

Novo Nordisk

Regnskab 1. kvartal 2010

27. april 2010

Fondskode: 6010261

Flot 1. kvartalsregnskab fra Novo Nordisk. Regnskabet slog forventningerne til både omsætning og indtjening. Endvidere opjusterer Novo Nordisk forventningerne til 2010.

Følgende gjorde sig gældende for 1. kvartalsregnskabet fra Novo Nordisk:

- Omsætningen var på DKK 13.674 mio. (+8,6%) mod markedets forventning om en omsætning på DKK 13.419 mio.
- Resultatet af den primære drift var på DKK 4382 mio. (+15%) mod markedets forventning om et resultat på DKK 3.900 mio.
- Novo Nordisks nye type 2 diabetesmiddel (mod gammelmandssukkersyge) Victoza har fået en langt bedre start end forventet. Victoza har i første kvartal solgt for DKK 370 mio., hvilket er mere end det dobbelte af vores forventning.

Novo Nordisk opjusterer i forbindelse med 1. kvartalsregnskabet deres forventninger til 2010 i lokal valuta og danske kroner:

- Omsætningen i lokale valutaer forventes nu at stige med 7-10% (tidl. 6-10%)
- Omsætningen i DKK forventes nu at stige med 10-13% (tidl. 6-10%)
- Resultat af primær drift (EBIT) forventes at stige med mere end 10% i lokale valutaer (tidl. ca. 10%)
- Resultat af primær drift (EBIT) i DKK forventes at stige med 16% (tidl. 10%)

Konklusion

1. kvartals regnskabet overrasker positivt, hvilket primært skyldes diabetesforretningen, hvor vi hæfter os ved salget af Victoza, der overgik vores og markedets forventninger markant.

Opjusteringen i DKK og lokale valutaer på både omsætningen og resultatet af den primære drift er positivt nyt, og det understøtter vores anbefaling af selskabet.

Vi fastholder aktien på vores Anbefalingsliste. Prisfastsættelsen af Novo Nordisk er, efter en stigning på 37% år til dato, dog ved at være anstrengt. Vi har derfor vægtet Novo Nordisk ned til kun at udgøre 5% på vores Anbefalingsliste.