

Referat af ordinær generalforsamling i ALK-Abelló A/S
11. marts 2020

Den 11. marts 2020, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i

ALK-Abelló A/S

(CVR nr. 63 71 79 16)

("Selskabet" eller "ALK")

på Selskabets hjemsted, Bøge Allé 1, 2970 Hørsholm.

Selskabets bestyrelsesformand Steen Riisgaard indledte generalforsamlingen med at byde velkommen til en generalforsamling med et begrænset fremmøde grundet COVID-19-situationen. Steen Riisgaard 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 generalforsamlingens start var 37 personer til stede, hvoraf 16 personer havde adgangskort med stemmeret, og 21 personer havde adgangskort uden stemmeret.

På generalforsamlingen var der – efter fradrag af egne aktier – repræsenteret 16.923.443 stemmer ud af i alt 20.031.949 mulige stemmer, svarende til 84,48 % af stemmerne, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 109.164.250 (efter fradrag af egne aktier), var i alt nominelt kr. 78.083.150 repræsenteret på generalforsamlingen, svarende til 71,53 %.

Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter og brevstemmer svarende til 1.462.024 stemmer, hvilket i alt svarede til 8,64 % af de repræsenterede stemmer.

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

Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor

9. Forslag fra bestyrelsen

- (a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
- (b) Godkendelse af vederlagspolitik
- (c) Ændring af standarddagsorden
- (d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
- (e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
- (f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 1 – 3: Bestyrelsens beretning, årsrapport og resultatdisponering

Dirigenten oplyste, at dagsordenens pkt. 1, 2 og 3 som sædvanlig ved generalforsamlinger i ALK behandles under ét.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen i år ville afgive bestyrelsens beretning i skriftlig form af hensyn til den særlige situation vedrørende COVID-19. Bestyrelsens beretning var fremlagt på generalforsamlingen og er gengivet i det følgende:

"Allergiområdet under forandring

Tillad mig først at bemærke, at denne ordinære generalforsamling i ALK ikke er spor ordinær for mig – det er nemlig min sidste som formand for ALK's bestyrelse. Et hverv jeg er taknemmelig og stolt over at have bestredet siden 2012, efter et år som almindeligt medlem af bestyrelsen. I alt ni år.

Og jeg skal love for, at der er sket meget på de ni år, både i ALK og i allergimarkedet! Lad mig nævne fire hovedpunkter, der markant er ved at ændre ALK's spilleplade i det globale allergimarked:

For det første sker der et paradigmeskifte i Europa og Asien, hvor myndigheder, behandlere og betalere i stigende grad kræver registrerede og dokumenterede produkter til behandling af allergi. ALK presser på for at drive dette paradigmeskifte, og vi har valgt at gå forrest med at udfase vores gamle produkter og erstatte dem med dokumenterede produkter, især tabletter. Siden 2012 har 22.000 mennesker deltaget i vores kliniske programmer, og tabletterne er nu de bedst dokumenterede AIT-produkter i verden. Det koster mange penge på kort sigt – både at sige farvel til salget af gamle produkter og at gennemføre omfattende klinisk udvikling – men det er det rigtige for patienter, behandlere, betalere og for ALK.

For det andet gennemgår behandlingen af hårdt ramte allergikere en revolution. Tidligere skulle man partout til lægen op mod 40 gange over tre år for at få en sprøjte, og behandlingen kunne kun fås hos specialister i store byer. Nu er der et nemt og bekvemt alternativ i form af tabletter, der kan tages hjemme og udskrives på recept af i princippet alle læger. ALK har nu en fuld portefølje med fem tabletter mod 80 % af de hyppigst forekommende globale luftvejsallergier, og tabletsalget er i høj vækst.

For det tredje har de store farma-virksomheder over en bred kam trukket sig fra allergimarkedet, fordi deres produkter er løbet af patent, fordi patienterne selvmedicinerer eller af andre grunde. Det efterlader et tomrum, som vi selvfølgelig meget gerne vil være med til at udfylde.

For det fjerde ved vi nu, at den globale opvarmning betyder, at pollensæsonerne forlænges, og at der bliver flere hårdt ramte allergikere. I forvejen er allergi verdens største kroniske sygdom. Mere end 500 mio. mennesker på verdensplan er berørt, og af dem er ca. 50 mio. så hårdt ramt, at de potentielt er kandidater til behandling med ALK's allergi-immunterapi. Men kun fem mio. mennesker – altså 10 % er i behandling i dag, og heraf behandler ALK mere end hver tredje.

Potentialet er altså stort – og tilmed voksende. Men det kræver fokus, disciplin, hårdt arbejde og tålmodighed at kapitalisere på de mange muligheder.

Inden vi kommer dertil, så lad mig først løbe igennem et par højdepunkter og hovedtal for 2019.

Højdepunkter det seneste år

I løbet af 2019 opdaterede vi forventningerne til året tre gange. Salget af tabletter voksede 45 %, og vores 'gamle' forretning blev både stabiliseret og salget af traditionelle injektionsprodukter steg med tocifrede vækstrater i takt med, at vi fik styr på produktion og leverancer. Samtidig meldte effekten af besparelser og effektiviseringer sig hurtigere, end vi regnede med.

Vi kom med andre ord rigtig godt ud af år to af vores treårige vækststrategi.

Lad mig gennemgå et par højdepunkter fra året:

- ▶ Tabletsalget steg 45 %, og væksten mere end opvejede den omsætning, vi planmæssigt sagde farvel til ved at udfase ældre, urentable SCIT- og SLIT-dråbe produkter.
- ▶ Vi og vores partnere gjorde store kliniske og især kommercielle fremskridt med alle fem tabletter. Lad mig her blot nævne, at ALK lancerede ITULAZAX® mod træpollenallergi i Tyskland og de nordiske lande, og at der på blot fire måneder blev igangsat over 10.000 nye patienter.
- ▶ I Tyskland og Storbritannien havde vi så stor succes med vores pollen app klare og vores andre digitale platforme, at vi nu ruller platformene ud i en række nye markeder. Herunder USA.
- ▶ Vi fik styr på produktion, lagre og kvalitet. Kvaliteten er forbedret så meget, at vi nu kan bruge meget mere tid på effektivitet og standardisering i produktionen, og det vil på sigt øge marginerne.
- ▶ ALK blev fuldgældigt medlem af FN's Global Compact og forpligter sig til at arbejde aktivt med de 10 principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrruption.
- ▶ Og så begynder vi nu at kunne skimte lys for enden af tunnelen i vores treårige transformation. Selv om forventningerne var høje, så går det nu bedre end ventet, og vi er foran planen.

2019 hovedtal

Resultaterne i 2019 blev som nævnt bedre end ventet. Omsætningen steg 11 % i lokale valutaer og 12 % i danske kr. til cirka 3,3 mia. kr. på trods af udfasningen af ældre produkter. Vi gjorde mange ting rigtigt og havde vækst i alle geografiske regioner. Især tabletterne kom for alvor op i fart.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) blev på 241 mio. kr., hvilket var markant bedre end de 100-200 mio. kr., vi forventede ved begyndelsen af året. I forhold til 2018 øgede vi driftsindtjeningen med godt 100 mio. kr. på grund af højere salg, bedre marginer, effektiviseringer og besparelser.

Driftsindtjeningen (EBIT) var med minus 14 mio. kr. også markant bedre end 2018, men dog stadig negativ, fordi vi fortsat investerer i at styrke ALK's vækstplatform, især med omkostningerne til kliniske studier. Årets resultat blev minus 50 mio. kr., også markant bedre end 2018.

De frie pengestrømme på minus 25 mio. kr. blev også både bedre end ventet – og bedre end i 2018. Det skyldtes forbedringen af indtjeningen, lavere skatter, udskydelse af investeringer til 2020 og justeringer af arbejdskapitalen.

Salgsregioner

I Europa steg omsætningen 7 % til 2,4 mia. kr. på trods af udfasningen af ældre produkter. Særligt salget af tabletterne ACARIZAX® og GRAZAX® var stærkt, men også ITULAZAX® kom rigtig godt fra start med rekordlancering i Tyskland. Salget af SCIT og SLIT-dråber var stort set uændret, fordi et stærkt rebound og vækst i SCIT-salget opvejede et forventet fald i dråbesalget.

I Nordamerika voksede omsætningen organisk med 10 % i lokale valutaer til 669 mio. kr. efter stigende salg i alle produktkategorier. Vi havde håbet på en spids mere end 10 % vækst, men selv om antallet af patienter og recepter på tabletterne blev som ventet, så gjorde rabatter lidt indhug i værdien, så tabletsalget alt i alt steg 38 %. Vi frasolgte sidst på året den lille amerikanske veterinærforretning som led i bestræbelserne på yderligere at fokusere på ALK's kerneforretning i USA.

I Internationale markeder voksede omsætningen med 112 % i lokale valutaer til 237 mio. kr. Væksten var primært drevet af et fantastisk stærkt tabletsalg i Japan, men der var også god vækst i Sydøstasien, Mellemøsten og Australien. Salget i Kina viste også to cifrede vækstrater. Der er ingen tvivl om, at Internationale markeder kommer til at fylde mere i ALK's bøger fremover. Vi skruer selv op for indsatsen i markeder som Kina, Mellemøsten og senest også Rusland, hvor vi har åbnet et repræsentationskontor, og vores partnere i Sydøstasien og Australien øger også kadencen i de markeder.

Fordeling af omsætningen

Ser vi på produktkategorier, så steg salget af SCIT og SLIT-dråber – de injektions- og dråbe-baserede vacciner – samlet med 1 %, selv om vi udfasede flere produkter. Op trak et øget SCIT-salg i Europa, USA og Kina. Ned trak det forventede fald i salget af dråber, særlig i Frankrig, hvor flere og flere patienter går fra dråber til tabletter.

Tabletsalget viste eminent gode vækstrater hele året og var med et samlet salg på 973 mio. kr. snublen tæt på at runde den ene milliard. Det lover jeg, de gør i år, hvor vi forventer, at tabletter bliver den største produktkategori i ALK's sortiment.

Salget af andre produkter og serviceydelser var uændret.

Den treårige vækststrategi

Så vidt 2019 og hovedtallene. Lad os nu vende tilbage til den opgave, som ALK står med, og til den treårige vækststrategi, som er nøglen til at løse denne opgave. Eller rettere: Vækststrategien er nøglen til at komme i gang med at løse denne opgave.

Forstå mig ret: der kommer ikke en ny strategi efter 2020, der venter ikke en ny dyr transformation af Selskabet i horisonten, og de nuværende strategiske prioriteter går ikke væk, selv om der selvfølgelig kan komme nye til. For opgaven er uændret. Og den er stor.

Som sagt ved vi, at over 500 mio. mennesker på globalt plan lider af allergi, og at der ud af den enorme gruppe er omtrent 50 mio. mennesker, der er så hårdt ramt, at de potentielt ville have gavn af behandling med ALK's immunterapi-produkter.

Vi ved bare ikke, hvem de er, og – hvad værre er – de ved det som oftest heller ikke selv!

Derfor har vi i vores strategiplan valgt at fokusere på fire områder, som hver især skal bidrage til at hjælpe flere mennesker med allergi: 1) Vinde i Nordamerika; 2) Færdiggøre og kommercialisere tabletporteføljen for alle relevante aldersgrupper; 3) Digitale patientrettede aktiviteter og nye forretningsområder; samt 4) Prioritering af ALK's ressourcer.

Lad mig prøve at forklare, hvorfor netop disse strategiske områder er det nøglebundet, der kan låse døren op til at hjælpe flere mennesker med allergi.

Digitale patientrettede aktiviteter og nye forretningsområder

Det område, der handler om at gøre ALK relevant og nærværende for flere mennesker med allergi, er det, vi har kaldt Digitale patientrettede aktiviteter og nye forretningsområder.

Dette område har tre klare elementer: 1) at række ud til allergikere i større skala end hidtil; 2) at identificere, hvem der er egnede til behandling med allergi-immunterapi; og 3) at mobilisere disse patienter til at gøre noget ved deres allergi.

Et par højdepunkter fra sidste år:

ALK fortsatte med at teste online-allergiportalen klarify.me, pollen-app'en klara og andre digitale platforme i Tyskland og Storbritannien: Resultaterne var bedre end ventet. F.eks. blev klara downloadet 162.000 gange, og 170.000 mennesker tog en allergitest online. Vi er nu så sikre på, at vi kan nå allergikere bredt, at vi er klar til at udrulle platformene globalt.

I kategorien nye forretningsområder indgik vi bl.a. en aftale om udvikling af en næstgenerations-adrenalinpen med amerikanske Windgap Medical, som kan blive meget spændende og give os adgang til det attraktive amerikanske adrenalin-marked, hvis vi lykkes. Udviklingen er stadig i gang, og tidspunktet for indsendelse af en registreringsansøgning til FDA er endnu ikke fastlagt, men afhænger selvfølgelig af forsøgsresultaterne og ligger nogle år ude.

I 2020 hæver vi barren for digitalt engagement betydeligt med udrulning af vores digitale platforme, så de kommer til at omfatte op til 10 markeder, herunder USA og Danmark. Vi vil også målrette de digitale aktiviteter, så de kobles stærkere til kommercialiseringen af vores egne produkter.

Vi fortsætter også med at afsøge markederne for spændende allergiprodukter, der kan supplere vores AIT-portefølje.

Vinde i Nordamerika

Næste strategiske område er indsatsen i Nordamerika, uden at det skal forstås sådan, at vi kun er i gang i Nordamerika. Vi bygger også op i Kina, Rusland, Mellemøsten og andre regioner, men Nordamerika er så vigtigt på grund af markedets størrelse, og fordi AIT-behandling allerede er udbredt, gennem såkaldte shots.

Fokus i Nordamerika er på tabletterne. Efter vi havde fået systemer, tilskud og infrastruktur på plads, lancerede vi ved årsskiftet 2017/18 ACARIZAX® i Canada og ODACTRA® i USA, og her godt to år efter noterer vi os følgende:

- ▶ Tabletsalget i USA og Canada voksede 38 % i 2019 til 85 mio. kr. Det var en spids under målet på 100 mio. kr., hvilket skyldtes rabatter og kuponer, som sænkede salgspriserne for at sikre igangsættelse af flere patienter, og patient-antal og recepter var egentlig som forventet.
- ▶ Antallet af nye patienter i USA var omkring 10.000, og 76 % af alle potentielle AIT-patienter med privat forsikring havde adgang til tilskud for ODACTRA®.
- ▶ Antallet af læger, der har udskrevet ODACTRA® i USA, lå på ca. 2.300. Omkring 250 læger havde i løbet af året udskrevet mere end 10 recepter på ODACTRA®, hvilket er en fordobling i forhold til 2018.

Det går altså den rigtige vej med at øge både dybden og bredden blandt de udskrivende læger, men det er en kæmpe udfordring. Det tager tid at ændre de indgroede og meget profitable vaner hos amerikanske allergilæger, så vi må væbne os med tålmodighed og fortsætte med at forfølge gennembruddet for tabletter – vel vidende at det tager tid og kræver masser af knofedt.

I 2020 er det vores mål at opnå tocifret salgsvækst i Nordamerika på tværs af alle produktkategorier – tabletter, ekstrakter, diagnostik og andre produkter.

Prioritering af ALK's ressourcer

Det næste strategiske indsatsområde – Prioritering af ALK's ressourcer – skal gøre ALK mere effektiv og reducere omkostningerne – navnlig i produktionen. Det er en mangesidet indsats, der også skal sikre fundamentet for den vækst, vi regner med at se de næste mange år. Lad mig give et par eksempler på indsatsen:

Vi er godt i gang med at opgradere og specialisere alle fabrikker. Det betyder for eksempel, at vi samler produktionen af SCIT (injektioner) her i Hørsholm.

Vores satsning på kvalitet, sikkerhed og compliance giver resultater – vi har fået en mere robust produktion og forsyningskæde. I 2019 løftede de franske sundhedsmyndigheder helt deres påbud mod fabrikken i Vandeuil i Frankrig efter en større opgradering. I alt inspicerede myndighederne 10 gange ALK's produktionsfaciliteter i fire lande med godt resultat.

Rationaliseringen af produktporteføljen er også på rette spor – ved udgangen af året var vi færdige eller i gang med at udfase ca. 300 produkter i forhold til 2016. Det koster salg på den korte bane, men tager samtidig en masse kompleksitet ud af produktionen, og de gamle produkter ville på sigt kræve dokumentation i form af dyre kliniske studier, som vi nu sparer.

I 2020 fortsætter vi med at implementere den nye portefølje- og produktionsstrategi med færre produktvarianter og øget effektivitet på alle produktionssteder, og dette koster ca. 4 procentpoint i vækst i år.

Færdiggøre og kommercialisere tabletporteføljen

Endelig – som fjerde område – udvikler og kommercialiserer vi en komplet portefølje af tabletter til behandling af de fem mest udbredte luftvejsallergier i verden, så vi dækker mere end 80 % af alle luftvejsallergikere.

Det er vigtigt, når vi husker på, at ud af de fem mio. mennesker med svær allergi, der er i behandling med allergivaccination, så bliver ca. 35 % - eller små to mio. - behandlet med ALK-produkter, og ud af dem bliver ca. 35 % behandlet med tabletter.

Man kan ikke stoppe en elefant gennem et sugerør, og hvis vi skal hjælpe flere af verdens mange millioner allergikere, så er vi nødt til 1) at øge antallet af lægetyper, der udskriver tabletter, 2) øge antallet af markeder, hvor tabletterne er tilgængelige, og 3) øge selve tabletdelen af markedet for allergiimmunterapi, simpelthen fordi tabletter er nemmere at skalere, producere og distribuere i store mængder – ligesom behandlingen kan ske hjemme, uden generne ved mange besøg hos specialister.

Det gør vi ved at investere i at færdiggøre klinisk udvikling, sikre registrering, etablere markedsadgang og dokumentere effekten i børn, unge og astma. Og parallelt med den kliniske indsats sætter vi og vores partnere turbo på de kommercielle aktiviteter.

Der blev rundet flere milepæle i 2019, men lad mig fokusere på nogle få af dem: Tabletsalget voksede som nævnt 45 % i 2019, og særlig ACARIZAX® gør det godt. Vi vurderer, at ca. 200.000 patienter har påbegyndt behandling med ACARIZAX® siden lanceringen, og tabletten er nu godkendt i 30 lande.

I Japan fortsætter vores partner Torii sit bemærkelsesværdige arbejde med at udbrede MITICURE™ og CEDARCURE™. Begge tabletter er i Japan godkendt til brug i børn med allergier, og børneindikationerne ser ud til at have gjort en stor forskel for salget, der voksede markant i 2019.

I 2020 skal vi sikre lanceringen af trætableten i syv nye europæiske markeder, og vi forventer også godkendelse og lancering af trætableten i Canada.

Vi fortsætter vores kliniske fase III-studie i Kina, hvor det er lykkedes os at afkorte ACARIZAX®' vej til lancering med flere år. Kina kan blive et kæmpe marked på grund af de mange husstøvmideallergikere.

Og endelig er vi godt i gang med det meget omfattende kliniske udviklingsprogram med ACARIZAX® i børn og unge med allergi og astma i både Europa og USA. Derfor er det selvfølgelig ekstra interessant at følge, hvor meget en børneindikation ser ud til at løfte salget i Japan.

Langsigtede mål og bæredygtighed

Målet med den nye strategi er at skabe et ALK, der år efter år er i stand til at skabe tocifret vækst i omsætningen – og hæve overskudsgraden til det attraktive niveau, som andre specialiserede farmaselskaber ligger på. Det mål vil gøre ALK til en attraktiv vækstaktie, der løbende giver sine ejere et højt afkast.

Men – og det er vigtigt for mig at sige i denne forsamling – vækst og bæredygtighed skal gå hånd i hånd.

En virksomhed som ALK eksisterer ikke kun for at opfylde ejernes ambitioner. Den skal fungere og agere som en integreret del af de samfund, som huser den – lokalt, nationalt og globalt. Det kræver åbenhed. Det stiller krav om, at vi taler med en tydelig stemme i debatten. Og, ikke mindst, at vi kan forklare og forsvare vilkårene for at drive forretning, så det bliver forstået uden for Hørsholms trygge rammer. Det kræver en systematisk tilgang til ESG – klima og miljø, sociale forhold og ledelse i bred forstand.

- ▶ Derfor valgte vi sidste år at blive fuldgældige medlemmer af FN's Global Compact, så vi forpligter os til at arbejde aktivt med de 10 principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.
- ▶ Derfor har vi gjort meget ud af at lægge vores principper og politikker åbent frem. Det er f.eks. politikkerne for skat, antikorruption, diversitet og deling af kliniske data samt retningslinjerne for, hvordan medarbejdere lever op til det ansvar, det er at arbejde i en medicinalvirksomhed som ALK.
- ▶ Derfor deler vi i vidt omfang oplysninger om løn, så vi på et oplyst grundlag kan debattere rimelighed og resultater af de lønpakker, vi har tildelt direktionen. Det er nogle dyre drenge, men de er pengene værd!
- ▶ Derfor har vi også igangsat et program, der skal fastsætte videnskabeligt baserede mål for en reduktion af CO₂-udledningen fra ALK's produktion. Med de mål vil vi støtte den globale bevægelse for at dæmme op for klimakrisen.

Vi ved godt, at vi – alle gode hensigter til trods – ikke har den grønne førertrøje på, men vi er på vej, og vi har viljen til at gøre det bedre.

Derfor gennemfører vi i år en såkaldt materialitetsanalyse, hvor vi spørger vores interessenter, hvad de ser som de vigtigste ESG-emner for ALK. Med det input kan vi nemmere opstille mål for ESG-indsatsen på de områder, der er allervigtigst for ALK og vores interessenter.

Forventninger til 2020

2020 er det sidste år i den treårige transformation af ALK.

Det bliver et år, hvor vi fastholder ambitionen om at levere omsætningsvækst på minimum 10 %.

Den samlede omsætning i 2020 ventes at blive 3,50-3,65 mia. kr. – hvilket svarer til en organisk vækst på 8-12 %. Udfasningen af gamle produkter vil koste ca. 4 procentpoints vækst, og korrigerer vi for det, så ser vi altså på en underliggende vækst på 12-16 % i ALK i 2020.

Der er både muligheder og usikkerheder, og dem har vi reflekteret ved at give et interval for omsætningen, og i midtpunktet af det interval har vi en bredt funderet vækst i alle salgsregioner med høj, tocifret vækst for tabletterne og god vækst i både de fortsættende SCIT-produkter og i andre produkter. Indtjeningen på driften – EBITDA – forventes at blive ca. 200-300 mio. kr. Man kan med rette spørge, hvorfor vi ikke lægger mere til på bunden, når vi forventer at øge topinjen med 200-300 mio. kr. Det er

der to grunde til: For det første venter vi, at bruttomarginen bliver på niveau med sidste år på grund af ændringer i produktmixet, større leverancer til Torii til lavere marginer samt udgifter til vores portefølje- og produktionsstrategi.

For det andet øger vi forsknings- og udviklingsomkostningerne kraftigt til omkring 600 mio. kr. for at få færdiggjort de store studier i børn og unge på begge sider af Atlanten. Vi har registreringsstudiet i Kina, og vi har også anden klinisk aktivitet. Derfor topper forsknings- og udviklingsomkostningerne i 2020 og 2021, før vi kan se frem til en normalisering af R&D fra 2022.

På trods af de store ekstraudgifter (som vi kun skal have penge op af lommen for én gang, fordi det er éngangsudgifter), så regner vi med at holde de samlede kapacitetsomkostningers andel af omsætningen i ro. Det skyldes, at vi inden for salg og marketing samt administration nu har infrastrukturen på plads. Vi kan udnytte de etablerede platforme til at vokse ALK's forretning, uden at udgifterne følger med.

Det fri cash flow ventes at lande på omkring minus 300 mio. kr. på grund af højere udgifter til R&D, stigende investeringer i opgraderinger af produktionen samt ændringer i arbejdskapitalen.

Foran planen

Da vi i december 2017 lancerede den treårige strategi, sagde vi, at vi fra 2018 til 2020 regnede med samlede negative pengestrømme på 1 mia. kr. Med andre ord: Prisen for at transformere ALK ville være 1 mia. kr. til opgradering af produktionen, klinisk udvikling, opbygning i Nordamerika, udfasning af gamle produkter, udvikling af digitale platforme med meget mere.

Vi har gjort det bedre! Presset på ALK's indtjening og finansielle ressourcer bliver mindre end ventet. Hvis vi ser på, hvad vi har realiseret i 2018 og 2019 – og lægger forventningerne til 2020 oven i – så regner vi nu med, at transformationen kun kommer til at koste omkring 600 mio. kr.

Det er et godt billede på, at vi på mange områder er foran planen med at transformere. Omsætningen er indtil nu steget mere end ventet, og indtjeningen har indtil nu udviklet sig meget bedre end ventet.

Det midlertidige udbyttestop, som vi indførte for i 2018 for at understøtte finansieringen af transformationen, viderefører vi i år, men bestyrelsen vil selvfølgelig genbesøge udbyttepolitikken løbende og se, hvornår vi kan genoptage udbyttet. Jo før, des bedre.

Vi må altså bede aktionærene bevare tålmodigheden. Mens udbyttet er sat på hold, er det aktiekursen, der skal skabe værdi til ALK's aktionærer, og det går ganske godt. Kursen på ALK-aktien steg sidste år 70 %.

Corporate governance

Et par ord om corporate governance i ALK, herunder vederlagspolitikken.

Bestyrelsen holdt sidste år syv møder. Mødet i juli var et todages seminar sammen med direktionen, hvor vi drøftede fremdriften i ALK's strategi.

Udover møderne i bestyrelsen mødtes revisionsudvalget tre gange, vederlagsudvalget tre gange, det videnskabelige udvalg to gange, mens nomineringsudvalget mødtes regelmæssigt. Desuden var der mange møder mellem formandskab og direktion.

Vanen tro har vi ved årets udgang gennemført en selvevaluering i bestyrelsen. Evalueringen er sket ved individuelle interviews mellem bestyrelsesformanden og samtlige bestyrelses- og direktionsmedlemmer. Evalueringen viste, at der har været fulgt tilfredsstillende op på de fokusområder, der blev identificeret ved den seneste selvevaluering, og bestyrelsen udvalgte nye fokusområder for 2020. De nødvendige kompetencer i bestyrelsen vurderes at være til stede, og dialogen på møderne vurderes som åben, kon-

struktiv og løsningsorienteret. Der var – heldigvis – også enighed om, at formanden leder møderne på kompetent vis.

Bestyrelsevalueringen er en del af ALK's overholdelse af anbefalingerne for god selskabsledelse.

Apropos governance, så bringer vi igen i årsrapporten for 2019 – på side 41-43 – en udførlig beskrivelse af vederlaget til bestyrelse og direktion. Vederlaget til bestyrelsen fastlægges af generalforsamlingen og består af et fast honorar. Vederlaget til direktionen fastlægges af bestyrelsen ud fra ALK's vederlagspolitik, og det består af fast løn, kort- og langsigtede incentives samt sædvanlige benefits. Som det fremgår af rapporten, så optjente alle fire direktører sidste år 93 % af den kortsigtede bonus, de maksimalt kunne gøre sig fortjent til. Bestyrelsen havde sat meget ambitiøse mål op, så 93 % målopfyldelse er endnu en god indikation på, at 2019 var et godt år for ALK – men de gode resultater til trods ikke nok til at opnå fuld bonus.

Tak til direktionen og medarbejdere

Lad mig afslutte denne beretning med at fastslå, at vi er kommet langt med den fantastiske rejse, vi drog ud på i december 2017 med den nye strategi. Der er stadig udfordringer – vi skal for eksempel have tabletsalget op i omdrejninger i USA, og vi skal have skabt en bæredygtig portefølje af accessoriske produkter. Men det store billede er, at vi leverer på de oprindelige mål og på de nye mål, der er kommet til.

Vi er dermed godt på vej til at skabe en større, stærkere og mere robust virksomhed!

Jeg vil gerne sige tak til direktionen, alle ledere og alle andre medarbejdere for en engageret og ihærdig indsats i det seneste år.

Jeg vil også gerne benytte lejligheden til at sige tak til mine bestyrelseskolleger for mange frugtbare, tankevækkende og lærerige diskussioner – også i 2019 Tak for kampen!

Med disse ord skal jeg bede om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten og resultatdisponeringen, og at der gives decharge til bestyrelse og direktion.”

Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse, direktion og revision med blank påtegning, og at bestyrelsen foreslog, at der ikke blev udbetalt udbytte for regnskabsåret 2019.

Dirigenten åbnede herefter for debat og gav ordet til første taler, som var Claus Berner Møller, underdirektør, ATP.

Claus Berner Møller indledte med at referere til året 2019, som havde været et rigtigt godt år med en høj topinjevækst på 11 % og en stigning i aktiekursen fra 960 til 1635. Claus Berner Møller nævnte herefter, at året 2020 også så ud til at blive et godt år, og at udviklingen i ALK var ganske lovende, på trods af, at man havde taget visse produkter af markedet, og at der stadig var visse udfordringer med tabletsalget i USA. Claus Berner Møller roste herefter, at ALK's nye vederlagspolitik generelt havde en god fordeling mellem fast og variabel aflønning samt korte og langsigtede incitamentsprogrammer, idet ATP dog generelt ikke foretrak optionsprogrammer. Claus Berner Møller bemærkede endvidere, at Selskabet fremover burde have flere uafhængige end ikke-uafhængige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Claus Berner Møller takkede derefter Steen Riisgaard for hans flotte indsats i Selskabet og bød samtidig Anders Hedegaard velkommen til et af de mest lovende danske børsnoterede selskaber, ligesom Claus Berner Møller takkede for resultatet for 2019 og bemærkede, at han så frem til 2020. Afslutningsvist spurgte Claus Berner Møller, hvordan ALK i året 2020 ville kunne forøge deres salg af tabletter i Nordamerika?

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard for besvarelse af Claus Berner Møllers spørgsmål.

Steen Riisgaard takkede indledningsvist Claus Berner Møller for hans kommentarer og beklagede efterfølgende, at der på nuværende tidspunkt ikke var tilstrækkeligt med uafhængige medlemmer i bestyrelsen, hvilket man i bestyrelsen arbejdede på at rette op på.

I relation til spørgsmålet om salget af tabletter i USA svarede Steen Riisgaard, at ALK havde forsøgt forskellige metoder for at optimere salget, men Selskabet endnu ikke havde formået at overvinde samtlige forhindringer, Selskabet havde mødt. Steen Riisgaard oplyste, at ALK imidlertid stod med et stærkt produkt, der på sigt ville vinde indpas på det amerikanske marked. Ifølge Steen Riisgaard, var Selskabets strategi at få et begrænset antal læger til at udskrive flest mulige recepter i stedet for, at mange læger blot udskrev én recept. Steen Riisgaard oplyste, at Selskabet ville forøge deres salg på lang sigt, men at det var uklart, hvor lang tid dette ville tage.

Dirigenten gav herefter ordet til den næste taler, som var Jens Frederik Demant.

Jens Frederik Demant spurgte, hvordan bestyrelsen vurderede de økonomiske udsigter for Selskabet for året 2020 i lyset af COVID-19-situationen?

Dirigenten gav ordet til Steen Riisgaard for besvarelse af spørgsmålet.

Steen Riisgaard svarede, at det endnu var svært at sige, hvordan situationen ville udvikle sig. Steen Riisgaard oplyste dog, at man i Selskabet havde indført en række adfærdsregulerende foranstaltninger, og at ALK derfor regnede med, at Selskabets medarbejdere i vidt omfang ville undgå smitten, og at Selskabet derfor ikke ville opleve et nedbrud i produktionen.

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 for 2019, og at der var meddelt decharge til bestyrelse og direktion, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til resultatdisponering

Ad 4: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at vederlaget for bestyrelsen ændredes således:

- at vederlaget for bestyrelsesmedlemmer udgjorde kr. 300.000,
- at næstformandens vederlag udgjorde det dobbelte heraf, kr. 600.000, og
- at formandens vederlag udgjorde det tredobbelte, kr. 900.000.

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

at tillægshonoraret for formændene i de nedsatte bestyrelsesudvalg uændret udgjorde kr. 150.000, og

at tillægshonoraret for øvrige medlemmer i de nedsatte bestyrelsesudvalg uændret udgjorde kr. 100.000.

Bestyrelsen foreslog, at vederlaget for medlemmer af revisionsudvalget ændres således:

at tillægshonoraret for medlemmer i revisionsudvalget udgjorde kr. 110.000, og

at tillægshonoraret for formanden for revisionsudvalget udgjorde kr. 165.000.

Dirigenten åbnede for debat og gav herefter ordet til Jens Frederik Demant.

Jens Frederik Demant bemærkede, at det ikke var et passende tidspunkt at forhøje bestyrelsens grundvederlag på grund af COVID-19-situationen.

Dirigenten takkede Jens Frederik Demant for kommentarerne.

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

Ad 5: Valg af formand for bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsens formand Steen Riisgaard havde valgt ikke at genopstille, og at bestyrelsen derfor foreslog nyvalg af Anders Hedegaard.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden.

Steen Riisgaard motiverede forslaget om nyvalg af Anders Hedegaard som følger:

"Bestyrelsen foreslår, at vi nyvælger Anders Hedegaard som formand for ALK. Anders er præsenteret i indkaldelsen, men lad mig kort opsummere:

Anders er født i 1960, uddannet på DTU og er i dag CEO for tyske Rodenstock Group, en globalt førende producent af brilleglas og brillestel med salg i mere end 85 lande. Han har tidligere været topchef (CEO) for to store, danske børsnoterede life science virksomheder: GN Hearing og GN Store Nord fra 2014 til 2019 – og Bavarian Nordic fra 2007 til 2014. Anders kender også ALK indefra – fra 2002 til 2007 var han koncerndirektør her i Hørsholm med ansvar for salg og marketing. Endelig har han tidligere haft ledende stillinger i Novo Nordisk og Foss.

Anders har altså brede kompetencer inden for ledelse, økonomi, salg og markedsføring i virksomheder, der har mange fællestræk med ALK. Og han er også fortrolig med bestyrelsesarbejde, bl.a. fra det børsnoterede danske biotekselskab Orphazyme.

Qua sin baggrund, sine resultater og sit mangeårige virke som topleder i globale life science- og consumer care-virksomheder vil Anders være den helt rigtige mand til at stå i spidsen for ALK's videre udvikling."

Der blev henvist til indkaldelsen for 2019, hvor Anders Hedegaards øvrige ledelseshverv fremgik.

Da der ikke var andre forslag til formandsposten, blev Anders Hedegaard valgt for en etårig periode.

Ad 6: Valg af næstformand

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Lene Skole.

Der blev henvist til årsrapporten for 2019, hvor Lene Skoles øvrige ledelseshverv fremgik.

Da der ikke var andre forslag til næstformandsposten, blev Lene Skole valgt for en etårig periode.

Ad 7: Valg af bestyrelse

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Lars Holmqvist, Jakob Riis og Vincent Warnery, som medlemmer af bestyrelsen.

Der blev henvist til årsrapporten for 2019, hvor de opstillede kandidaters øvrige ledelseshverv fremgik.

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard motiverede forslaget om genvalg af Lars Holmqvist, Jakob Riis og Vincent Warnery som følger:

"Ifølge vedtægterne er alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. I har allerede valgt ny formand og genvalgt næstformanden, og herudover foreslår vi genvalg af Lars Holmqvist, Jakob Riis og Vincent Warnery.

Derimod genopstiller Gonzalo De Miquel ikke. Jeg vil gerne sige tak til ham for hans bidrag til ALK's udvikling her i den vigtige transformationsfase.

Vi søger at sammensætte bestyrelsen, så den har de ledelsesmæssige, finansielle, farmaceutiske og produktionsmæssige kompetencer, som skal til, for at bestyrelsen bedst muligt kan varetage ALK's og aktionærernes interesser. Vi mener, at alle de foreslåede kandidater opfylder disse kriterier. Vi har i indkaldelsen motiveret hver kandidat, men lad mig for god ordens skyld præsentere kandidaterne meget kort:

Lars Holmqvist

Lars Holmqvist foreslås genvalgt på grund af hans erfaring med ledelse, økonomi, salg og markedsføring i internationale life science virksomheder. Lars er i dag professionelt bestyrelsesmedlem og sidder blandt andet i Lundbeckfondens bestyrelse. Han indstilles som ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Jakob Riis

Jakob Riis foreslås genvalgt på grund af hans erfaring med ledelse, salg og markedsføring i den internationale farmaceutiske industri. Jakob er i dag koncernchef i Falck, og han indstilles som ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem, fordi Lundbeckfonden er majoritetsaktionær i Falck A/S.

Vincent Warnery

Vincent Warnery foreslås genvalgt på grund af hans store erfaring med ledelse, salg og marketing i den internationale consumer healthcare industri. Vincent er direktionsmedlem hos det tyske hudpleje- og kosmetikselskab Beiersdorf med ansvar for Selective and Pharmacy brands, og han indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Medarbejdervalgte repræsentanter

Bestyrelsen tæller også tre medarbejdervalgte medlemmer: Katja Barnkob, Nanna Rassov Carlson og Johan Smedsrud. De blev valgt i 2019 for fire år – og er i sagens natur ikke på valg i dag. Men de gør et stort stykke arbejde, som vi skylder dem tak for.

Med disse ord indstiller jeg Lars Holmqvist, Jakob Riis og Vincent Warnery til genvalg."

Steen Riisgaard gav herefter ordet til dirigenten.

Dirigenten åbnede op for debat og gav herefter ordet til Jens Frederik Demant.

Jens Frederik Demant bemærkede, at han ikke mente, at bestyrelsen skulle beklage flertallet af ikke-uafhængige medlemmer.

Dirigenten oplyste, at opmærksomhed på antallet af uafhængige bestyrelsesmedlemmer udsprang af anbefalingerne for god Selskabsledelse, og at reglerne på dette punkt i øvrigt var under overvejelse.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater, og at Lars Holmqvist, Jakob Riis og Vincent Warnery alle var valgt for en etårig periode.

Dirigenten ønskede de valgte bestyrelsesmedlemmer tillykke med valget.

Bestyrelsen bestod herefter af:

- ▶ Anders Hedegaard (formand)
- ▶ Lene Skole (næstformand)
- ▶ Lars Holmqvist
- ▶ Jakob Riis
- ▶ Vincent Warnery
- ▶ Katja Barnkob (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- ▶ Nanna Rassov Carlson (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- ▶ Johan Smedsrud (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

Ad 8: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog nyvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Årsagen til, at der var nyvalg af revisor, skyldtes revisorlovens regler om rotation af revisionsfirmaer. ALK udpegede derfor for regnskabsåret 2020 en ny revisor til at afløse den mangeårige revisor, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten oplyste, at Selskabets revisionsudvalg i henhold til revisorlovens regler havde gennemført en udbudsproces. På baggrund af udbudsprocessen havde revisionsudvalget vurderet, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab leverede den bedste ydelse i forhold til de fastsatte udvælgelseskriterier. Revisionsudvalget havde derfor anbefalet PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som ny revisor for Selskabet.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til revisor, hvorefter generalforsamlingen valgte PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ad 9: Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var forslag fra bestyrelsen.

Ad 9(a): Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at § 6 i statutterne for Johannes Hansen's Fond ændredes som beskrevet i indkaldelsen. Forslaget indebar, at § 6, 1. og 2. afsnit i fondets statutter fik følgende ordlyd:

"Fondets bestyrelse består af tre medlemmer, som udpeges af bestyrelsen for ALK-Abelló A/S², hvoraf ét medlem udpeges blandt medlemmer af ALK-Abelló A/S' direktion, ét medlem skal være den medarbejderrepræsentant i ALK-Abelló A/S' bestyrelse, som fik flest stemmer, og ét medlem udpeges blandt ALK-Abelló A/S' øvrige medarbejdere.

Bestyrelsens medlemmer vælges for en periode af 4 år. Dog ophører bestyrelshvervet tidligere, hvis medlemmet fratræder sin beskæftigelse i ALK-Abelló A/S-koncernen.

² Tidligere: "Chr. Hansen's Laboratorium Aktieselskab"

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

Ad 9(b): Godkendelse af vederlagspolitik

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog godkendelse af en ny vederlagspolitik for Selskabet, som erstattede Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning.

Dirigenten oplyste, at forslaget skyldtes, at selskabsloven stillede nye formelle krav til vederlagspolitikken for børsnoterede selskaber, der fremgik af §§ 139 og 139a i selskabsloven. Dirigenten bemærkede, at den nye vederlagspolitik ikke indeholdte materielle ændringer i forhold til de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning, som bortfaldt, hvis forslaget blev vedtaget.

Dirigenten henviste til Selskabets hjemmeside, hvor udkastet til den nye vederlagspolitik fremgik.

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

Ad 9(c): Ændring af standarddagsorden

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at tilføje tre nye faste punkter til standarddagsordenen i Selskabets vedtægter, hvilket var tilføjelse af et nyt pkt. 4 om godkendelse af Selskabets vederlagsrapport, et nyt pkt. 5 om godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år og et nyt pkt. 10 om eventuelt. Dirigenten henviste i øvrigt til beskrivelsen af de nye punkter i indkaldelsen. Forslaget indebar, at vedtægternes pkt. 5.10 fik følgende ordlyd:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- (1) Beretning om Selskabets virksomhed,*
- (2) Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion,*
- (3) Beslutning om resultatdisponering,*
- (4) Godkendelse af vederlagsrapport,*
- (5) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år,*
- (6) Valg af formand for bestyrelsen,*
- (7) Valg af næstformand for bestyrelsen,*
- (8) Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen,*
- (9) Valg af revisor og*
- (10) Eventuelt."*

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

Ad 9(d): Vedtægternes pkt. 5.7 udgår

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at pkt. 5.7 udgik af Selskabets vedtægter.

Forslaget indebar, at den fortløbende nummerering af de efterfølgende bestemmelser i pkt. 5 konsekvensændredes.

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

Ad 9(e): Formalitetsændring af ejerbogsfører

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at ændre angivelsen af Selskabets ejerbogsfører fra VP Investor Services A/S til VP Securities A/S som følge af en fusion mellem disse selskaber. Forslaget indebar, at vedtægternes pkt. 4.3 fik følgende ordlyd:

"Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, der af bestyrelsen er udpeget ejerbogsfører."

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

Ad 9(f): Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om, at generalforsamlingen bemyndigede dirigenten til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse, samt løbende at foretage og anmelde sproglige og andre tilretninger uden indholdsmæssig betydning i Selskabets vedtægter.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med tilslutning fra samtlige af de på generalforsamlingen afgivne stemmer, at forslaget var vedtaget.

Dirigenten informerede om, at den ordinære dagsorden hermed var udtømt, og at der således kun var de facto punktet eventuelt tilbage.

Dirigenten bemærkede, at dette var den sidste generalforsamling med Steen Riisgaard som formand, og bestyrelsens næstformand Lene Skole ønskede at sige tak personligt til Steen Riisgaard for hans store indsats. Dirigenten læste takketalen fra Lene Skole, der var fraværende på generalforsamlingen på grund af COVID-19-situationen. Takketalen lød som følger:

"Inden vi slutter, vil jeg på vegne af både Lundbeckfonden og ALK's bestyrelse gerne sige tak til Steen Riisgaard. Tak for indsatsen i dine i alt ni år i bestyrelsen, heraf otte år som formand.

Da du tog over, Steen, stod ALK nok lidt i stampe. Salget stagnerede. Tabletterne var ikke slået igennem. Vi var meget afhængige af partnere, ikke mindst i USA. Vi var sårbare over for markedsudsving. Og vi kan vel også godt blive enige om, at ALK ikke på alle områder tænkte og handlede som "verdens førende allervirksomhed". Der var ting, der helt oplagt skulle forbedres.

I dag er ALK meget mere robust. Vi har en klar retning, og under den nye direktion bliver der virkelig eksekveret, tænkt og handlet kommercielt. ALK kan nu levere tocifret vækst ved egen kraft, ikke ved at håbe på partnere. En strømpil på, hvad der er sket, er aktiekursen, som i din formandstid er steget fra 420 kr. til over 1900 kr.

For at komme hertil er der truffet mange barske beslutninger: Store investeringer, dramatisk omlægning af produktporteføljen, kapitalrejsning, ny strategi, omkalfatring af produktionen, udskiftninger i direktionen med mere. Og indtil Carsten Hellmann kunne tage over som CEO, stod du, Steen, selv i spidsen for Selskabet i en periode.

Nu er vi på rette spor, selv om der stadig er mange ting at gøre. Æren for, at vi er kommet på sporet, tilfalder mange: Medarbejdere, ledere, den nye direktion, bestyrelsen – og aktionærene med deres pres.

Og ikke mindst tilfalder æren dig. Det har haft stor betydning, at vi under de mange ændringer har haft en sikker og fast hånd på formandsrattet i de seneste otte år. Mange tak for det, Steen!"

Da ingen øvrige aktionærer ønskede ordet, takkede dirigenten for en god og ordentlig afvikling af generalforsamlingen og nedlagde sit hverv som dirigent.

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard takkede afsluttende dirigenten for kyndig og myndig ledelse af generalforsamlingen og takkede aktionærerne for fremmødet og deres interesse for ALK.

Generalforsamlingen hævet.

Dirigent

Bestyrelsesformand

Niels Kornerup

Steen Riisgaard

Velkommen til generalforsamling i ALK

11. marts 2020



Bestyrelsen i ALK



Steen Riisgaard



Lene Skole



Lars Holmqvist



Gonzalo De Miquel



Jakob Riis



Vincent Warnery



Katja Barnkob



Nanna R. Carlson



Johan Smedsrud

Koncerndirektionen i ALK



Carsten Hellmann
President & CEO



Søren Jelert
EVP & CFO



Søren Niegel
EVP, Commercial
Operations



Henrik Jacobi
EVP, R&D



Christian G. Houghton
EVP, Product Supply

Dagsorden

1. **Beretning om Selskabets virksomhed**
2. **Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion**
3. **Beslutning om resultatdisponering**
4. **Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år**
5. **Valg af formand for bestyrelsen**
6. **Valg af næstformand for bestyrelsen**
7. **Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**
8. **Valg af revisor**
9. **Forslag fra bestyrelsen**
 - a) **Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond**
 - b) **Godkendelse af vederlagspolitik**
 - c) **Ændring af standarddagsorden**
 - d) **Vedtægternes pkt. 5.7 udgår**
 - e) **Formalitetændring af ejerbogsfører**
 - f) **Bemyndigelse til dirigenten**

Dagsorden

- 1. Beretning om Selskabets virksomhed**
- 2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion**
- 3. Beslutning om resultatdisponering**
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsens beretning

Ved bestyrelsesformand
Steen Riisgaard

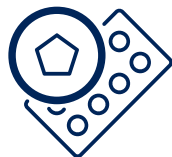


Allergiområdet under forandring



Paradigmeskifte mod registrerede produkter

>22.000 patienter har været gennem ALK's kliniske tabletkur



Bedre behandlingsmuligheder

>80% af de mest udbredte luftvejsallergier dækket af ALK's tabletkur



Mindre interesse for respiratoriske sygdomme

Eneste selskab med 3 FDA-godkendte allergi-immunterapi produkter



Global opvarmning medfører flere hårdt ramte allergikere

>50 mio. mennesker med allergi vurderes at være så hårdt ramte, at de ville have gavn af immunterapi

Højdepunkter det seneste år

- Vinde i Nordamerika
- Færdiggøre og kommercialisere tabletporteføljen
- Digitale patientrettede aktiviteter og nye forretningsområder
- Prioritering af ALK's ressourcer
- Andet

● Nye data viser, at ALK's tablet mod husstøvmideallergi forbedrer patienters søvnkvalitet betydeligt



klara

● Downloads af pollen-app'en 'klara' runder 100.000 gange i 2019 i Tyskland og Storbritannien

● Q1 rapport: Omsætning op 14% med tabletvækst på 52%



Jan

● Christian Houghton udnævnt som chef for Product Supply

● Fase III-studie af ALK's tablet mod ragweed-allergi møder primært endepunkt og bekræfter potentiale i børn.



Feb

● Generalforsamling vælger nyt bestyrelsesmedlem: Vincent Warnery, koncerndirektør i Beiersdorf og tidligere SVP for Consumer Health i Sanofi

Mar

Apr

Maj

Jun

● ALK opnår europæisk godkendelse af trætablett med allergisk rhinitis

● ALK indsender registreringsansøgning for trætablett i Canada



Jul

Aug

● ALK offentliggør ny anafylaksi-strategi for USA baseret på ny, innovativ adrenalinen

● Q2 rapport: Omsætning op 9% med tabletvækst på 42%

● ALK afhænder sin ejerandel af tablet-produktionslinje til partneren Catalent



Sep

● Tyskland er første marked for trætablett, og lanceringen bliver ALK's mest succesfulde af et nyt produkt nogensinde

● Steen Riisgaard, ALK's bestyrelsesformand, annoncerer intention om at stoppe som formand på selskabets næste generalforsamling i marts 2020



Okt

Nov

● ALK sikrer udvidet godkendelse for injektionsproduktet Alutard SQ® i Tyskland, der tillader kortere opdosering

● Q3 rapport: Omsætning op 11% med tabletvækst på 35%

● ALK bliver medlem af FN's Global Compact, der opstiller 10 principper om mennesker og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion



● Første patienter om bord i nyt klinisk studie af ALK's husstøvmidetablett i Kina

● ALK sælger sin amerikanske veterinærforretning til Nextmune

● Aktiekurs 70% højere ved årets afslutning i forhold til 1. januar

Dec

2019 hovedtal

mio. DKK	2017	2018	2019
Omsætning i alt	2.910	2.915	3.274
Bruttomargin	56%	56%	58%
R&D omkostninger	426	392	466
<i>(% af omsætning)</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>
Salg/markedsføring & administrative omkostninger	1.298	1.364	1.456
EBITDA	253	136	241
CAPEX	267	178	167
Fri pengestrøm	(745)	(294)	(25)

3,3 mia.

DKK i omsætning

EBITDA

~241 mio.

DKK og bedre end de
DKK 100-200 mio.
ventet i februar

2019

Overgik
forventninger
tre gange

Salgsregioner

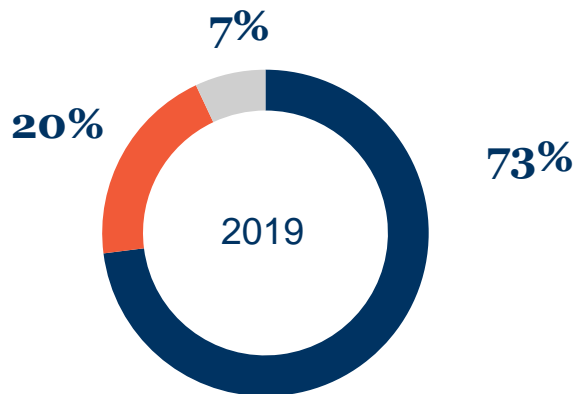


Fordeling af omsætningen

Tabletsalget steg 45%

Geografier:

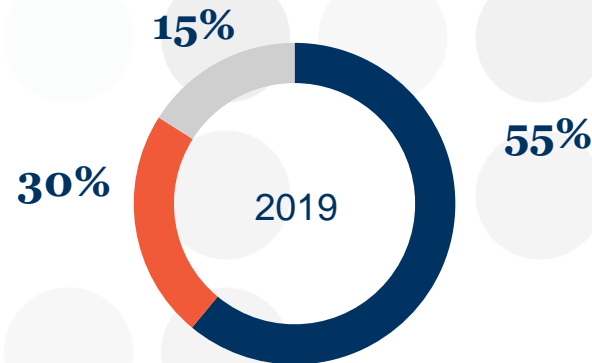
I Internationale markeder steg salget 112%



- Europa
- Nordamerika
- Internationale markeder

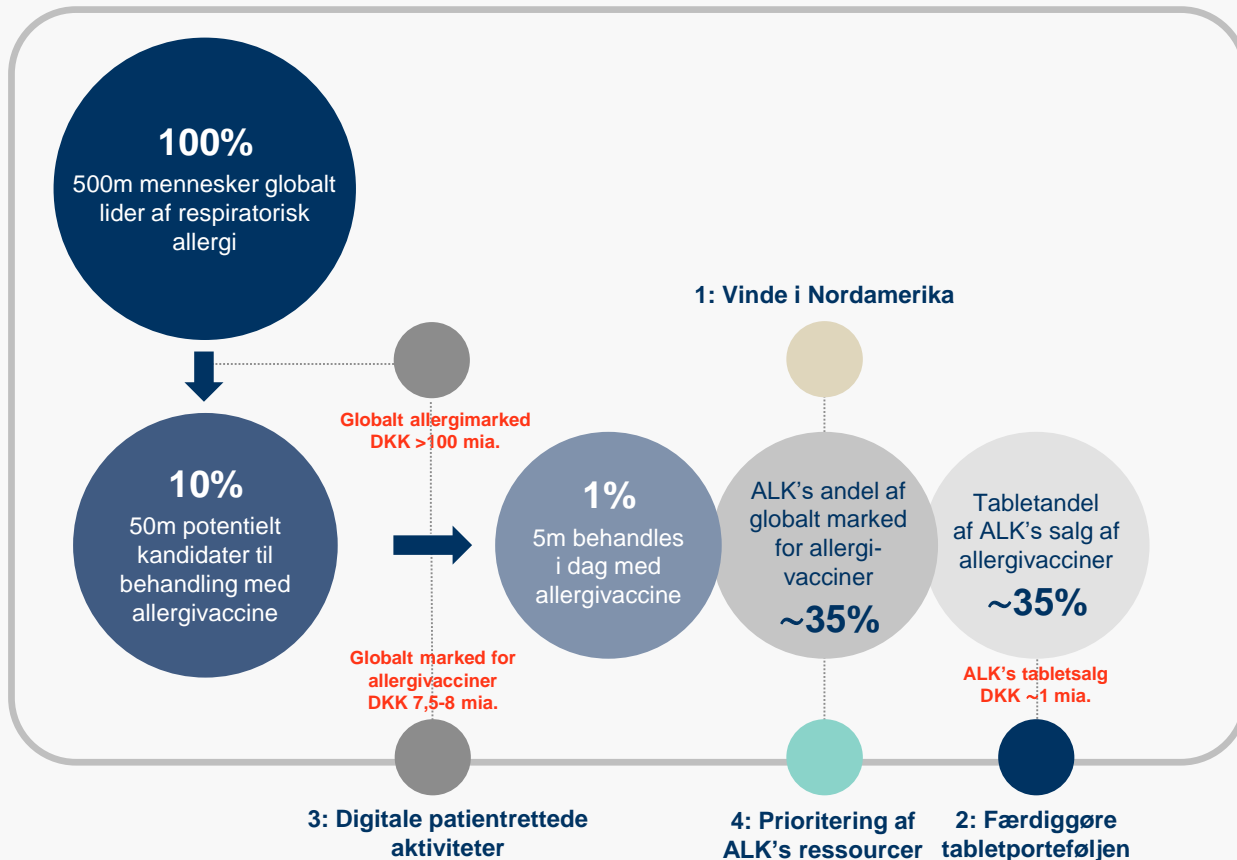
Produkter og serviceydelser:

Stigende omsætning fra tabletter



- SCIT/SLIT-dråber
- Tabletter
- Øvrige produkter og serviceydelser

Den treårige vækststrategi



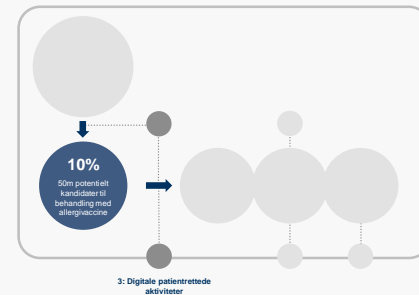
Digitale patientrettede aktiviteter og nye forretningsområder

2019 resultater

- klara smartphone app downloadet 162.000 gange
- 170.000 mennesker tog en allergitest online
- Nye forretningsområder: Windgap-samarbejde om næstegenerations adrenalinen i USA

2020 mål

- Udrulning af digitale platforme i op til 10 nye markeder, herunder Danmark og USA
- >100.000 skal engageres til at gøre noget ved deres allergi (finde doktor, downloade kuponer etc.)
- Udnytte digitale platforme til at støtte lancering af trætablett



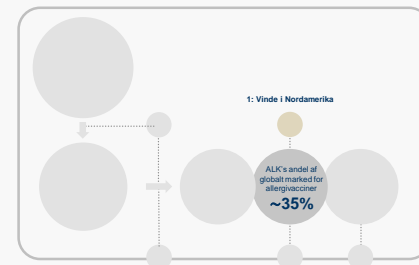
Vinde i Nordamerika

2019 resultater

- 2.300 amerikanske læger udskriver ODACTRA®
- >250 læger udskrev mere end 10 recepter på ODACTRA®
- ~10.000 ODACTRA® patienter i USA
- 76% forsikringsdækning i USA

2020 mål

- Årlig omsætningsvækst på $\geq 10\%$; salgsvækst på tværs af alle produktkategorier
- Øge accept af tabletter samtidig med at vi fokuserer på de nøglelæger, der udskriver mange recepter
- Opnå godkendelse og lancere ITULAZAX® i Canada
- Lancere pollen-app'en klara i Nordamerika



>250
amerikanske læger
udskrev over 10
recepter på
ODACTRA® i 2019

~10.000
ODACTRA®
patienter
i USA i 2019

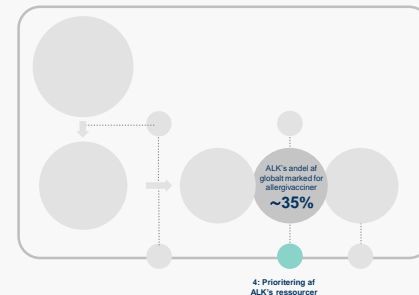
Prioritering af ALK's ressourcer

2019 resultater

- Opgradering og specialisering af alle fabrikker
- Ophævelse af det franske myndighedspåbud mod fabrikken i Vandeuil efter en større opgradering
- Produktrationalisering: ~300 produktvarianter under udfasning i forhold til 2016

2020 mål

- Øge produktionseffektiviteten og forbedre marginer
- Fokus på forsyningskæder, robusthed og skalerbarhed
- Fortsætte produktrationaliseringsprogram



Fortsætte
produkt-rationali-sering

10
inspektioner af
ALK's fabrikker i
fire lande

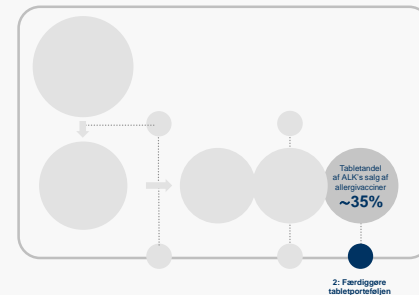
Færdiggøre og kommercialisere tabletføljen

2019 resultater

- ~200.000 patienter har påbegyndt behandling med ACARIZAX® siden lancering
- Rekordlancering af ITULAZAX® i Tyskland, >10.000 nye patienter på fire måneder

2020 mål

- Opretholde kommercielt momentum for tabletter
- Lancering af ITULAZAX® i syv nye europæiske markeder
- Potentiel godkendelse og lancering af trætablettet i Canada
- Fortsætte klinisk udviklingsprogram med ACARIZAX® i børn i EU og USA
- Fortsætte klinisk studie med ACARIZAX® i Kina



Langsigtede mål og bæredygtighed

- ALK forventer at levere en omsætningsvækst på 10% eller mere om året i den eksisterende forretning
- ALK blev fuldgældigt medlem af FN's Global Compact
- Nyt program skal fastsætte videnskabeligt baserede mål for en reduktion af CO₂-udledningen fra ALK's produktion



Forventninger til 2020

	2019	2020	Kommentar
Omsætning	DKK 3,3 mia.	DKK 3,50-3,65 mia.	8-12% organisk vækst på trods af udfasning af ældre, ikke-konkurrencedygtige produkter, som forventes at reducere væksten med ~4 procent point.
EBITDA	DKK 241 mio.	DKK 200-300 mio.	Bruttomargin på niveau med 2019. Flere omkostninger til R&D

Foran planen

Finansiering

- Strategien antog oprindeligt negativ pengestrøm på 1 mia. DKK i 2018-20.
- Realiseret negativ pengestrøm i 2018 og 2019 samt forventninger til 2020 betyder, at transformationen kommer til at koste omkring ~600 mio. DKK
- Midlertidigt udbyttestop videreføres i år



Transformation
går hurtigere og
er billigere end
ventet

70%
steg ALK-aktien
i 2019

Corporate governance

- Syv bestyrelsesmøder, inkl. strategiseminar i juli
- Møder i bestyrelsens udvalg
- Møder mellem formandsskab og direktion
- Selvevaluering i bestyrelsen

	Bestyrelsesmøde	Revisionsudvalg	Remuneration Committee	Scientific Committee	Nomination Committee ¹
Steen Riisgaard	●●●●●●●●	●●●	●●●	●●	Alle møder
Lene Skole	●●●●●●●●	●●●		●●	Alle møder
Lars Holmqvist	●●●●●●●●		●●●		
Gonzalo De Miquel	●●●●●●●●		●●●	●●	
Jakob Riis	●●●●●●●●	●●●			
Vincent Warnery ²	●●●●●●●●				
Katja Barnkob ³	●●●●●●●●				
Nanna Rossov Carlson ^{3, 4}	●●●●●●●●				
Johan Smedsrud ^{3, 4}	●●●●●●●●				

● Deltagelse ● Fraværende

¹ Vederlagsudvalget mødes efter behov ² Valgt på generalforsamlingen den 13. marts 2019 ³ Medarbejdervalgt ⁴ Valgt den 1. marts 2019

Tak til direktion
og medarbejdere



Dagsorden

- 1. Beretning om Selskabets virksomhed**
- 2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion**
- 3. Beslutning om resultatdisponering**
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
- 4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år**
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 4. Bestyrelsens vederlag for 2020

Bestyrelsen foreslår ændring af vederlag:

- 300.000 DKK i basishonorar (2019: 275.000)
- Det dobbelte til næstformanden = 600.000 DKK
- Det tredobbelte til formanden = 900.000 DKK

Bestyrelsen foreslår uændret vederlag for almindeligt udvalgsarbejde:

- 100.000 DKK i basisvederlag
- 150.000 DKK til udvalgenes formænd

Bestyrelsen foreslår ændring af vederlag for medlemmer af revisionsudvalget:

- 110.000 DKK i basisvederlag (2019: 100.000)
- 165.000 DKK til udvalgets formand (2019: 150.000)

Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
- 5. Valg af formand for bestyrelsen**
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 5. Valg af formand

Anders Hedegaard

Bestyrelsen foreslår valg af Anders Hedegaard som ny formand på grund af hans særlige kompetencer inden for ledelse, økonomi samt salg og markedsføring i internationale life science og consumer care virksomheder.

Anders Hedegaard indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem



Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
- 6. Valg af næstformand for bestyrelsen**
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 6. Valg af næstformand

Lene Skole

Bestyrelsen foreslår genvalg af den siddende næstformand Lene Skole på grund af hendes erfaring med ledelse, finansiell og økonomisk ekspertise samt kompetencer inden for strategi og kommunikation i internationale virksomheder.

Lene Skole er adm. direktør for Lundbeckfonden



Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
- 7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 7. Valg af øvrige medlemmer

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Lars Holmqvist
- Jakob Riis
- Vincent Warnery

Ad 7. Valg af øvrige medlemmer

Lars Holmqvist

Bestyrelsen foreslår genvalg af Lars Holmqvist på grund af hans erfaring med ledelse, økonomi, salg og markedsføring i internationale life science virksomheder, herunder medico og farma.

Lars Holmqvist indstilles som ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem



Ad 7. Valg af øvrige medlemmer

Jakob Riis

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jakob Riis på grund af hans erfaring med ledelse, salg og markedsføring i den internationale farmaceutiske industri.

Jakob Riis indstilles som ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem



Ad 7. Valg af øvrige medlemmer

Vincent Warnery

Bestyrelsen foreslår genvalg af Vincent Warnery på grund af hans erfaring med ledelse, salg og marketing i den internationale consumer healthcare industri.

Vincent Warnery indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem



De medarbejdervalgte repræsentanter

Katja Barnkob, Nanna Rassov Carlson og Johan Smedsrud



Katja Barnkob

Senior CMC Project Manager



Nanna Rassov Carlson

QA Professional



Johan Smedsrud

Maintenance Supporter

Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
- 8. Valg af revisor**
9. Forslag fra bestyrelsen
 - a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond
 - b) Godkendelse af vederlagspolitik
 - c) Ændring af standarddagsorden
 - d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår
 - e) Formalitetsændring af ejerbogsfører
 - f) Bemyndigelse til dirigenten

Ad 8. Valg af revisor

- ALK skal i år udpege ny revisor for regnskabsåret 2020 i stedet for den mangeårige revisor, Deloitte.
- Bestyrelsen foreslår valg af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som ny revisor.

Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år
5. Valg af formand for bestyrelsen
6. Valg af næstformand for bestyrelsen
7. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor

9. Forslag fra bestyrelsen

- a) **Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond**
- b) **Godkendelse af vederlagspolitik**
- c) **Ændring af standarddagsorden**
- d) **Vedtægternes pkt. 5.7 udgår**
- e) **Formalitetændring af ejerbogsfører**
- f) **Bemyndigelse til dirigenten**

Ad 9. Forslag fra bestyrelsen

a) Ændring af statutterne for Ingeniør Johannes Hansen's Fond

Idet en ændring af fondets statutter kræver generalforsamlingens vedtagelse, foreslår Selskabets bestyrelse, at § 6 i fondets statutter ændres, således at fondets bestyrelse fremover består af tre medlemmer, som af Selskabets bestyrelse udpeges blandt Selskabets direktion og medarbejdere. Forslaget indebærer, at § 6, 1. og 2. afsnit, i fondets statutter får følgende ordlyd:

"Fondets bestyrelse består af tre medlemmer, som udpeges af bestyrelsen for ALK-Abelló A/S, hvoraf ét medlem udpeges blandt medlemmer af ALK-Abelló A/S' direktion, ét medlem skal være den medarbejderrepræsentant i ALK-Abelló A/S' bestyrelse, som fik flest stemmer, og ét medlem udpeges blandt ALK-Abelló A/S' øvrige medarbejdere.

Bestyrelsens medlemmer vælges for en periode af 4 år. Dog ophører bestyrelshvervet tidligere, hvis medlemmet fratræder sin beskæftigelse i ALK-Abelló A/S-koncernen."

Ad 9b. Forslag fra bestyrelsen

b) Godkendelse af vederlagspolitik

Væsentligste ændringer ift. tidligere vederlagspolitik samt overordnede retningslinjer for incitaments aflønning:

- Det specificeres, at direktionens aflønning sammenlignes med aflønning i sammenlignelige danske og europæiske selskaber
- Politikken beskriver sammenhæng mellem vision, strategi, performance og direktionens aflønning
- Der etableres en bonusramme, hvor target bonus for direktionen kan være op til 50% og den maksimale bonus er op til 100% af basisløn – mod tidligere 75% for CEO og 50% for øvrige direktører
- Det specificeres, at der er sammenhæng mellem bonusudbetaling og opnåelse af mål (KPI'er)
- Det specificeres, at målene for langsiget incitaments aflønning indeholder både finansielle og ikke-finansielle mål, herunder mål vedrørende bæredygtighed
- Der introduceres rammer for ekstraordinær aflønning ifm. rekruttering (sign-on)
- Politikken beskriver, hvordan aflønning og vilkår for medarbejdere er taget i betragtning ifm. udarbejdelse af politikken

Ad 9c. Forslag fra bestyrelsen

c) Ændring af standarddagsorden

Bestyrelsen foreslår at ændre den vedtægtsbestemte dagsorden for ordinære generalforsamlinger, hvilket indebærer, at vedtægternes pkt. 5.10 får følgende ordlyd (ændringer markeret med fed):

- ”(1) Beretning om Selskabets virksomhed,
- (2) Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion,
- (3) Beslutning om resultatdisponering,
- (4) Godkendelse af vederlagsrapport,**
- (5) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år,**
- (6) Valg af formand for bestyrelsen,
- (7) Valg af næstformand for bestyrelsen,
- (8) Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen,
- (9) Valg af revisor, og
- (10) Eventuelt.”

Ad 9d. Forslag fra bestyrelsen

d) Vedtægternes pkt. 5.7 udgår

Bestyrelsen stiller forslag om, at vedtægternes pkt. 5.7 med ordlyden *”Bestyrelsen skal give meddelelse om indkaldelsen til Selskabets og, hvis Selskabet er moderselskab, til koncernens medarbejdere, hvis de har afgivet meddelelse til bestyrelsen efter selskabslovens § 142, stk. 1, 2. punktum.”* udgår, idet Erhvervsstyrelsen p.t. ikke udnytter muligheden for at regulere dette. Forslaget indebærer, at den fortløbende nummerering af de efterfølgende bestemmelser i vedtægternes pkt. 5 konsekvensændres.

Ad 9e. Forslag fra bestyrelsen

e) Formalitetsændring af ejerbogsfører

Bestyrelsen stiller forslag om at ændre vedtægternes pkt. 4.3 vedrørende Selskabets ejerbogsfører som følge af en fusion mellem Selskabets ejerbogsfører VP Investor Services A/S og VP Securities A/S. Forslaget indebærer, at vedtægternes pkt. 4.3 får følgende ordlyd:

”Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, der af bestyrelsen er udpeget ejerbogsfører.”

Ad 9f. Forslag fra bestyrelsen

f) Bemyndigelse til dirigenten

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve som betingelse for registrering eller godkendelse, samt løbende foretage og anmelde sproglige og andre tilretninger uden indholdsmæssig betydning i Selskabets vedtægter

Tak for i dag

Generalforsamling i ALK



 **ALK**