spadek o 16%, w porównaniu do roku 2018. Jednakże odnosząc ten wynik do porównywalnej struktury w roku 2018 i 2019 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 202 miliony zł oraz EBITDA na poziomie 15,4 milionów zł, co stanowi odpowiednio 10% i 188% w porównaniu do roku 2018.

Z wyrazami szacunku,

Robert Neymann
Prezes Zarządu BIOTON S.A.

Adam Polonek
Członek Zarządu BIOTON SA