

# Storbank om Bavarian: “Mulighed for transformerende ordrer”

Abekopper kan blive en væsentlig større milliardforretning for Bavarian Nordic, end de allerede opnåede ordrer indikerer, spår storbanken Citi



Amerikansk klinik, der udfører vaccination mod abekopper Arkivfoto: Gavino Garay/Reuters/Ritzau Scanpix

**TOM FROVST** 05. AUG. 2022 KL. 14:30

DEL

Efter at USA har [erklæret abekopper for en national sundhedskrise](#), vurderer storbanken Citi, at der kan være ordrer på vej til Bavarian Nordic, der kan sende biotekselskabet op i en anden liga. Banken mener derfor, at der er mulighed for yderligere kursstigning i den kommende tid.

**“ Ved at bruge en pris på 100 dollar pr. dosis, svarer det til et omsætningspotentiale på 1,5-2 mia. dollar for 2023 ”**

Peter Verdult, medicinalanalytiker i Citi

“Vi ser udviklingen komme Bavarian Nordic til gode med potentielt transformerende ordrer for Jynneos abekoppevaccine,” skriver Peter Verdult, medicinalanalytiker i Citi, i en kommentar fredag.

Han peger på, at der allerede er bekræftet ordrer for over 2 mio. doser vaccine for 2022, og ordrer for op mod 8 mio. doser for 2023, hovedsageligt til USA, men også Frankrig og andre EU-lande samt nogle lande i Fjernøsten og Stillehavsområdet.

Ifølge Citi, der har kigget det amerikanske bioforsvars priser igennem, så vil en fuld kontrakt på 7-8 mio. doser til amerikanerne sikre en omsætning på over 1,5 mia. kr.

**Øger produktion**

Bavarian Nordic er i færd med at fordoble den ugentlige produktion, og vil ifølge Peter Verdult kunne levere 15-20 mio. doser fra første kvartal af 2023.

“Ved at bruge en pris på 100 dollar pr. dosis svarer det til et omsætningspotentiale på 1,5-2 mia. dollar for 2023,” skriver Peter Verdult, der understreger, at banken selv, på nuværende tidspunkt, indregner en omsætning på 600 mio. dollar for 2023, ligesom banken mener, at prisniveauet er sat forsigtigt i forhold til det reelle niveau.

Lige nu har Citi et kursmål for Bavarian Nordic på 440, men opererer med et “blue-sky-” potentiale på lige over kurs 700, som kræver at Bavarian Nordic får succes med sin rsv-vaccine, og at den sælger for 1,1 mia. dollar årligt på toppen samt at covidvaccinen kommer i mål, og når et årligt salg på en halv mia. dollar.

Det er de væsentligste værdiskabere oven i den nuværende kurs, medmindre ordrebogen for koppevacciner stikker helt af.

“Mens vi anerkender, at varigheden af salget af abekoppevacciner vil blive debatteret af markedet, så er vores basisscenarium, at der sælges 2,5 mio. doser i 2022, over 6 mio. doser i 2023, 1,6 mio. doser i 2024 og 1,2 mio. doser årligt derefter, hvilket giver plads til positive overraskelser efter vores mening, især hvis lande begynder at opbygge lagre,” skrev Peter Verdult i en analyse onsdag.

### Bavarian Nordic

▼ DAG



UGE	MÅNED	3 MDR	ÅTD	1 ÅR
7,73%	63,27%	194%	46,69%	50,73%
SENESTE	ÆNDRING	+/-%	TID	BØRSEN. INVESTOR
394,3	-2,7	-0,68%	17:05:10	

NÆVNTE EMNER: [Vacciner](#) [Analytikervurdering](#)

NÆVNTE BRANCHER: [Biotek](#)

NÆVNTE VIRKSOMHEDER: [Bavarian Nordic](#)

DEL

GEM TIL SENERE

## ANDRE LÆSER OGSÅ

**Masser af modvind og sort uheld gav familieejet mejerikoncern minus på 22 mio. kr.**



**Apollo Rejser lægger op til økonomisk efterspil med SAS**



ANNONCØRBETALT INDHOLD AF AZETS