

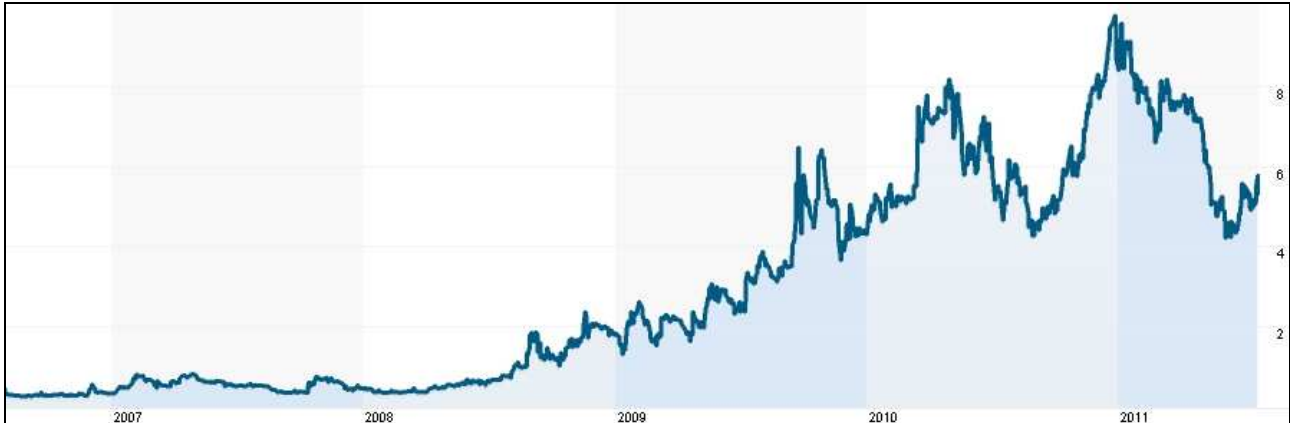
AKCIE: BioTime

ISIN: US09066L1052

Ticker: BTX

Kurz: 5,22 USD

Burza: NYSE AMEX



Zdroj: Reuters

BioTime je americká biotechnologická firma založená v roce 1990, která se zabývá vývojem nových léčebných metod zejména pro léčení kardiovaskulárních chorob s využitím kmenových buněk.

Kmenové buňky, které obsahuje např. embryo nebo kostní dřev, se dovedou velmi rychle dělit a zároveň přeměnit na jiný typ buňky. Naše tělo tímto způsobem přirozeně léčí „poškozené části“. Vědci se tudíž snaží s využitím kmenových buněk hledat nové možnosti léčení.

V roce 2002 přišel do týmu BioTime Dr. Michael West, jemuž je všeobecně přisuzován titul otce regenerativní medicíny. BioTime používá uměle vytvářené kmenové buňky iPCs vytvářené technologií, kterou West dříve vymyslel pro firmu Advanced Cell Technology, od které BioTime koupila potřebná práva.

Tržby BioTime jsou prozatím závislé na jednom produktu – Hextend, který slouží pro zvětšení objemu krve při hypovolémii, používá se při operacích pro udržení životnosti důležitých orgánů. V budoucnu chce ale firma přijít s technologií „přeřizení“ biologických hodin buněk, která by jednoduše řečeno měla prodloužit životnost srdce.

Dne 16. 12. firma představila nový produkt PanC-DxTM, který by měl sloužit jako diagnostický test na rakovinu na podobném principu jako těhotenský test (tj. rozpoznáním specifických proteinů). Podle informací zástupců firmy je tento test mnohem účinnější než všechny doposud používané technologie a zároveň bude radikálně levnější a lehce dostupný. Potřebné schválení by mohl dostat v Evropě v roce 2014 a v USA o rok později.

Fundamentální ukazatele

Tržní kapitalizace	260 mil. USD	P/B	6,3
Tržby 1.Q 2011	1,1 mil. USD	P/S	68,5
Zisk 1.Q 2011	-3,7 mil. USD	P/E	-
Zisková marže	-	D/E	0
Výnos dividendy	-	ROE	-

Doporučení FINEZ

Postoj FINEZ	Strong buy
Horizont	10 let
Cílová cena	30 USD
Potenciál výnosu	500 %
Riziko (MIN 1, MAX 10)	10

Zdroj: Reuters, účetní data k 30. 9. 2011

Potenciál investice

- Velmi perspektivní obor činnosti slibující dlouhodobě rostoucí tržby a zisky
- Test na rakovinu je produkt s potenciálem stamilionových až miliardových tržeb
- Dr. Michael West je kapacita v oboru, má-li někdo přijít s novými technologiemi na léčbu srdečních chorob, pak by to mohla být firma BioTime
- Firma má 30 mil. USD hotovosti, což by jí mělo vystačit minimálně na další dva roky vývoje
- Cena akcie od začátku roku značně poklesla, nabízí příležitost k levnějším nákupům
- Dá se očekávat, že postupně budou přicházet nabídky na koupi společnosti od velkých farmaceutických firem, což by mělo podporovat cenu akcií

Specifická rizika investice

- Riziko zániku dalšího vývoje – celý obor pracující s kmenovými buňkami je vystaven riziku nepřijetí od společnosti, neustále balancuje na hraně etické přípustnosti
- Vysoká volatilita
- V ceně akcie už je částečně zahrnuto spekulativní očekávání budoucích možných zisků, zatímco firma je prozatím ztrátová, její tržní kapitalizace činí čtvrt miliardy dolarů
- Nakumulované ztráty 75 mil. USD
- Směr firmy udává Dr. Michael West, kdyby se s ním něco stalo, může celý projekt velmi rychle skončit

Zpracoval: Jan Traxler, ředitel a hlavní investiční manažer
FINEZ Investment Management

Upozornění na rizika:

Investování do cenných papírů a jiných investičních nástrojů a obchodování s nimi podléhá rizikům vyplývajícím z vývoje na kapitálových, devizových a dalších trzích. Předchozí výnosy a růst tržní hodnoty investičních nástrojů nezaručují dosažení stejné výkonnosti v budoucích obdobích. Aktuální hodnota investovaného majetku a příjmů z něho může výrazně stoupat i výrazně klesat a není zaručena plná návratnost původně investovaných finančních prostředků.

Důležitá právní upozornění:

Tento dokument je intelektuálním majetkem FINEZ Investment Management a je zpracován výhradně pro klienty aktivní správy FINEZ a zákazníky FINEZ Research.

Investiční doporučení v dokumentu obsažená mají pouze informativní charakter a vztahují se pouze na klienty aktivní správy FINEZ. FINEZ Investment Management nenese žádnou odpovědnost za případy, kdy se doporučením řídí osoba, která není klientem aktivní správy FINEZ.

Informace obsažené v dokumentu nesmí být použity k obchodním účelům s výjimkou zákazníků FINEZ Research. V případě porušení je FINEZ Investment Management oprávněna požadovat náhradu vzniklé škody včetně ušlého zisku.