

Bavarian Nordic

Regnskab 1. kvartal 2010

27. april 2010

Fondskode: 1599801

Som ventet har Bavarian Nordic fremlagt et regnskab uden de store overraskelser.

Regnskabet fra Bavarian Nordic var ren non-event. Følgende gjorde sig gældende:

- Nettoomsætningen var på DKK 14 mio. (2009: DKK 17,1 mio.)
- Resultatet før skat var på DKK -116 mio. (2009: DKK -82,9 mio.)
- Likvide midler ultimo 1. kvartal var DKK 363 mio. (2009: DKK 626,6 mio.)

Derudover havde Bavarian Nordic følgende at sige om helåret 2010:

- Første leverance af IMVAMUNE forventes leveret i 1. halvår 2010
- Likviditetsbeholdningen ultimo 2010 ses i omegnen af DKK 225-275 mio.
- Ser 2010 nettoomsætning på DKK 475 mio.
- Forventet helårsresultat for 2010 på DKK -250 mio.

Konklusion

1. kvartalsregnskabet fra Bavarian Nordic bød ikke på de store overraskelser, hvilket ofte er tilfældet for selskaber inden for biotek. Fokus ligger stadigvæk på Bavarian Nordics koppevaccine IMVAMUNE samt prostatacancervaccinen PROSTVAC.

Vi fastholder vores købsanbefaling på Bavarian Nordic med et kurstarget på DKK 350. Vi forventer, at 2010 fortsat vil byde på et positivt nyhedsflow for Bavarian. Blandt andet bør FDA's ventede godkendelse af konkurrenten Dendrons prostatacancervaccine Provenge d. 1. maj 2010 have en positiv effekt på Bavarian Nordic. Dette skyldes, at Provenge er en direkte konkurrent til Bavarian Nordic's Prostavac. Prostavac er ganske vist ikke så langt i udviklingen som Provenge, men vurderes af flere til at være et væsentligt bedre produkt.