



## Uwaga, podróbki!

Z raportu WHO wynika, że w krajach rozwiniętych 1 proc. leków obecnych na rynku to podróbki (w krajach rozwijających się to 10 proc.). Najwięcej podrobionych leków sprzedaje się za pośrednictwem Internetu – aż 50 proc. preparatów kupowanych w ten sposób ma nieznaną źródło pochodzenia. Alarm podniesiono w tym roku, gdy w Wielkiej Brytanii fałszerzom udało się wprowadzić leki do legalnej sprzedaży. Fałszywki wykryła brytyjska agencja ds. regulacji leków (*Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency*). Przy okazji angielscy eksperci rynku farmaceutycznego zyskali dowód, że rozpowszechniony w UE równoległy import leków stwarza warunki do wprowadzenia na rynek leków sfałszowanych. Zdaniem dr. Jonathana Harpera, autora opracowania nt. sytuacji w Wielkiej Brytanii, okazją do podrzucenia podróbek jest moment przepakowywania i zmiany etykietek leków, które zostaną sprzedane za granicą przez pośredników.

## Gigant farmaceutyczny w Polsce

Baxter, gigant farmaceutyczny z Chicago, kupił zakłady Polfa Płyny. Amerykanie zadeklarowali, że już w przyszłym roku rozpoczną inwestycje warte kilkadziesiąt milionów złotych. Baxter to potentat na rynku płynów infuzyjnych na świecie. Pierwszy opracował metodę dializy otrzewnowej i jest światowym liderem w sprzedaży aparatów do dializ. Co roku sprzedaje produkty za ponad 10 mld dolarów. Tymczasem w Polsce Lublin ostatnio nie działa się najlepiej. Straty firmy w zeszłym roku wyniosły 6,3 mln zł. Firma zmagają się z restrukturyzacją, przez co i ten rok będzie słaby. Spółka od kilku lat szukała inwestora strategicznego. Transakcja z Baxterem da Polsce potężny zastrzyk gotówki. Lubelska firma zdecydowała się wyłączyć ze swej struktury odpowiedzialną za produkcję płynów infuzyjnych spółkę Polfa Płyny i sprzedać ją amerykańskiemu gigantowi. Szczegółów finansowych umowy nie ujawniono. Wiadomo, że Baxter nie zamierza restrukturyzować nowo nabytej firmy ani zwalniać pracowników.

## Ratunek przed AIDS

Z raportu opublikowanego przez *Pharmaceutical Research and Manufacturers of America* (PhRMA) wynika, że naukowcy testują 92 preparaty (20 szczepionek i 46 leków przeciwwirusowych), które mają leczyć lub zapobiegać HIV/AIDS. Leki te są albo w trakcie badań klinicznych, albo czekają na zatwierdzenie przez FDA (*Food and Drug Administration*). Autorzy raportu sugerują także wpisanie na listę 30 zalecanych leków na HIV/AIDS, które zostały zatwierdzone, od kiedy wirus wywołujący AIDS został zidentyfikowany, czyli ponad 20 lat temu. Pierwszy z nich został opracowany w 1987 r., czyli 4 lata po tym, jak wirus został zidentyfikowany.

## Śmiercionośne leki?

Amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) ostrzegła przed stosowaniem *modnych* leków na grypę firm Roche i GlaxoSmithKline. Zarówno Tamiflu, jak i Relenza są dostępne w polskich aptekach. Specjaliści polecają zamieszczanie na opakowaniach informacji o obserwowanych u nastolatków prawdopodobnych efektach ubocznych zażywania preparatów. Chodzi o występowanie zaburzeń neurologicznych, halucynacji, drgawek i stanów depresyjnych. Do tej pory 25 osób poniżej 21. roku życia zmarło w czasie, kiedy podawano im lek Tamiflu. Większość z nich w Japonii. W 5 wypadkach nastolatki wyskoczyły z okna lub balkonu wprost na pełną samochodów ulicę. Co prawda, żadnych przypadków powiązanych zgonów nie zarejestrowano wśród pacjentów leczonych lekiem Relenza, ale zauważono podobnie niepokojące reakcje psychiczne u dzieci. Amerykańskie FDA zgromadziło dane o 600 przypadkach neuropsychicznych działań ubocznych po Tamiflu i 115 po zażywaniu Relenzy.

## Rokowania 2008

Jak przewidują eksperci, w 2008 r. wzrośnie aktywność marketingowa kilku największych polskich graczy na rynku farmaceutycznym. US Pharmacia przebudowuje dział marketingu OTC. Polpharma łączy się z węgierską firmą Gedeon Richter i chce wzmocnić swoją obecność w Europie Środkowo-Wschodniej. Firma US Pharmacia zmienia strukturę organizacyjną działu sprzedaży. Dyrektorem sprzedaży został Paweł Tomczak. To nowe stanowisko w firmie. Tomczak będzie odpowiadał zarówno za działy sprzedaży pozaaptecznej, jak i aptecznej. Zajmie się ponadto koordynowaniem procesów sprzedaży, marketingu i logistyki. Utworzenie stanowiska dyrektora handlowego to nie jedyna istotna zmiana. Zarząd i Rada Nadzorcza firmy zdecydowały o znaczącej przebudowie struktur marketingowych, by usprawnić i uprościć procesy decyzyjne. Wyodrębniono dział gastrycznie-naturalno-witaminowy. Jego szefem została Anna Wojtaszewska. Skuteczność przebudowy struktur ma zostać zweryfikowana w przyszłym roku. US Pharmacia to lider w dziedzinie wydatków reklamowych w sektorze OTC. Według *Expert Monitora* od stycznia do października 2007 r. firma wydała na reklamę 134 mln zł.



## Kolejny debiut na GPW

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki Nepentes, produkującej i sprzedającej preparaty bez recepty w aptekach. Na początku działalności spółka zajmowała się wyłącznie dystrybucją. Z powodzeniem wprowadziła na polski rynek wiele cenionych marek. Od 5 lat produkuje również własne preparaty. W 2006 r. Nepentes osiągnął 66,8 mln zł przychodów ze sprzedaży; ponad 10 mln zł zysku operacyjnego i 8 mln zł zysku netto. Prognoza finansowa na lata 2007–2008 zakłada wprowadzenie ponad 30 nowych preparatów, które zasilą istniejące, jak i nowo utworzone linie produktowe. Firma zamierza także zwiększyć sprzedaż w tej części Europy. W tym celu w 2007 r. uruchomiono spółki zależne w Bułgarii i Rumunii. W przyszłym roku powstaną kolejne w Czechach, Słowacji oraz na Ukrainie.

## Ekspansja Jelfy

Jeleniogórska Jelfa chce w przyszłym roku wprowadzić na rynek 21 nowych preparatów. Firma ma 136 pozwoleń na produkcję i sprzedaż leków w Polsce, a wytwarza i sprzedaje 118. Jelfa liczy na 72,9 proc. wzrost przychodów ze sprzedaży w 2007 r., ale dokładnych danych nie podaje od czasu wycofania akcji z warszawskiej giełdy. Wiadomo jedynie, że sprzedaż na rynku polskim stanowi ok. 55 proc. sprzedaży całej grupy. Grupa Sanitas miała w październiku 2007 r. 34,2 mln euro przychodów i planuje na koniec roku 9,9 mln euro zysku netto. Oprócz zakładu w Jeleniej Górze Sanitas ma fabrykę w Kownie i odkupiony od Sanofi Aventis zakład Hoechst-Biotika w słowackim Martinie.

## Zyski PGF

Polska Grupa Farmaceutyczna przedstawiła wstępne szacunki skonsolidowanego zysku netto za 2007 r., który jest oceniany na ok. 80 mln zł, m.in. dzięki sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Poznaniu. W poprzednim roku wyniki netto przekroczyły 62,5 mln zł. Oznacza to, że tegoroczny zysk będzie wyższy o ok. 28 proc. Polska Grupa Farmaceutyczna po III kwartale tego roku podtrzymała plan dwucyfrowego tempa wzrostu zysku netto w roku bieżącym. Spółka zamierza utrzymać tę dynamikę w kolejnym roku.

## Dystrybutorzy w szpitalach

Wiodący dystrybutorzy leków w Polsce na nowo zainteresowali się rynkiem szpitalnym. W porównaniu z takim samym okresem 2006 r., po 10 miesiącach 2007 r. wzrósł on o 6,3 proc. Zdaniem Kazimierza Herby, prezesa Torfarmu, *rynek ten podlega szybkim przeobrażeniom, coraz większe znaczenie dla szpitali mają bezpośrednie dostawy leków od producentów*. Swój udział w rynku dystrybucji do szpitali planuje też zwiększyć Farmacol. Do tej pory kontrolował ok 16 proc. W tym roku zyskał dodatkowe 1,5 proc. O planach odważniejszego wejścia na rynek szpitalny mówi również Prosper. Czynnikiem mającym wpływ na wzrost zainteresowania tym rynkiem jest fakt, iż w ostatnim czasie poprawiła się sytuacja finansowa wielu szpitali. Dostają one na bieżąco pieniądze i mogą regulować zobowiązania w terminie, kupując też więcej leków.

Największym graczem na rynku szpitalnym jest PGF, z udziałem na poziomie 30 proc. Zdaniem jej rzeczownika to wyjątkowo trudny rynek, a w dodatku silnie regulowany, bo oparty na przetargach. Ważne zatem jest, aby wypracować sprawne mechanizmy finansowe, gwarantujące ochronę przed ewentualnym ryzykiem.

## Farmacol zwiera szeregi

Farmacol, trzeci polski gracz na hurtowym rynku leków, chciałby rozpocząć drugi etap konsolidacji branży. Zapowiada, że jest gotów do rozmów na temat przejęcia któregoś z głównych konkurentów. Farmacol szczeni się tym, że ma najmniejsze zadłużenie kredytowe spośród największych hurtowników (w pierwszych trzech kwartałach 2007 r. wynosiło ono 31 mln zł, podczas gdy średnia dzienna sprzedaż grupy to ponad 20 mln zł) i kapitał własny, oceniany na 530 mln zł. Spółka od dawna zapowiada akwizycje.

## Udany debiut

Już w czasie giełdowego debiutu spółki Nepentes cena jej akcji wzrosła o 20,6 proc. Firma jest producentem i dystrybutorem ponad 80 produktów leczniczych oraz środków do pielęgnacji ciała. Oferta publiczna spółki obejmowała 1,7 mln walorów nowej emisji serii C oraz ponad 2,7 mln już istniejących walorów serii A.

## Co z tym Cefarmem?

Farmacol, trzeci gracz na hurtowym rynku leków w Polsce, deklaruje chęć kupna państwowego Cefarmu Białystok. Teraz trzeba poczekać na decyzję Ministerstwa Skarbu. Jeszcze w lutym 2007 r. resort dążył do połączenia Cefarmu Białystok z warszawską Centralą Farmaceutyczną. Powołano nawet zespół, który oceniał szansę na połączenie spółek. Do połączenia jednak nie doszło. Tymczasem – zdaniem przedstawicieli Cefarmu Białystok – w Polsce powinien rozpocząć się drugi etap konsolidacji branży.