

Bavarian Nordic-topchef Vi kan sælge alt hvad vi l

Bavarian Nordic kæmper mod tiden og produktionsevnen, for ordrerne på koppevacciner står i kø

Af Tom Frovst

Udvidelsen af kontrakten med Canada om levering af koppevacciner over de næste ti år kan være den første af flere, der kan sikre biotekselskabet Bavarian Nordic et tocifret milliardsalg i 2023.

Selskabet er ved at udvide produktionskapaciteten, så det kan producere 15-20 mio. doser koppevaccine i 2023, og topchef Paul Chaplin regner med at sælge rub og stub.

“Ja, jeg tror, at vi vil sælge det hele for at være ærlig. Vi har allerede et væsentligt salg, men vil ikke sige hvad. Vi guider ikke for næste år, men vi har allerede et væsentligt salg for næste år, og vi er i september,” siger Paul Chaplin, adm. direktør i Bavarian Nordic.

Gennemsnitsprisen på koppevaccinen er ifølge Børsens oplysninger tæt på 100 dollar pr. dosis, hvilket antyder, at selskabet kan nå en omsætning på koppevacciner på 1,5-2 mia. dollar i 2023, svarende til ca. 11-15 mia. kr.

Udbruddet af abekopper kom i maj 2022, og Bavarian Nordic har kæmpet mod tiden for at producere nok vacciner, der fra start til færdigt produkt har en produktions-tid på omtrent et halvt år. Selskabet har lånt 200.000 doser fra det amerikanske bioforsvars lager af råvaccine for at kunne forsyne markedet.

“Vi var heldige, at vi overhovedet havde en beholdning af vacciner, for typisk har vi intet,” siger Paul Chaplin.

“Med det lager har vi kunnet tilfredsstille alles behov, for vi kunne sige, at de får lidt nu og lidt senere og lidt senere igen. Det er sådan, vi har gjort det, men havde vi ikke haft en beholdning, så havde min telefon nok være slukket,” siger han videre.

Landene kan se frem til en mindre del i 2022, og resten af ordrerne vil så komme i 2023 og de følgende år.

Pinefuld situation

Paul Chaplin vurderer, at selskabet nok havde lidt skade, hvis det havde måttet afvise lande, der ville bestille vacciner mod abekopper ved døren med henvisning til produktionstiden på seks måneder.

“Det ville have været en pinefuld situation at være i,” siger han, og selskabet vil derfor i fremtiden arbejde med en vis beholdning, men understreger, at det er de enkelte landes ansvar at sikre et beredskab.

“Jeg er ikke WHO, så jeg vil ikke have et massivt antal doser i beholdning på balancen i det tilfælde, at abekopper kommer igen, eller at kopper kommer igen. Det er ikke mit job,” siger Paul Chaplin.

Udvider efter behov

I april kom Russel Thirsk til Bavarian Nordic som koncerndirektør med ansvar for

FAKTA Produktionen geares op

- Bavarian Nordic er i færd med at skalere produktionen, så man i begyndelsen af 2023 kan levere fire batches af vacciner om ugen mod to batches om ugen i dag.
- Fyldelinjen, der fylder vacciner på hætteglas, er nu i stand til at klare to batches ugentligt, og med Grand River som kontraktproducent i USA fordobles fyldekapaciteten mod slutningen af 2023.
- En batch er i gennemsnit 100.000 doser.

driften, og han kommer med mangeårig erfaring med vaccineproduktion. Mandag tegnede han et billede af de nuværende udfordringer for selskabet over for en snæver gruppe af investorer, analytikere og presse.

“Vi prøver at fornemme, hvad den overordnede efterspørgsel vil vokse til, og udvikle en produktionsplan, så vi kan levere det,” siger Russel Thirsk, der uddyber, at selskabet derfor har omfattende dialog med potentielle partnere, der kan træde til med fyldelinjer, hvis det bliver nødvendigt.

Bavarian Nordic har fordoblet sin fyldekapacitet med en ny partner i USA. Russel Thirsk siger, at selskabet overvejer, om det også bliver nødvendigt at få en partner til at producere råvaccine for selskabet.

“Vi har nogle detaljerede planer på plads med et antal partnere, men vi venter på, at efterspørgslen skal materialisere sig,” siger Russel Thirsk, der vil udløse aftalerne, når behovet opstår.

Efterhånden som det umiddelbare behov for vacciner i forbindelse med udbruddet af abekopper er tilfredsstillet, ventes flere lande at opbygge beredskabslagre.

“Måden at udnytte vacciner optimalt er som forebyggende behandling. Det er det, vi forventer vil blive mere udbredt i de kommende måneder,” siger Russel Thirsk.

tofr@borsen.dk



Paul Chaplin, adm. direktør i Bavarian Nordic, regner med at kunne sælge alle de koppevacciner, selskabet kan producere i 2023. Arkivfoto: Mathias Svold/Ritzau Scanpix

Abekopper vil komme i

Af Tom Frovst

Et af de store spørgsmål hos Bavarian Nordics ledelse er, hvordan udbruddet af abekopper vil påvirke forretningen på længere sigt, og hvordan selskabet skal investere på den baggrund. Indtil videre er det ambitionen kun at investere, når biotekselskabet kan skimte ordrer klart i horisonten.

Canada har udvidet sin aftale med Bavarian Nordic, der skal levere koppevacciner til

landet for op mod 470 mio. dollar over de næste ti år. Flere lande ventes at være af samme overbevisning, at der skal være et beredskab.

Omkring 102 lande har rapporteret omtrent 66.400 tilfælde af abekopper siden maj 2022, heraf 23 dødsfald. Alene i USA er der rapporteret 23.893 tilfælde. Lige nu falder smitten, og mange spekulerer i, at en ændret adfærd er baggrunden.

“Det er fint, men det vil ikke vare ved, for folk vender tilbage til gamle vaner,” siger Paul

Chaplin, adm. direktør i Bavarian Nordic, der selvfølgelig arbejder for, at alverdens lande bestiller vacciner til beredskabet hos det danske biotekselskab.

Flere kunder

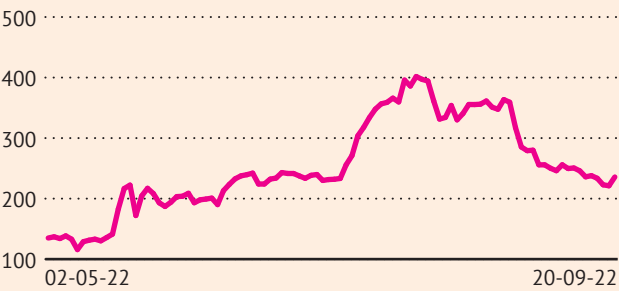
Selv om abekopper forsvinder, vil virus fortsat være til stede i nogle få afrikanske lande, og Bavarian Nordic regner derfor med, at kundeporteføljen øges over de næste år.

“Bliver abekopper hængende, så vil der være en ved-

Bavarian er blevet over 75 pct mere værd siden maj

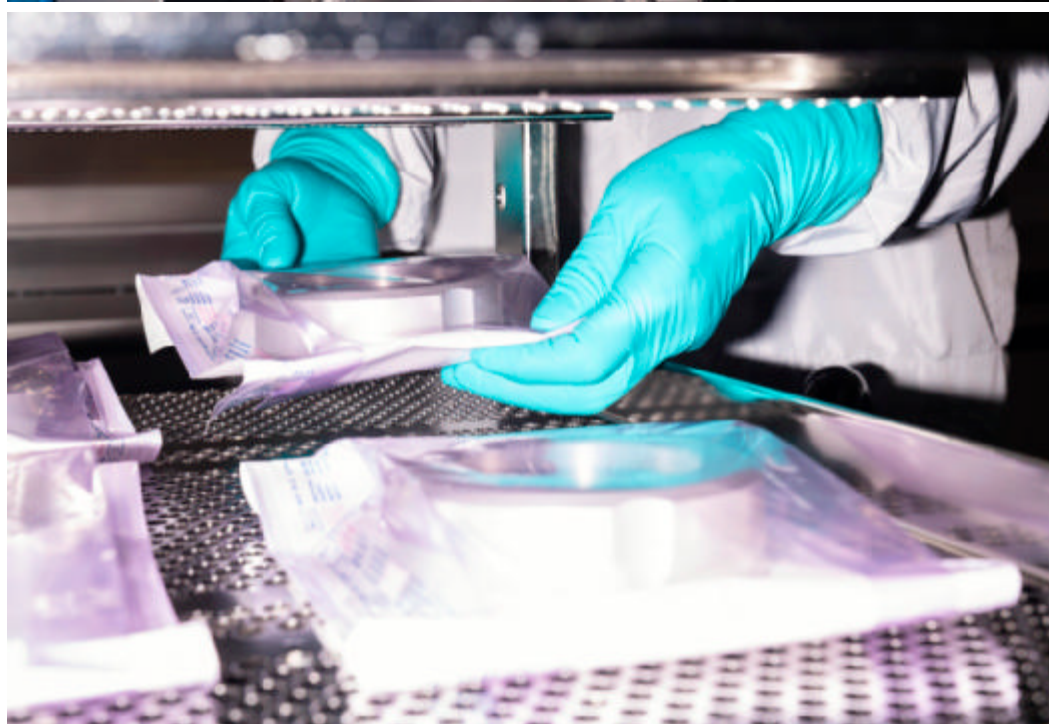
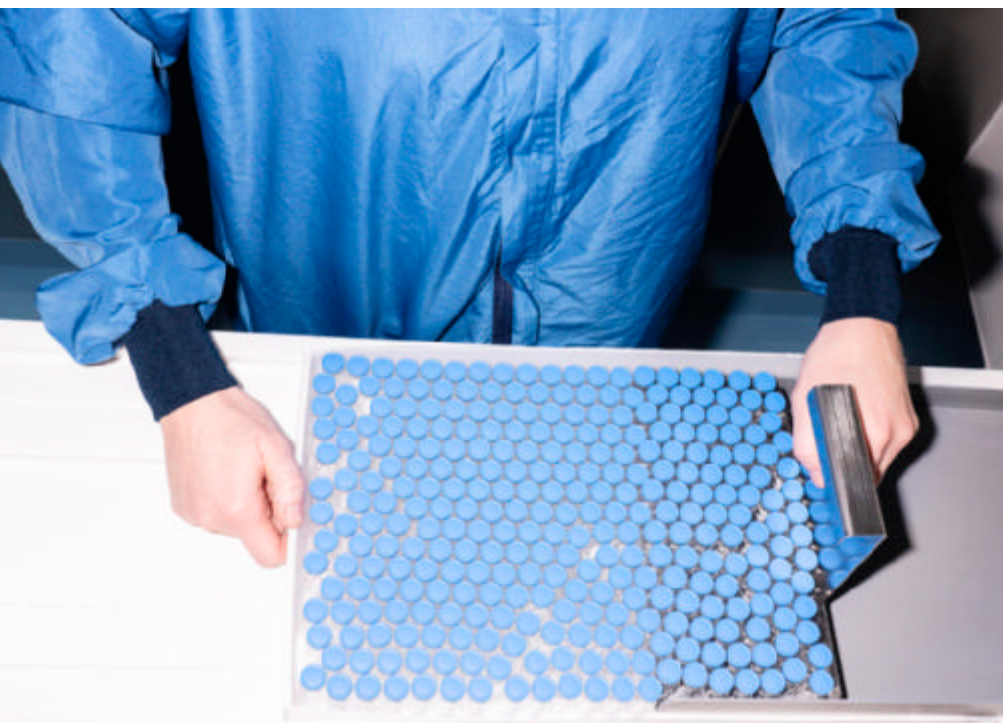
Udbruddet af abekopper i begyndelsen af maj har ført til flere opjusteringer af indtjeningen i biotekselskabet

Kroner pr. aktie



BØRSEN.FAKTA Kilde: Bloomberg • Grafik: MD

Om udsigt for 2023: kan producere



Bavarian Nordic er ved at udvide produktionskapaciteten, så selskabet kan producere 15-20 mio. doser koppevaccine i 2023. Billedet er fra Bavarian Nordics fabrik i Kvistgård i Nordsjælland. Arkivfoto: Walther Bølge

igen: “Folk vender tilbage til gamle vaner”

varende abekoppeforretning. Hvis det forsvinder, bortset fra de endemiske regioner, tror jeg, at vi vil have nogle få flere kunder, der er bekymrede for beredskabet af koppevacciner”, siger Paul Chaplin.

Han tror på, at selv om det nuværende udbrud kommer under kontrol, så har abekopper spredt sig så vidt og bredt i verden, at det bliver vanskeligt at udrydde helt.

“Det vil blusse op igen, og så bliver min telefon brændende igen, og folk vil vide, hvor mange doser de kan få

næste tirsdag,” siger biotekchefen, der fremhæver, at det tager seks måneder at producere vaccinen.

Doser strækkes

I USA har man på grund af begrænsede vaccinedoser forsøgt at opdele hvert hætteglas i fem doser, da et britisk studie tidligere har vist, at det kan give nogenlunde samme beskyttelse, men med flere bivirkninger. Et lignende forsøg er nu indledt i USA.

“Hvis det virker, sikkerhedsbekymringerne tilside-

“Det vil blusse op igen, og så bliver min telefon brændende igen, og folk vil vide, hvor mange doser de kan få næste tirsdag”

Paul Chaplin,
adm. direktør,
Bavarian Nordic

sat, så vil det måske være tilgangen, hvis der kommer et koppeudbrud. Det åbner muligheden for, at folk kan bygge lagre på en anden måde, hvis vi nu sælger multidosis-hætteglas,” siger Paul Chaplin.

Han peger på, at flere landes argument for at undlade at bestille koppevaccinen har været prisen – der ifølge Børsens oplysninger er tæt på 100 dollar pr. dosis.

“Dette vil reducere prisen væsentligt, og man kan tænke anderledes om opbygning af beredskabslagre i større an-

tal. Men lad os se, når forsøgsdata kommer,” siger Paul Chaplin.

I den forbindelse siger topchefen, at det kan ændre selskabets prisstrategi, hvis det viser sig, at man i fremtiden kan trække fem doser ud af selskabets hætteglas med vaccine. Det vil dog ikke gælde USA.

“I USA opererer vi med en kontrakt, der varer seks år endnu, så der er prisen ret fast, indtil vi når til en ny kontrakt. Men i andre områder, ja,” siger Paul Chaplin.

Det amerikanske bioforsvar, Barda, har brugt 5,5 mio. doser af det bulklager af vaccine på over 13 mio. doser, der opbevares hos Bavarian Nordic. Ifølge Paul Chaplin ventes amerikanerne at fylde lagret op igen, men timingen af den ordre er usikker, da budgettet i Barda allerede er fastlagt.

“Spørgsmålet er om Barda får flere penge eller skal omprioritere, hvor midlerne dirigeres hen,” siger Paul Chaplin.