

## SELSKABSKOMMENTAR

DEN 15. november 2006

### 3 aktuelle nyheder til Aktieanbefalingslisten

#### Bavarian Nordic-rival ude af kamp om USA-koppevaccineordre

Tirsdag morgen meddelte Bavarian Nordics konkurrent, Acambis, at det var blevet smidt ud af kapløbet om en stor ordre på tredje generations koppevacciner fra de amerikanske myndigheder. Med afvisningen af Acambis, står Bavarian Nordic alene tilbage i kampen om ordren.

Bavarian Nordic og Acambis har gennem længere tid konkurreret om ordren på den nye type koppevacciner, som ikke har de samme alvorlige bivirkninger som den gamle. Ordren er en del af det amerikanske bioshield-program og er på 20 mio. doser.

Udover kapløbet om vaccineordren er Bavarian og Acambis også involveret i en patentsag omkring teknologien bag koppevaccinen, men tirsdagens nyhed får ikke Bavarian til at droppe sagen.

#### **Konklusion**

Bavarian Nordic's aktie steg mandag fra 410 til kurs 495 (20,7%), og yderligere 7% tirsdag til kurs 529.

Vi fastholder vores positive syn på Bavarian Nordic og dermed også selskabets position på Aktieanbefalingslisten.

#### Neurosearch udvider samarbejde med Glaxosmithkline

Det danske biotekselskab Neurosearch og den britiske medicinalgigant Glaxosmithkline har i dag offentliggjort en aftale om at udvide omfanget deres eksisterende samarbejdsaftale, en 5-årig strategisk alliance inden for forskning og udvikling af nye lægemidler rettet mod ionkanaler samt sygdomme i centralnervesystemet.

Udvidelsen af samarbejdet betyder blandt andet en ændring i fordelingen af arbejde, risiko og indtjening mellem de to selskaber, og en ny aktieoptions-aftale, der giver Neurosearch mulighed for at sælge Neurosearch-aktier til Glaxosmithkline for et samlet beløb på op til 30 mio. euro (ca. 223 mio. kr.).

De to Asger Aamund-selskaber Neurosearch og Bavarian Nordic vil fortsat være beslægtede. Neurosearch sidder på 1,6 pct. af aktierne i Bavarian. Neurosearch understreger, at aktieposten i Bavarian Nordic ikke er en strategisk aktiepost, og derfor er aktieposten en del af det likvide beredskab hos Neurosearch.

### **Konklusion**

Neurosearch steg tirsdag over 11% til kurs 197 på meldingen om det udvidede samarbejde med Glaxosmithkline.

Vi fastholder vores positive syn på Neurosearch og dermed også selskabets position på Aktieanbefalingslisten.

## **Danske Bank købte torsdag d. 9. november 2006 Finske Sampo Bank**

Danske Bank-koncernen indgik d. 9. november en aftale om at købe 100 procent af aktierne i Sampo Bank for 30,1 mia. kr. kontant. Danske Bank har haft den store tegnebog fremme i købet af finske Sampo Bank. Danske Banks ordførende direktør Peter Straarup indrømmer, at det er et dyrt køb, men han er overbevist om, at banken er pengene værd.

Investeringen i Finland sker i overensstemmelse med koncernens strategi om at udbrede sin detailbankforretning i Nordeuropa. I forbindelse med købet planlægger Danske Bank-koncernen at gennemføre et aktieudbud, der forventes at tilføre banken et provenu på op til 14 mia. kr.

Sampo Bank er attraktiv for Danske Bank-koncernen, fordi bankens detailbankprofil og struktur matcher Danske Bank, samt understøtter strategien om yderligere geografisk og risikomæssig spredning.

Den administrative del af integrationen vil tage ca. et år og Danske Bank regner med, at Sampo er 100% ovre på Danske Bank's T-plattform inden for halvandet år.

### **Konklusion**

Danske Banks aktiekurs er siden opkøbsannonceringen faldet en smule tilbage og handles p.t. i kurs 248,5, ca. 5% under lukkekursen d. 8. november, hvor aktiekursen til gengæld også blev drevet op af en række falske opkøbsrygter.

Vi ser eventuelle yderligere kursfald i Danske Bank aktien som en købsmulighed.