

København · Marts 2014

Sagsnr. 007226-0086 nk/nk/aju
Dok.nr. 11708552.1

Referat af ordinær generalforsamling ALK-Abelló A/S

Den 12. marts 2014 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i

ALK-Abelló A/S
(CVR-nr. 63 71 79 16)

På selskabets hjemsted, Bøge Allé 1, 2970 Hørsholm.

Selskabets administrerende direktør, Jens Bager indledte generalforsamlingen med at introducere to tv-indslag.

Det første var et dansk tekstet tv-indslag produceret af den engelske tv-kanal BBC, der handlede om allergi og moderne allergi behandling.

Efter forevisningen af det første tv-indslag præsenterede Jens Bager det næste tv-indslag, der var et dansk tekstet tv-indslag fra den amerikanske tv-kanal NBC, der handlede om mulighederne for, at de allergitabletter, der er under behandling af FDA, kommer på det amerikanske marked. Jens Bager oplyste, at tv-indslaget blev vist dagen før, at den rådgivende komité under FDA trådte sammen og behandlede ALK og Mercks ansøgning om græs tabletvaccinen.

Efter forevisningen af de to tv-indslag bød bestyrelsens formand, Steen Riisgaard velkommen til generalforsamlingen og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med selskabets vedtægter havde udpeget advokat Niels Kornerup til dirigent for generalforsamlingen.

Herefter gav Steen Riisgaard ordet til Niels Kornerup.

Dirigenten takkede for udpegningen og konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var behørigt indkaldt og beslutningsdygtig for så vidt angik emnerne på dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at der ved indgangskontrol netop før tv-indslagene gik i gang var 118 personer til stede, hvoraf 84 personer havde adgangskort med stemmeret og 34 personer havde adgangskort uden stemmeret.

Dirigenten oplyste endvidere, at der ved indgangskontrol, umiddelbart før generalforsamlingens start, efter fradrag af egne aktier var repræsenteret 14.599.268 stemmer ud af i alt 17.946.851 mulige stemmer, svarende til 81,35 % af stemmerne, og at der, ud af en aktiekapital på nomi-

nelt kr. 96.600.110 efter fradrag af egne aktier, var repræsenteret i alt nominelt kr. 63.127.880 på generalforsamlingen, svarende til 65,35 % af kapitalen.

Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter og brevstemmer svarende til 1.002.362 stemmer, hvilket i alt svarede til 6,87 % af de repræsenterede stemmer, hvoraf fuldmagter til bestyrelsen udgjorde 3.862 stemmer, hvilket svarede til 0,03 % af de repræsenterede stemmer, mens instruktionsfuldmagter udgjorde 998.500 stemmer, hvilket svarede til 6,84 % af de repræsenterede stemmer.

Dirigenten orienterede generalforsamlingen om, at godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkter skulle ske ved simpel stemmeflerhed, dog med undtagelse af dagordenens pkt. 6 og pkt. 13, der begge skulle vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Dirigenten redegjorde herefter for reglerne om fuldstændig redegørelse efter § 101, stk. 5 i selskabsloven. Dirigenten oplyste, at redegørelsen for hvert enkelt punkt kunne fraviges af generalforsamlingen i enighed. Dirigenten foreslog, at man udnyttede denne mulighed. Generalforsamlingen tilsluttede sig dette forslag.

Dagsorden

1. Årsrapport på engelsk
2. Beretning om selskabets virksomhed
3. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
4. Beslutning om resultatdisponering
5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
6. Ændring af selskabets vedtægter – valg af formand og næstformand for bestyrelsen
7. Valg af formand for bestyrelsen
8. Valg af næstformand for bestyrelsen
9. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
10. Valg af revisor
11. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
12. Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af direktionen
13. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udvide selskabets aktiekapital
14. Bemyndigelse til dirigenten

Ad 1: Forslag fra bestyrelsen om, at årsrapporten for 2013 og fremadrettet udelukkende udarbejdes og aflægges på engelsk

Dirigenten gav ordet til bestyrelsens formand Steen Riisgaard, som redegjorde for forslaget begrundelse:

”En ny lov har givet selskaber mulighed for at udarbejde årsrapporten på engelsk alene. De af jer, der går til generalforsamlinger, vil vide, at mange selskaber her i foråret tager den mulighed til sig – og det gør vi også i ALK. Lad mig kort forklare hvorfor:

Som jeg vil komme ind på i min beretning i dag, er vi de seneste par år gået ret hårdt til omkostningerne i ALK. Arbejdspladser er nedlagt, funktioner sammenlagt, budgetter strammet, og i hele koncernen fokuserer man på det, der er virkelig nødvendigt for værdiskabelsen i ALK. Og kun på det.

At lave 2 årsrapporter – en dansk og en engelsk – er ikke værdiskabende, og det fremmer ikke værdiskabelsen i ALK. Kunne vi så ikke have valgt kun at lave en dansk rapport? Nej, for vores internationale aktionærer og partnere forstår nu engang ikke dansk, hvorimod de danske aktionærer udmærket forstår engelsk. Og i øvrigt er det forsvindende få aktionærer, som efterspørger den samlede årsrapport med hele noteapparatet. Derfor forslaget om at gå over til at udarbejde rapporten på engelsk: Det vil spare 1 mio. kr., og det vil frigøre værdifulde ressourcer i organisationen.

For at lette overgangen vil vi – som vi har gjort i år – lave et dansk sammendrag af de vigtigste informationer i årsrapporten med en komplet 5-års oversigt. Sammendraget er tilgængeligt på selskabets hjemmeside og er delt ud på denne generalforsamling.”

Steen Riisgaard gav herefter ordet til dirigenten.

Dirigenten oplyste, at en vedtagelse af forslaget indebar, at der skulle indsættes en ny bestemmelse i vedtægternes pkt. 12.2, og at ordlyden hertil var angivet i indkaldelsen.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 2 – 4: Bestyrelsens beretning, årsrapport og resultatdisponering

Dirigenten oplyste, at dagsordenens pkt. 2, 3 og 4 som sædvanlig ved generalforsamlinger i ALK skulle behandles under ét.

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard og Jens Bager som aflagde den mundtlige beretning og forelagde årsrapporten for 2013.

Steen Riisgaard indledte med at aflægge sin mundtlige beretning:

Globalisering af allergivacciner

”Da vi mødtes på sidste års generalforsamling, kunne jeg fortælle, at ALK og vores partnere i Nordamerika og Japan havde taget flere vigtige skridt frem mod at hjælpe de mange millioner allergikere verden over, som har brug for bedre behandling.

Jeg er glad for i dag at kunne fastslå, at vi og vores partnere tog yderligere skridt i løbet af 2013 – og skridtlængden blev bestemt ikke kortere. Tværtimod.

I Europa afsluttede ALK 2 store kliniske fase III-forsøg med tabletvaccinen mod luftvejslidelser forårsaget af husstøvmider. Resultaterne med både høfeber og allergisk astma var så entydige,

at vi forventer at indsende en registreringsansøgning for denne tabletvaccine mod den mest udbredte af alle allergier i løbet af 2014.

I Nordamerika er den første tabletvaccine for kort tid siden kommet på markedet. Det skete, da vores partner Merck i Canada lancerede GRASTEK[®] – som svarer til vores egen GRAZAX[®] - til behandling af græspollen-allergi. Vi håber meget snart at se GRASTEK[™] på markedet i USA også, og vi har noget at have håbet i, efter sundhedsmyndighederne FDA i december fik en stærk og enstemmig anbefaling fra en uafhængig gruppe eksperter. Vi håber tillige, at FDA snart godkender tabletvaccinen RAGWITEK[™] til behandling af allergi mod ragweed, som også er blevet anbefalet af de uafhængige eksperter, der rådgiver FDA. Ragweed er i USA et lige så udbredt og alvorligt problem som græspollen. Begge allergier rammer ca. 30 mio. mennesker, men symptomerne på ukrudtsplanten ragweed er kraftigere.

I Japan nåede vi for blot få dage siden endnu en vigtig milepæl, da vores partner Torii med succes afsluttede det første kliniske fase III-forsøg med tabletvaccinen mod luftvejslidelser på grund af husstøvmider. Det andet fase III forsøg med tabletvaccinen afsluttes senere i år. Samtidig har Torii avanceret udviklingen af en tablet mod japansk cedar-pollen – den mest udbredte pollenallergi i Japan. Vigtige fremskridt i et land, hvor allergi faktisk er mere udbredt end i både Europa og Nordamerika, men hvor immunterapi i dag er så godt som ikke-eksisterende.

Forebyggelse og behandling af allergi

Der var andre vigtige kliniske fremskridt i 2013 – blandt andet med birkepollen-allergi i Europa og husstøvmide-allergi i Nordamerika – og alle de begivenheder peger den rigtige vej. De leder frem mod det, der er ALKs eksistensberettigelse og vores mission: Nemlig at forbedre menneskers liv ved at forebygge og behandle allergi.

Vi ved, at cirka 200 millioner mennesker lider af allergi i Europa, Nordamerika og Japan – og tager vi Kina med, bliver tallet meget større. Vi estimerer, at op mod 50 millioner har så svære symptomer, at de burde behandles med immunterapi. Det tal står i skærende kontrast til, at der i Europa og USA i dag faktisk kun er 4,5 millioner mennesker, som behandles med immunterapi.

For de mange ikke optimalt behandlede patienter betyder allergien forringet livskvalitet: Dårligere indlæring i skolen for børnene, lavere produktivitet på jobbet for de voksne, begrænsninger i det sociale liv for både børn og voksne – og for alle patienter en seriøs risiko for at udvikle flere allergier eller astma. Allergi er et stort problem for patienterne, men denne folkesygdom er også et samfundsproblem.

Derfor er det vigtigt, at ALK og vores partnere er så langt fremme med bekvemme, effektive og klinisk veldokumenterede tabletvacciner mod de 5 vigtigste allergier: Husstøvmider, græs, træ, ragweed og japansk cedar træ. Det giver os muligheden for at nå ud til langt flere patienter og langt flere læger.

Jeg kommer tilbage til pipelinen sidst i beretningen. Først vil jeg bede adm. direktør Jens Bager om at gennemgå resultaterne og de udfordringer, vi mødte sidste år.”

Efter at have afsluttet første del af beretning gav Steen Riisgaard ordet til Jens Bager, der gennemgik resultaterne for 2013 i hovedtræk.

Vækst i vaccinesalget

”Udfordringer mødte vi så rigeligt i Europa, hvor vi igen så et svagt vigende marked på grund af offentlige besparelser, restriktioner på priser og tilskud, udfasning af ikke-registrerede produkter og krise. I det lys var det tilfredsstillende, at ALK øgede omsætningen i Europa med 1 % til godt 1,8 mia. kr. Vi tog markedsandele i hovedmarkederne Frankrig og Tyskland, hvor vi brugte flere ressourcer på salg og marketing, og adrenalin-pennen Jext[®] bidrog også til væksten.

Inden jeg kort går gennem tallene, vil jeg gøre opmærksom på, at vi i år har indført en ny segmentering af produkter og markeder. Det har vi gjort for at vi fremover, når vores tabletter forhåbentlig inden længe er lanceret i USA, kan give større indblik i udviklingen i salget fordelt på markeder og produkter. Men lige i år, hvor indtægterne fra Nordamerika og Japan stort set kun består af milepælsbetalinger, giver det lidt større udsving.

I Nordamerika øgede vi omsætningen med 21 %. Vi fik en milepælsbetaling fra Merck, og vi havde god fremgang i salget af egne produkter, ligesom vi leverede produkter til Merck, så de kunne opbygge lagre til de forventede lanceringer af GRASTEK™ og RAGWITEK™ i 2014, som formanden var inde på før.

På de internationale markeder faldt omsætningen 75 %. Faldet skyldes, at vi i 2012 modtog væsentlige milepælsbetalinger fra Torii, hvilket ikke var tilfældet i 2013. Ser vi bort fra disse engangsbetalinger, havde ALK to cifrede vækstrater på andre internationale markeder, hvilket først og fremmest vil sige Kina.

19 % af omsætningen blev skabt uden for Europa. Den andel har vi som mål at øge væsentligt fremover, startende allerede fra 2014.

Øget markedsandel

ALKs samlede salg af SCIT og SLIT-dråber – det vil sige injektions- og dråbebaserede vacciner – var stort set uændret og beløb sig til 1,7 mia. kr. SCIT-salget voksede på en del markeder i Europa og på de oversøiske markeder. Salget af SLIT-dråber steg i Frankrig, men ellers så vi fortsat, at brugen af uregistrerede SLIT-dråber er på retur i mange lande på grund af skrapere regulering.

Omsætningen fra tabletter faldt 31 % til knap 300 mio. kr. Det fald skyldes ene og alene, at vi ikke fik milepælsbetalinger fra Japan. Salget af vores egen GRAZAX® tabletvaccine var stabilt med cirka 200 mio. kr., men med en glædelig to cifret vækst sidst på året, hvor distributørerne byggede lagre op igen, og den tendens venter vi vil bide sig fast. I Nordamerika blev tablet-omsætningen fordoblet.

Omsætningen fra andre produkter voksede 19 % til 227 mio. kr. Væksten blev drevet af adrenalin-pennen Jext®, hvor salget i de første 3 kvartaler næsten blev fordoblet. Men i november måtte vi desværre trække Jext® ud af markedet på grund af en produktionsfejl. Vi suspendede produktion og salg – og fik i 4. kvartal så godt som ingen indtægter.

Driftsresultat bedre end forventet

Omsætningen i 2013 faldt 4 % til 2,244 mia. kr. på grund af lavere partnerindtægter. ALKs salg af egne produkter steg i Europa, Nordamerika, Kina og på andre markeder, men væksten blev opvejet af lavere milepælsbetalinger fra partnerne. Der var simpelthen færre begivenheder, som udløste milepælsbetalinger.

Bruttofortjenesten blev godt DKK 1,5 mia., og marginen faldt 3 procentpoint. 2 procentpoint skyldes de lavere milepælsbetalinger, et ændret produktmiks og højere afskrivninger. 1 procentpoint skyldes de ekstraordinære omkostninger, vi havde til at trække Jext® tilbage fra markedet.

Det lykkedes os at nedbringe ALKs samlede kapacitetsomkostninger med 6 % til godt 1,4 mia. kr. Udgifterne til forskning og udvikling faldt isoleret set 9 %, efter vi afsluttede visse udviklingsprogrammer, mens vi reducerede såvel salgs- og marketingudgifterne som administrationsomkostningerne med 5 %. Vi har målbevidst strømlinet forretningen, sammenlagt funktioner, skærpet prioriteringerne og jagtet besparelser, og denne indsats gav resultater hurtigere, end vi havde ventet.

Driftsresultatet (EBITDA) før særlige poster blev 258 mio. kr. Det var på niveau med de seneste forventninger fra november om et resultat på omkring 250 mio. kr., men det var også inden for det interval på 200-300 mio. kr., som vi oprindeligt meldte ud i marts. Når jeg nævner det forhold, så skyldes det, at vi i marts havde indregnet en stor milepælsbetaling fra Merck. Den betaling blev imidlertid udskudt til 2014, men alligevel lykkedes det at ramme den oprindelige målskive, fordi vi øgede lønsomheden ved de målrettede reduktioner af omkostningerne, som jeg lige har nævnt.

Efter særlige poster på 22 mio. kr. til omlægninger af organisation og produktion blev det rapporterede driftsresultat 236 mio. kr.

Årets resultat blev DKK 61 mio. Hvis man sammenligner med 2012, så skal man huske, at ALK i 2012 havde en regnskabsteknisk gevinst på tilbageførsel af hensættelser fra salget af Chr. Hansen i 2005. Ser man alene på nettoresultatet i den fortsættende forretning ALK, så voksede bundlinjen fra 54 til 61 mio. kr.

Forventninger til 2014

I år, 2014, venter vi samlet set en beskeden negativ markedsvækst i Europa under et, men med forskelle fra land til land. For eksempel har den nye regering i Tyskland besluttet at lette de tvungne rabatter på receptpligtig medicin, som blev indført i 2010. Det vil give ekstra momentum til ALKs salg og indtjening i Tyskland.

På tværs af Europa regner vi fortsat med, at ALKs salg vil vokse mere end markedet. Vi vil allokere yderligere ressourcer til salg og markedsføring i Europa for at støtte salget og gøde jorden for lanceringen af vores tabletvaccine mod luftvejslidelser på grund af husstøvmider – en lancering, som forhåbentlig ikke ligger så langt ude i horisonten. Endelig regner vi i Europa med, at adrenalin-pennen Jext[®] vil bidrage med omtrent samme omsætning som sidste år. Vi skal først erstatte de produkter, vi trak ud af markedet, og først når det er sket, kan vi igen skabe vækst i salget.

Uden for Europa ser det bedre ud med forventet vækst i Nordamerika, Kina og på de andre oversøiske vækstmarkeder. Og desuden gør vi os forhåbninger om, at partnerskabet med Merck vil udløse væsentlige indtægter.

Ser vi på ALKs samlede omkostninger, så vil produktionsomkostninger og afskrivninger uvægerligt stige i takt med, at vi bygger kapacitet op i produktionen.

Kapacitetsomkostningerne vil vi samlet holde i ro, fordi vi overfører forsknings- og udviklingspenge til salg og markedsføring for at understøtte vækstinitiativer.

Samlet regner vi på den baggrund med, at ALKs omsætning – uden indtægter fra tabletter i Nordamerika – vil stige svagt til mellem 2,15 og 2,2 mia. kr. Hertil kommer forhåbentlig indtægter fra tabletter i Nordamerika i form af 3 milepælsbetalinger fra Merck, produktleverancer til Merck og royalties fra Merck's salg af tabletvacciner. Vi har valgt ikke at give eksakte forventninger til disse indtægter, fordi vi stadig ikke ved, hvornår myndighederne endeligt giver grønt lys for Merck's nye produkter, og vi kender heller ikke prisen på produkterne og markedets respons.

Vi forventer en driftsindtjening før særlige poster på mellem 225 og 400 mio. kr. Et stort spænd, hvor toppen af intervallet forudsætter, at vi får alle de 3 nævnte milepælsbetalinger fra Merck. Og hertil kommer så eventuelle indtægter fra produktleverancer og fra royalties knyttet til Merck's salg af tabletvacciner.

Investeringerne i produktionen fortsætter. Vi opbygger ny kapacitet til fremstilling af tabletter i Danmark og USA, og der er også investeringer til konsolideringen af ALKs produktionsnetværk. Samlet venter vi at bruge 200-250 mio. kr. på investeringer.

Det er forventningerne. Tallene indikerer, at der kan være basis for en betydelig forbedring af både top- og bundlinje i 2014. Vi vil opdatere forudsætningerne i løbet af året, i takt med at vi opnår vished om blandt andet lancering af tabletterne i USA.

På sporet med Focus 2016 strategi

Et er resultaterne i enkelte år. Noget andet er, om ALK langsigtet udvikler sig som ønsket. Kursen for ALKs langsigtede udvikling udstikkes af Focus 2016 strategien med en række initiativer på 3 centrale indsatsområder: Simplify, Innovate, Grow.

Focus 2016 strategien blev fastlagt i efteråret 2012, og status efter en tredjedel af strategiperioden er, at vi er på sporet. Vi eksekverer som planlagt: Vi er godt på vej med tabletvacciner i nye geografier og mod nye allergier. Vi sanerer produkt-porteføljen og flytter stadig mere salg over på nyere høj-volumen produkter. Vi har fået strømlinet forretningen, og det har givet hurtigere og større besparelser end ventet. Vi er ved at bringe vores forsknings- og udviklingsomkostninger ned på et mere normalt leje – de toppede på et beløb, der svarede til 23 % af omsætningen, men vi arbejder os gradvist hen mod et niveau, der svarer til 15% af omsætningen. Og endelig vinder vi markedsandele på hovedmarkederne Frankrig og Tyskland, og vi er ganske langt med planerne om at gå ind i nye oversøiske vækstmarkeder, som tilbyder helt andre vækstrater end Europa.

Finansielle mål 2015

Som en del af strategien opstillede vi for to et halvt år siden finansielle mål for 2015. Nu er der ikke lang tid til 2015, og vi forventer fortsat, at ALKs omsætning og indtjening vil stige væsentligt i takt med, at vi fører Focus 2016-strategien ud i livet.

Men på kort sigt er der en række spørgsmål vedrørende udviklingen i USA, som skal afklares: hvornår tabletterne bliver godkendt, hvornår de bliver lanceret, hvad prisen bliver, samt hvordan læger og patienter vil tage imod de nye produkter.

Meget afhænger således af lanceringen i USA, hvis vi skal nå vores vækstsmål. Derfor synes vi, det er rigtigst først at give mere præcise forventninger til 2015, når vi har større afklaring over udviklingen i USA.

Med denne opdatering på resultater og strategi giver jeg ordet tilbage til formanden.”

Steen Riisgaard takkede Jens Bager for gennemgangen af årets resultater og opdateringen på strategien. Steen Riisgaard fortsatte herefter beretningen:

Resultatdisponering

”Det er jo regnskabet for moderselskabet ALK-Abelló A/S, som ligger til grund for disponeringen af årets resultat. Moderselskabet havde i 2013 et underskud på 27 mio. kr., og bestyrelsen foreslår, at 51 mio. kr. udloddes som udbytte, mens 78 mio. kr. overføres fra reserverne.

Det kan lyde lidt mærkeligt at betale udbytte efter et underskud, men bestyrelsen ser selvfølgelig på ALK koncernens samlede resultater og koncernens samlede finansielle stilling, når vi indstiller udbyttet. Og ALK er fortsat en velkonsolideret koncern med en god likviditet. Derfor er der basis for et udbytte på 5 kr. pr. aktie, som vil give aktionærerne et fornuftigt kontant afkast, samtidig med at ALK bevarer styrken til at gennemføre sin strategi og de investeringer, vi har foran os. Vi vil også gerne have et råderum, hvis der skulle vise sig en mulighed for et eller flere værdiskabende opkøb.

Værdiskabelse til aktionærene

5 kr. pr. aktie var også udbyttet sidste år, og lægger man sidste års udbytte og kursstigninger sammen, så fik ALKs aktionærer et afkast på 60 %. Til sammenligning gav de andre nordiske MidCap-aktier et afkast på 37 %, og de ultralikvide danske OMXC20 aktier gav 24 %.

Så 2013 var ud fra enhver målestok et godt år for værdiskabelsen i ALK, og medvinden på aktiemarkedet er fortsat i år med en kursstigning på ca. 10 % indtil nu.

Bestyrelsens arbejde

Et par ord om bestyrelsens arbejde: Vi holdt sidste år 7 møder, og mødet i september var et to-dages seminar, hvor vi sammen med direktionen og andre ledere gjorde status over, hvor langt vi er med Focus 2016 strategien.

Ud over de 7 møder i bestyrelsen mødtes både revisionsudvalget og vederlagsudvalget 3 gange, og der blev holdt 2 møder i det videnskabelige udvalg, som bestyrelsen sidste år nedsatte for også på den front at komme tættere på ALK. Endelig var der selvfølgelig en række møder mellem formandskabet og direktionen.

Sidst på året evaluerede bestyrelsen – med hjælp fra en ekstern konsulent – sin egen indsats og samspillet med direktionen. Facit var, at der er et særdeles godt samarbejde i bestyrelsen og et rigtig godt samspil mellem bestyrelsen og direktionen, men heldigvis er der plads til forbedringer. Jeg siger "heldigvis", for målet med en sådan evaluering er jo netop at sikre, at vi hele tiden gør det bedre - og ikke synker hen i selvtilfredshed.

Der blev foreslået nogle emner, som bestyrelsen gerne ville gå mere i dybden med. Et af disse emner, risikostyring, har vi allerede taget fat på, både i bestyrelsen og i revisionskomiteen. Andre emner sætter vi på dagsordenen i løbet af 2014.

Som Jens var inde på før, var der udfordringer nok at tage fat på i 2013. Der var det ærgerlige tilbagekald af adrenalin-pennen Jext[®]. Der var mindre, men irriterende forsinkelser i pipelinens fremdrift i USA. Der var omlægninger af organisationen. Og der var - som en generel præmis - de svære markedsforhold i Europa, hvor vi kæmper fra tue til tue, men heldigvis kan se, at ALK tager markedsandele. Så der var rigeligt med modvind på ALKs cykelstier, og derfor vil jeg gerne takke direktionen og alle medarbejdere for en engageret og målrettet indsats i et udfordrende år.

Mange nyheder i 2014

Lad mig slutte denne beretning, hvor jeg begyndte: Med pipelinen og med ALKs og vore partners indsats for at bringe nye tabletvacciner på markedet. 2014 tegner til at blive et år med stærk fremdrift og mange gode nyheder.

Som nævnt regner vi med i 2. halvår at indsende en registreringsansøgning i Europa for ALKs nye tablet til behandling af allergi og astma forårsaget af husstøvmider.

I Nordamerika håber vi, at FDA ganske snart vil give grønt lys for både GRASTEK[™] og RAGWITEK[™], så der kommer to tabletvacciner på verdens største lægemiddelmarked. Vi kan ikke sige hvornår, men har en klar forventning om, at det bliver i 1. halvår.

Desuden venter vi, at Merck vil indlede et klinisk fase III-forsøg med tableten mod husstøvmideallergi – parallellen til ALKs egen husstøvmidetablet - og disse 3 begivenheder vil udløse de milepælsbetalinger til ALK, som jeg nævnte før.

I Japan har Torii som nævnt netop afsluttet det første kliniske fase III-forsøg med tableten mod husstøvmide-allergi, og senere i år rapporterer Torii resultaterne fra fase-III forsøget med denne

tablet i behandling af allergisk astma. Dermed får Torii forhåbentlig grundlaget for at søge om at få tabletten registreret til behandling af både allergi og astma – ganske som ALK planlægger at gøre i 2014. Torii har også fornylig afsluttet et fase I-forsøg med tabletten mod japansk cedar-allergi, og Torii starter senere i år et fase II/III-forsøg.

Det er de væsentligste begivenheder i 2014. Der er andre, og dermed er det klart, at også 2014 bliver et meget travlt år, som gerne skulle bringe nogle banebrydende resultater og lanceringer, der bringer ALK endnu tættere på ambitionen om at gøre effektive, veldokumenterede tablet-vacciner tilgængelige for allergikere verden over!

Med disse bemærkninger skal jeg bede om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten og resultatdisponeringen, og at der gives decharge til bestyrelsen og direktionen. Tak for jeres opmærksomhed.”

Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse, direktion og revision med blank påtegning, og at bestyrelsen foreslog udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2013 på 5,00 kr. pr. aktie af 10 kr., hvilket var uændret i forhold til 2012. Dirigenten oplyste endvidere, at det var regnskabet for moderselskabet, der lå til grund for forslaget, og at moderselskabet i 2013 havde et underskud på 27 mio. kr., hvorfor bestyrelsens forslag indebar, at 51 mio. kr. udloddedes som udbytte, mens 78 mio. kr. overføres fra reserverne.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler, Jonas Bhatti fra ATP.

Jonas Bhatti takkede indledningsvist formanden og direktøren for beretningen og gennemgang af forventningerne til 2014.

Jonas Bhatti bemærkede, at ATP fandt det positivt, at ALK gennem en årrække har investeret massivt i forskning og udvikling for at skabe nye produkter, samt at ALK løbende tilpasser omkostningerne, f.eks. gennem Simplify-programmet.

Jonas Bhatti bemærkede dernæst, at en godkendelse af GRASTEK™ og RAGWITEK™ vil medføre interessante perspektiver i USA, samt at det var ATPs opfattelse, at ALK har en stærk partner i Merck, som vil øge sandsynligheden for kommerciel succes for ALKs produkter.

Jonas Bhatti stillede herefter følgende spørgsmål:

Hvad vurderer man som de vigtigste faktorer for, at GRASTEK™ og RAGWITEK™ bliver en langsigtet succes og hvad er forventningerne til den mere kortsigtede salgsudvikling?

Afslutningsvist takkede Jonas Bhatti ALK's ledelse og medarbejdere for det flotte arbejde i 2013 og ønskede held og lykke med 2014.

Dirigenten gav ordet til Steen Riisgaard for besvarelse af det stillede spørgsmål.

Steen Riisgaard takkede indledningsvist for bemærkningerne og spørgsmålet.

Steen Riisgaard erklærede sig enig i, at ALK er inde i en spændende fase, men konstaterede at den kortsigtede salgsudvikling er vanskelig at vurdere.

Steen Riisgaard forklarede, at det på længere sigt er vigtigt, at ALK får en portefølje af tablet-vacciner, hvilket er væsentligt for at få tabletvaccinen introduceret som en generelt velintroduceret behandling. Herudover forklarede Steen Riisgaard, at det gælder om at udbygge de kliniske og videnskabelige argumenter, bl.a. ved at lave studier eller analyse af eksisterende studier, og at der dertil kræves et langt sejt træk fra både ALK og ALK's partnere i USA.

Dirigenten gav herefter ordet til den næste taler, John Aagaard fra Dansk Aktionærforening.

John Aagaard introducerede indledningsvist Dansk Aktionærforening, der er en forbruger- og interesseorganisation for private større og mindre aktionærer.

John Aagaard takkede dernæst formanden og den administrerende direktør for en god og fyldestgørende mundtlig beretning samt for den skriftlige beretning, som John Aagaard bemærkede for første gang var udarbejdet på engelsk og udsendt i digitalt format.

John Aagaard bemærkede indledningsvist, at årsrapporten 2013 bød på et mindre fald i såvel omsætning som overskud, men at billedet ved nærmere vurdering så anderledes ud.

John Aagaard konstaterede, at han forstod på formandens beretning, at årsagen til omsætningsfaldet og det mindre overskud var de manglende milepælsbetalinger fra Merck, som forventedes at løbe ind i 2014.

John Aagaard udtrykte tilfredshed med, at aktiekursen var nærmest fordoblet over det seneste år og ønskede tillykke med anbefalingerne fra FDA af godkendelse af GRASTEK™ og RAGWI-TEK™.

John Aagaard bad bestyrelsen oplyse, om det kunne forekomme, at FDA i sidste ende ikke godkender de to produkter?

John Aagaard konstaterede, at det fremgår af den skriftlige rapport, at ALK har forøget sin markedsandel på det europæiske marked for så vidt angår AIT produkter, trods faldende totalmarked i 2013, og at ALK venter at øge markedsandelen i 2014.

I den forbindelse ønskede John Aagaard at vide, hvad ALK bygger de positive salgsforventninger på, og hvorledes man vil vinde markedsandele i et marked, der skrumper?

John Aagaard oplyste, at han af den skriftlige beretning kunne forstå, at salget til Kina er øget i 2013. John Aagaard bad i den sammenhæng bestyrelsen uddybe, hvilke initiativer man har implementeret for at opnå denne stigning samt kommentere de cost-benefit betragtninger om indsatsens omkostninger samt resultater, samt hvilke øvrige overvejelser ALK har på andre oversøiske markeder som ifølge selskabet forventes at indeholde et betydeligt vækstpotentiale i fremtiden?

John Aagaard oplyste dernæst, at man i DAF forstår og er enig i det bagvedliggende beslutningsgrundlag for at udarbejde årsrapport på engelsk og udbyde den digitalt. John Aagaard påpegede dog, at ALK har mange aktionærer, der ikke alle forstår engelsk. John Aagaard foreslog derfor, at ALK til næste år udarbejder en lidt mere Pixi udgave af årsrapporten på 10-15 sider med de væsentligste regnskabstal såvel som de vigtigste hændelser i året og fremtidsudsigterne. John Aagaard udbad sig at få oplyst bestyrelsens holdning til forslaget.

Slutteligt roste John Aagaard ALK's internationale hjemmeside, herunder i særdeleshed investor fanebladet, takkede for taletiden og ønskede selskabets ledelse og alle medarbejdere i ALK held og lykke med de mange muligheder og udfordringer.

Dirigenten gav ordet til Steen Riisgaard for besvarelse af det stillede spørgsmål.

Steen Riisgaard takkede for indlægget, spørgsmålet og de pæne kommentarer til sidst.

Ad Milepælsbetalinger

Steen Riisgaard indledte med at bekræfte, at omsætningsfaldet alene var knyttet til de udskudte milepælsbetalinger.

Ad Risiko for afslag på godkendelse af GRASTEK™ og RAGWITEK™

Steen Riisgaard fortalte, at de to ekspert komitéer var kommet med meget entydige anbefalinger til FDA om at godkende produkterne. Med henvisning til at kun en tåbe ikke frygter FDA bemærkede Steen Riisgaard, at intet er sikkert, men at man i bestyrelse og direktion ville blive meget overrasket over et afslag

Ad Markedsandele

Steen Riisgaard bemærkede indledningsvist, at ALK har vundet markedsandele i 2013, men at markedet fortsat er vigende. Steen Riisgaard oplyste, at det vil blive lettere, når ALK får en større palette af tabletvacciner. Steen Riisgaard oplyste endvidere, at der er godt momentum i salg og marketingsbestræbelser, og at det er forventningen, at det vil fortsætte i 2014.

Ad Kina og andre vækstmarkeder

Steen Riisgaard bekræftede, at salget i Kina er steget en smule, men i forhold til det potentiale man forventer af Kina, er det stadig på et meget lavt niveau. Steen Riisgaard fortalte, at man i bestyrelsen drøfter, om man skal trykke på speederen i forhold til Kina. Steen Riisgaard oplyste endvidere, at man også ser på andre vækstmarkeder, herunder f.eks. Rusland.

Ad Pixi version af årsrapporten

Steen Riisgaard oplyste, at man vil tage anbefalingerne om en udvidet Pixi version til sig, og at det kunne være, at man kan finde en anden version end den, der er brugt i år. Steen Riisgaard påpegede dog også, at det er væsentligt at holde sig for øje, at ideen er, at det skal være væsentligt billigere end at lave en hel årsrapport.

Steen Riisgaard gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Da ingen andre ønskede ordet, konstaterede dirigenten herefter med tilslutning fra generalforsamlingen:

- at bestyrelsens beretning var taget til efterretning af generalforsamlingen,
- at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten, og at der var meddelt decharge til bestyrelse og direktion, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til resultatdisponering.

Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsorden var godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år.

Dirigenten oplyste endvidere, at bestyrelsen stillede forslag om, at vederlaget for bestyrelsen uændret blev fastsat således:

- at vederlaget for bestyrelsesmedlemmer udgjorde kr. 275.000,
- at formandens vederlag udgjorde det tredobbelte, kr. 825.000. og
- at næstformandens vederlag udgjorde det dobbelte heraf, kr. 550.000.

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

- at formændenes vederlag fra disse udvalg uændret udgjorde kr. 150.000, og

at vederlaget til bestyrelsens medlemmer, som indgik i Selskabets bestyrelsesudvalg, udgjorde uændret kr. 100.000.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 6: Ændring af selskabets vedtægter – valg af formand og næstformand for bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at bestyrelsens formand og næstformand fremover vælges på generalforsamlingen mod hidtil, hvor bestyrelsen har konstitueret sig med formand og næstformand.

Dirigenten oplyste endvidere, at forslaget var begrundet i corporate governance strømningerne, der tilsiger transparens i valgprocessen samt i ønsket om at styrke tilknytningen mellem bestyrelse og generalforsamling ved at give generalforsamlingen direkte indflydelse på valget af bestyrelsens formand og næstformand.

Dirigenten orienterede herefter generalforsamlingen om, at forslaget teknisk indebar, at vedtægternes pkt. 8.1, pkt. 8.4 og pkt. 5.10 skulle ændres, og at forslaget derfor skulle tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede kapital for at blive vedtaget.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 7: Valg af formand for bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Steen Riisgaard.

Dirigenten oplyste endvidere, at formandens øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten for 2013.

Da der ikke var andre forslag til formandsposten blev Steen Riisgaard genvalgt som formand for en 1-årig periode.

Ad 8: Valg af næstformand

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Christian Dyvig.

Dirigenten oplyste endvidere, at Christian Dyvigs øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten for 2013.

Da der ikke var andre forslag til næstformandsposten blev Christian Dyvig genvalgt for en 1-årig periode.

Ad 9: Valg af bestyrelse

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af:

- Thorleif Krarup
- Anders Gersel Pedersen
- Jakob Riis

Med hensyn til de eksisterende bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder henviste dirigenten til årsrapporten.

Dirigenten oplyste, at Jes Østergaard ikke ønskede genvalg, og at bestyrelsen derfor foreslog nyvalg af Lene Skole.

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard, der motiverede forslaget om nyvalg af Lene Skole:

”Først og fremmest: Tak for valget på vegne af alle genvalgte medlemmer. Og på vegne af Christian Dyvig og mig selv – tak for valget som henholdsvis næstformand og formand.

I stedet for Jes Østergaard foreslår vi nyvalg af Lene Skole. Lene er koncerndirektør – Executive Vice President og Group CFO – i Coloplast, hvor hun har ansvaret for finans og økonomi, IT, jura, kommunikation og IR, strategi, forretningsudvikling, opkøb med mere. Lene har tidligere arbejdet hos A. P. Møller – Mærsk i mere end 25 år, og hun er bestyrelsesmedlem i de børsnoterede selskaber DFDS og Tryg samt medlem af American Chamber of Commerce og Nykredits repræsentantskab.

Vi indstiller Lene på grund af hendes samlede erfaringer, hendes finansielle og økonomiske ekspertise samt hendes kompetencer inden for strategi og kommunikation i internationale virksomheder. Vi er glade for, at Lene har sagt ja til opgaven, og vi ser frem til at byde hende velkommen i bestyrelsen.

Og så vil jeg gerne benytte lejligheden til at takke Jes Østergaard for en meget professionel og engageret indsats i bestyrelsen i de seneste 3 år. Det har været godt at have dig med og en fornøjelse at arbejde sammen med dig. Tak for indsatsen.”

Steen Riisgaard gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater, og at Thorleif Krarup, Anders Gersel Pedersen, Jakob Riis og Lene Skole alle var valg for en 1-årig periode. Dirigenten ønskede de valgte bestyrelsesmedlemmer tillykke med valget.

Dirigenten konstaterede, at den generalforsamlingsvalgte bestyrelse herefter består af:

- Steen Riisgaard, formand
- Christian Dyvig, næstformand
- Thorleif Krarup
- Anders Gersel Pedersen
- Jakob Riis
- Lene Skole

Dirigenten oplyste dernæst, at bestyrelsen endvidere består af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer:

- Dorthe Seitzberg
- Katja Barnkob Thalund
- Jacob Kastrup

Dirigenten orienterede generalforsamlingen om, at de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke er på valg på generalforsamlingen, da de er valgt af medarbejderne i ALK i marts 2011 for en 4-årig periode, hvorfor de derfor er på valg igen i 2015.

Ad 10: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen genvalgte Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Ad 11: Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier.

Dirigenten orienterede generalforsamlingen om, at forslaget ordlyd fremgik af den udsendte indkaldelse og har været at finde på selskabets hjemmeside.

Dirigenten oplyste, at forslaget indebar en bemyndigelse til bestyrelsen til indtil 11. marts 2019 løbende at erhverve egne B-aktier i et omfang, så den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne B-aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10 % af aktiekapitalen.

Dirigenten oplyste endvidere, at vederlaget ikke må afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs for Selskabets B-aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Dirigenten bemærkede, at selskabet hvert år på den ordinære generalforsamling har taget stilling til bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier. Da det er muligt at give bemyndigelsen for en periode på 5 år, anbefalede bestyrelsen dette for at undgå at ulejlige generalforsamlingen herom hvert år.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 12: Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen.

Dirigenten redegjorde for forslaget, som overordnet indebar to ændringer: en ændring i den kontante bonus og en ændring i tildelingen af aktier og aktieoptioner.

Angående den kontante bonus oplyste dirigenten, at bestyrelsen foreslog at retningslinjerne ændredes således, at den kontante bonus maksimeres til henholdsvis 9 måneder (mod hidtil 6 måneder) af det faste vederlag det pågældende år for den administrerende direktør og til 6 måneder (mod hidtil 4 måneder) af det faste vederlag det pågældende år for den øvrige direktion.

Forslaget var begrundet i et ønske om at have en vederlagspolitik, der er markedskonform, og hvor en større del af lønnen er variabel.

Angående tildelingen af aktier og aktieoptioner oplyste dirigenten, at bestyrelsen foreslog, at retningslinjerne ændredes således, at den samlede værdi af tildelingerne ikke oversteg 30 % af den samlede direktions basisløn med tillæg af pension. Det er en ændring i forhold til de gældende retningslinjer, hvorefter værdien af tildelingerne til den enkelte direktør ikke kunne overstige 30 % af den enkeltes basisløn med tillæg af pension.

Forslaget var begrundet i et ønske om større fleksibilitet ved tildelinger.

Slutteligt oplyste dirigenten, at forslaget til de ændrede overordnede retningslinjer siden indkaldelsen har været tilgængeligt på selskabets hjemmeside.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad 13: Bemyndigelse til bestyrelsen til at udvide Selskabets aktiekapital

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var bestyrelsens bemyndigelse til at udvide selskabets aktiekapital.

Dirigenten oplyste, at selskabet hvert år på den ordinære generalforsamling har taget stilling til bemyndigelse til bestyrelsen til at udvide selskabets aktiekapital.

Da det er muligt at give den bemyndigelse for en periode på 5 år foreslog bestyrelsen, at bemyndigelsen gives for en periode på 5 år for at undgå at ulejlige generalforsamlingen herom hvert år.

Bestyrelsen stillede på den baggrund forslag om, at bemyndigelsen i pkt. 4a.1 og 4a.2 i selskabets vedtægter fornyes til udløb ved afholdelsen af selskabets ordinære generalforsamling i 2019.

Forslagets fulde ordlyd fremgik af den udsendte indkaldelse samt af det materiale, der har været til gennemsyn på selskabets kontor.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om bemyndigelsen til bestyrelsen var vedtaget.

Ad 14: Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at sidste punkt på dagsordenen var bemyndigelse til dirigenten til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om bemyndigelsen til dirigenten var vedtaget.

Afsluttende takkede formanden aktionærene for fremmødet og dirigenten for ledelsen af generalforsamlingen samt nævnte, at der var en lille forfriskning ude i forhallen, hvor aktionærene ville have mulighed for at møde bestyrelse og direktion.

Generalforsamlingen hævet.

Dirigent

Bestyrelsesformand

Niels Kornerup

Steen Riisgaard