

Til Københavns Fondsbørs**Bavarian Nordic A/S offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsemission**

Bavarian Nordic A/S offentliggør prospekt den 21. februar 2007 i forbindelse med en fortegningsemission. Selskabets aktionærer har fortegningsret til at tegne nye aktier i forholdet 5:1 til kurs 365 pr. aktie á DKK 10. Bruttoprovenuet fra emissionen forventes at udgøre ca. DKK 465 mio.

Baggrund

Det er ledelsens forventning, at selskabet vil blive tildelt RFP-3 ordren, om levering af forventeligt 20 mio. doser IMVAMUNE[®] koppevacciner til en kontraktsværdi på op til DKK 3 mia., af de amerikanske myndigheder i perioden fra primo marts til udgangen af første halvår 2007. Dermed vil Bavarian Nordic blive en fuldt etableret biofarmaceutisk udviklings- og produktionsvirksomhed. Bavarian Nordic råder over en integreret forsknings- og udviklingsorganisation, en stærk patentportefølje baseret på MVA-teknologien, den eneste dedikerede MVA-produktionsfacilitet i verden samt egen markedsføring af IMVAMUNE[®] koppevaccinen i en række lande som et produkt under udvikling. Med ejerskab til disse led i værdikæden bevares hovedparten af værdiskabelsen i selskabet.

Det er ledelsens forventning, at IMVAMUNE[®] vil være den bedste koppevaccine på markedet, også til sikring af "first line responders", dvs. sundhedspersonale, politi, militær, infrastrukturmedarbejdere og politiske beslutningstagere, der i beredskabsplaner udpeges som grupper med særlige sikringsbehov. Efter den eneste konkurrent på området, Acambis, blev ekskluderet fra RFP-3 processen i november 2006, står Bavarian Nordic i en stærk global position. Det er derfor også ledelsens forventning, at myndigheder, der er interesserede i gradvis udskiftning af beredskabslagre af gamle koppevacciner, vil prioritere IMVAMUNE[®] højt.

Den forventede tildeling af RFP-3 ordren kombineret med resultaterne fra alle de studier, der er foretaget med IMVAMUNE[®] under RFP-1 og RFP-2 kontrakterne, udgør efter ledelsens vurdering et vigtigt skridt i valideringen af det kommercielle potentiale for koncernens MVA-teknologi. Baseret på den store mængde sikkerhedsdata, der er genereret i de kliniske forsøg med IMVAMUNE[®], kan Bavarian Nordic hurtigt og med relativt få omkostninger udnytte MVA-plattformen i en række øvrige udviklingsprojekter.

Anvendelse af provenu

Bavarian Nordics kapitalberedskab udgjorde pr. ultimo 2006 DKK 238 mio., og med en forventet tildeling af RFP-3 ordren i perioden fra primo marts 2007 til udgangen af første halvår 2007 har Bavarian Nordic indtil ultimo 2008 et samlet finansieringsbehov på DKK 750 mio. Ledelsen forventer, at nettoprovenuet fra emissionen på DKK 443 mio. kombineret med forventede forudbetalinger fra de amerikanske myndigheder, fremmedkapitalfinansiering, provenuet fra udnyttelse af et eksisterende medarbejderoptionsprogram samt koncernens nuværende kapitalberedskab vil være tilstrækkeligt til at finansiere aktiviteterne indtil ultimo 2008, hvorefter Bavarian Nordic forventer en positiv likviditetsvirkning fra driften.

Koncernens finansieringsbehov skyldes dels behovet for arbejdskapital til produktion af IMVAMUNE[®] vacciner indtil forventede betalinger under RFP-3 ordren finder sted og dels behovet for finansiering af koncernens øvrige aktiviteter inden for HIV, cancer, mæslinger, Respiratory Syncytial Virus og immunterapi. Samlet forventes RFP-3 ordren at medføre et likviditetsbehov på DKK 325 mio. i perioden indtil ultimo 2008. Det er ledelsens forventning, at Emergency Use Authorisation ("EUA") opnås medio 2008, hvorefter levering af vacciner kan påbegyndes, og driften fra ultimo 2008 forventes at bidrage positivt til likviditeten. Ordren forventes i alt at generere en omsætning for Bavarian Nordic på op til DKK 3 mia. Koncernens øvrige aktiviteter forventes i perioden fra primo 2007 indtil ultimo 2008 at medføre et likviditetsbehov på i alt DKK 425 mio. Heri er ikke inkluderet finansiering af koncernens kliniske fase III forsøg i MVA *nef* programmet. Det er for nærværende koncernens hensigt at søge MVA *nef* programmet finansieret eksternt gennem en samarbejdspartner. Den endelige beslutning herom vil dog afhænge af vilkårene fra eventuelle samarbejdspartnere.

Forventninger

For 2006 forventer ledelsen en omsætning på DKK 175 mio. og et underskud før skat på DKK 204 mio.

For 2006 forventes udgifter til forskning og udvikling at udgøre DKK 120 mio.

For 2007 forventer ledelsen en omsætning på ca. DKK 130 mio. og et underskud før skat i størrelsesordenen DKK 350 mio. Underskuddet skyldes primært, at selskabet i 2007 ikke forventer at kunne indregne indtægter vedrørende den forventede RFP-3 ordre, idet kravene i IAS 18 til indtægtsførsel først er opfyldt på tidspunktet for opnåelse af EUA.

For 2007 forventes udgifter til forskning og udvikling at udgøre DKK 230 mio.

Emissionen

Emissionen er på 1.275.236 stk. nye aktier á nominelt DKK 10 med fortegningsret for selskabets aktionærer.

Bestyrelsen har den 20. februar 2007 truffet beslutning om at udnytte en del af den i vedtægterne indeholdte bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital med nominelt DKK 12.752.360, svarende til 1.275.236 stk. aktier á DKK 10.

Tegningskurs

Tegningskursen for de nye aktier er DKK 365 pr. aktie á DKK 10, franko.

Tegningsforhold

Selskabets aktionærer har fortegningsret til de nye aktier i forholdet 5:1, således at 5 eksisterende aktier á DKK 10 giver ret til tegning af 1 ny aktie á DKK 10.

Tegningsperiode

Nye aktier kan tegnes i perioden fra den 10. marts 2007 til den 23. marts 2007, begge dage inklusive. De nye aktier forventes noteret på OMX Københavns Fondsbørs fra den 29. marts 2007.

Handel med tegningsretter

Handel med tegningsretter finder sted i perioden fra den 7. marts 2007 til den 20. marts 2007, begge dage inklusive.

Tildeling af tegningsretter

Tegningsretter tildeles aktionærer, der den 9. marts 2007 kl. 12.30 (dansk tid) er registreret i Værdipapircentralen som aktionærer i Bavarian Nordic A/S. Der skal benyttes 5 tegningsretter for hver ny aktie á nominelt DKK 10, der ønskes tegnet.

Garanti

I forbindelse med emissionen har FIH ERHVERVSBANK A/S og Nordea Bank Danmark A/S indgået en aftale med selskabet om at stille garanti om tegning af i alt 1.275.236 stk. nye aktier, således at samtlige nye aktier og bruttoprovenuet fra emissionen på DKK 465 mio. er garanteret under visse betingelser. Garantibankerne garanterer emissionen ligeligt og prorata. Garantibankerne har modtaget bindende forhåndstilsagn fra A.J. Aamund A/S, PKA A/S og Fåmandsforeningen LD, om tegning af henholdsvis 221.891, 69.000 og 37.562 stk. nye aktier gennem udnyttelse af alle deres respektive tegningsretter. Forhåndstilsagnene er blandt andet betingede af, at garantiaftalen ikke opsiges inden udløbet af tegningsperioden.

Emissionsbanker

Emissionen er tilrettelagt og gennemføres af FIH PARTNERS A/S og Nordea Bank Danmark A/S som emissionsbanker.

Offentliggørelse og udsendelse af prospekt

Prospektet, som er udarbejdet i forbindelse med fortegningsmissionen i Bavarian Nordic A/S, offentliggøres via OMX Københavns Fondsbørs onsdag den 21. februar 2007.

Prospektet vil efter offentliggørelse ligge til gennemsyn på Bavarian Nordic A/S' kontor, Bøgeskovvej 9, 3490 Kvistgård og vil ligeledes blive fremsendt til selskabets navnenoterede aktionærer. Prospektet er – bortset fra personer omfattet af lovgivning, der forhindrer dette - endvidere tilgængeligt på hjemmesiden www.bavarian-nordic.com, ligesom prospektet kan rekvireres ved henvendelse til:

FIH PARTNERS A/S
Langelinie Allé 43
2100 København Ø
Tlf: +45 72 22 47 00

Nordea Bank Danmark A/S
Hermes Hus
Helgeshøj Allé 33
2630 Taastrup
Tlf: +45 33 33 50 92
email: corpact@nordea.com

Ændring af selskabets finanskalender

Som følge af fortegningsmissionen vil selskabets årsregnskabsmeddelelse for regnskabsåret 2006 først blive udsendt fredag d. 30. marts 2007.

Kvistgård, den 20. februar 2007

Asger Aamund
Bestyrelsesformand

Kontaktpersoner: Peter Wulff, administrerende direktør
Telefon: +45 33 26 83 83

Om Bavarian Nordic A/S:

Bavarian Nordic (CSE: BAVA) er en førende international biofarmaceutisk virksomhed, der udvikler og producerer innovative vacciner til forebyggelse og behandling af infektionssygdomme og cancer. Virksomheden beskæftiger over 200 medarbejdere i Danmark, Tyskland, USA og Singapore.

Bavarian Nordics patenterede teknologi MVA-BN[®] er, som påvist i kliniske studier, en af verdens sikreste multivalente vaccinevektorer og velegnet til anvendelse mod en række infektionssygdomme som f.eks. kopper og HIV/AIDS samt mod bryst- og prostatakræft. En række MVA-BN[®]-baserede HIV- og koppevacciner er i klinisk fase I og II forsøg.

Bavarian Nordic har igangværende udviklingskontrakter med den amerikanske regering, som omfatter udvikling og produktion af IMVAMUNE[®], som en sikker tredje generations koppevaccine. Bavarian Nordic har endvidere leveret koppevacciner til en række andre regeringer.

For yderligere information, besøg venligst www.bavarian-nordic.com

Udsagn om fremtiden

Med undtagelse af historiske oplysninger indeholder denne meddelelse udsagn om fremtiden ("forward-looking statements") som defineret i den amerikanske Private Securities Reform Act fra 1995. Der er ingen garanti for udsagn om fremtiden, og de faktiske resultater kan afvige væsentligt i forhold til de forventede. Bavarian Nordic er ikke forpligtet til at opdatere de indeholdte udsagn om fremtiden eller til at justere sådanne udsagn i forhold til de faktiske resultater, fremtidige aktiviteter eller lignende. Yderligere oplysninger om risici og usikkerhedsfaktorer er omtalt i selskabets årsrapport, som kan findes på selskabets hjemmeside.

Stockwise Resumé:

Bavarian Nordic A/S offentliggør prospekt i forbindelse med fortegningsmission