

## Nytår midt i tilpasningernes tid



### **Kære medlemmer og samarbejdspartnere,**

2008 vil gå over i historien som ét af de værste år set fra aktionærernes synspunkt. Historisk store kursfald ramte markederne i Danmark og globalt, og finanskrisen gjorde livet svært for selv sunde virksomheder, fordi de ikke kunne hente den nødvendige likviditet i banken og hos investorer.

I Danmark vil skandalen om bedrageriet i IT Factory også huskes. Jeg uddelte selv Ernst & Youngs Entrepreneur Of The Year-pris i kategorien bioteknologi til CMC Biologics A/S, mens hovedprisen gik til IT Factory. Det var blot et par dage før IT Factory krakkede, og hovedpersonen var allerede på flugt. En utrolig historie, der naturligvis har fået Ernst & Young til at trække hovedprisen tilbage. Men det skal ikke overskygge,

at prisen til CMC Biologics A/S var helt på sin plads. Firmaet er et godt eksempel på, at dansk biotek skaber reel værdi og hviler på et solidt fundament af viden.

### **Finanskrisens spor**

Desværre er dansk biotek i allerhøjeste grad rystet af finanskrisen – ligesom alle andre brancher. Den branche, der klarer sig bedst, er medicinalindustrien. Dvs. de veletablerede firmaer, som har produkter på markedet og en solid bundlinje. De klarer sig relativt godt, fordi produkterne ikke er cykliske, men retter sig mod fundamentale menneskelige behov.

Det samme kan siges om projekterne og produkterne i biotek-industrien. Men biotek lider under, at risikoen her er højere for dem, som leverer kapitalen, og i øjeblikket løber folk skrigende bort, når de hører ordet risiko. Det står i stærk kontrast til 2006 og 2007, hvor ordet risiko for mange var et begreb, man ikke tog alvorligt.

### **Aktiemarkedets deroute**

Det skal dog siges, at selv om det står slemt til inden for biotek, er der mange andre industrier som er hårdere ramt. Eksempelvis er de generelle børsindeks Nasdaq og Dow Jones faldet med ca. 40 procent i årets første 11,5 måned, hvorimod Nasdaq Biotech Index "kun" er faldet med ca. 20 procent. Men ser man isoleret på "Small Cap. Biotech" -er kursfaldet lige så markant som Nasdaq. Noget tilsvarende gør sig gældende i Danmark, hvor de store biotek/farma-virksomheder har klaret sig bedst overhovedet, mens de små har lidt hårdt under kursfald.

De private, unoterede selskaber opnår først en objektiv prissætning, når de skal rekapitaliseres med investorer, som er nye. Derfor er der ikke meget erfaring og

statistik endnu fra denne sektor. Desværre er det uden tvivl et faktum, at det bliver svært at rejse kapital de næste et til to år. Der er dog heldigvis også lyspunkter, som på længere sigt kan vise sig at være afgørende.

### **Fundamentale, positive tendenser**

De fundamentale trends for biotek-industrien er nemlig særdeles positive:

- **Flere ældre:**  
På grund af den demografiske udvikling bliver der flere og flere ældre, som vil kræve at få en ordentlig behandling, og som også selv har evnen til at betale.
- **Globalt større middelklasse:**  
Uanset finanskrisen kommer der flere og flere mennesker i "middelklassen" i lande som Kina, Indien, Rusland. Den globale voksende middelklasse vil kræve at få en adækvat lægelig behandling.
- **Livsstilssygdomme udbredes:**  
Desværre udbredes livsstilssygdomme som diabetes, fedme, hjerte/kar sygdomme med stadig stigende hast - også i de "nye" økonomisk stærkere lande.
- **Slunkne pipelines hos "Big Pharma":**  
De store medicinalfirmaer kan ikke fylde deres pipelines ved egen kraft. Vi er nu nået det punkt i historien, hvor ikke blot Fase III projekterne, men også Fase I og II projekterne for mere end 50 procents vedkommende kommer fra biotek. Og da en lang række patenter på blockbusters løber ud fra 2009 til 2011 får medicinalindustrien endnu mere brug for input fra biotek-industrien. Altså står biotek-virksomhederne nu og i fremtiden stærkt som innovatorer for "Big Pharma".

### **Danmark blandt de bedste**

Ser vi på den danske scene, må vi konkludere, at det set i et europæisk perspektiv står relativt godt til. Det kan ses i rapporten om dansk biotek-industri, som DANSK BIOTEK lavede i samarbejde med Ernst & Young. Vi ligger blandt de bedste i Europa, når vi måler på en række parametre fra pipeline til finansiering. Vores konkurrenter er navnlig Storbritannien, Tyskland og Schweiz.

Særlig flot er det, at vi såvel blandt private unoterede som børsnoterede virksomheder ligger som nummer tre i Europa hvad angår projekter i human klinisk afprøvning. Det lover godt for fremtiden.

### **Tilpasninger nødvendige**

Det er dog et problem at få finansieret selv gode projekter, og det bliver ikke nemmere i 2009 og 2010. Selv om det kan synes barsk og uretfærdigt for den enkelte, er der kun én vej ud af dette problem: Vær endnu mere fokuseret på, at hver en anvendt krone skaber værdi, og vær proaktiv i forhold til kommende udfordringer – ikke mindst de finansielle. Selskaber som TopoTarget, Santaris, Symphogen, 7TM Pharma, Egalet har på denne baggrund strammet op på projekter og organisation. Det har været en vanskelig proces at sige farvel til dygtige medarbejdere og at sætte spændende projekter "on hold". Men det er den rigtige medicin i dagens klima.

### **Barcelona-mål for forskningen**

Et positivt element er, at regeringen ser ud til at gøre alvor af sin del af det i EU aftalte Barcelona-mål: At én procent af Danmarks bruttonationalprodukt skal gå til offentlig forskning i 2010. Denne forskning vil hjælpe til at uddanne nye talenter og vil også give anledning til projekter, som kan udvikles i industrien.

Desværre ser det ikke lige så godt ud med industriens del af Barcelona-målet: At industrien skal tegne sig for forskning svarende til to procent af bruttonationalproduktet i 2010. En stærkt medvirkende årsag til, at vi ikke når målet, er de danske rammebetingelser, ikke mindst topskatten. En række danske

virksomheder har valgt at opbygge forskningsgrupper i udlandet, fordi det ikke har været muligt at tiltrække og fastholde dygtige danske forskere i det hjemlige miljø

### **Mindre risikovillige venture fonde**

De fleste venture fonde er blevet mindre risikovillige og satser på projekter, som kan give salgbare produkter inden for en overskuelig tid. Det betyder, at de aktiviteter, som er spirer for nye virksomheder, har det svært. Det er også et problem, at fonde som bringer kapital, har oplevet, at ikke alle universiteternes "technology transfer"-kontorer ser sig som fødselshjælpere. Nogle af dem – heldigvis kun et mindretal – ser sig snarere som beskyttere af universiteternes økonomiske interesser.

Man kunne på den baggrund frygte, at antallet af nystartede biotek-virksomheder var faldet drastisk i 2008. Det er heldigvis ikke tilfældet. Der er startet ca. 10 nye firmaer. Ikke mindst det nye initiativ fra Novo A/S – Novo Seeds – har været fødselshjælper til en række nye selskaber.

### **Foran udfordrende år**

Samlet set må vi her ved årsskiftet konkludere, at dansk biotek-industri står foran nogle udfordrende år. Heldigvis er industrien samtidig kendetegnet ved at have mange stærke projekter og ved, at mange dygtige talenter efterhånden har opbygget en god ballast af erfaring. De største udfordringer er økonomiske, og her kunne man håbe på initiativer fra regeringens side – som f.eks. at firmaerne på et tidligt tidspunkt i deres livscyklus kan få udbetalt en kommende skatterabat for deres forskningsomkostninger. Altså er ønsket, at de forskningstunge virksomheder ikke behøver at vente med fradraget, til de har et overskud at modregne udgifterne i.

Dette forslag er tidligere fremsat af DANSK BIOTEK, og vi er ikke alene om at vise den vej. Det er også en politik, som drøftes pt. i USA. I det kommende år vil DANSK BIOTEK ikke til at ligge på den lade side – hverken i denne sag eller i andre. Vi vil arbejde for, at industrien klarer sig bedst muligt igennem de svære tider, så flest muligt kommer til at høste gevinst af mulighederne i de fundamentalt positive tendenser.

Vi ønsker alle medlemmer og samarbejdspartnere godt nytår og fortsat fremgang med de mange spændende projekter!

Søren Carlsen,  
formand for DANSK BIOTEK

---

**NYT FRA DANSK BIOTEK** er foreningens nyhedsbrev. Eftertryk er tilladt med tydelig angivelse af kilde.

Ønsker du ikke at modtage nyhedsbrevet i fremtiden, sendes en mail med afmeld til [office@danskbiotek.dk](mailto:office@danskbiotek.dk).





Dansk Biotek  
Foreningen af Bioteknologiske Industrier i Danmark  
Symbion Science Park  
Fruebjergvej 3  
2100 København Ø  
Tel.: +45 2889 5854  
E-mail: [office@danskbiotek.dk](mailto:office@danskbiotek.dk)  
Web: [www.danskbiotek.dk](http://www.danskbiotek.dk)