



Referat af ordinær generalforsamling i ALK-Abelló A/S  
16. marts 2022



Den 16. marts 2022 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, Anders Hedegaard, indledte generalforsamlingen med at byde velkommen og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med Selskabets vedtægter havde udpeget advokat Emil Dencker Steenberg som dirigent for generalforsamlingen.

Herefter gav Anders Hedegaard ordet til Emil Dencker Steenberg.

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

På generalforsamlingen var der 20 aktionærer til stede i salen. På generalforsamlingen var der – efter fradrag af egne aktier – repræsenteret 16.805.381 stemmer ud af 20.126.016 mulige stemmer, svarende til 83,5 % af stemmerne, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 110.104.920 (efter fradrag af egne aktier) var i alt nominelt 76.902.530 repræsenteret på generalforsamlingen, svarende til 69,8 %.

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 vederlagsrapport for 2021
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

## 10. Forslag fra bestyrelsen

- 10(a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen (vedtægternes pkt. 4a)
- 10(b) Ændring af aktiens pålydende værdi
- 10(c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
- 10(d) Bemyndigelse til dirigenten

## 11. Eventuelt

### **Ad 1 – 4: Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed, godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion, beslutning om resultatdisponering og godkendelse af vederlagsrapport for 2021**

Dirigenten oplyste, at dagsordenens pkt. 1, 2, 3 og 4 behandlede under ét. Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard, som aflagde den mundtlige beretning og forelagde årsrapporten for 2021.

Anders Hedegaard aflagde følgende mundtlige beretning:

”Det er en stor glæde at dele, hvor godt det er gået ALK i år. Der var været en lang række højdepunkter, og jeg vil ikke gå dem alle sammen igennem, men blot fremhæve enkelte af dem. Salget steg 12 % i 2021, og omsætningen nåede sit højeste niveau i ALK’s historie på 3,9 mia. kr. Samtlige regioner havde alle to cifrede vækstrater. Tabletterne cementerede deres position som ALK’s vækstmotor og den hurtigst voksende kategori i ALK’s markeder med et salg, der voksede med 29 % i 2021. Indtjeningen på driften steg 35 % i rapporteret valuta til 534 mio. kr. Det er det næstbedste resultat i ALK’s historie, selv om vi brugte over 630 mio. kr. på forskning og udvikling og øgede investeringerne i vækst – både på den korte og lange bane. Det er sket på trods af de udfordringer, som Selskabet og vi alle havde i forbindelse med corona, herunder prisstigninger og driftsforstyrrelser. Corona gav mange udfordringer for os alle sammen. I ALK var førsteprioriteten at sikre sikkerheden og de ansattes trivsel og naturligvis også at sikre, at læger og patienter kunne få produkterne. På trods af de udfordringer lykkedes det ALK at holde skruen i vandet og levere et fantastisk resultat. Der var nogle kliniske studier, der led skade af det, men alt i alt kom ALK godt igennem pandemien.

Det siger noget om den transformation, der er sket i ALK igennem de sidste tre-fire år. Det er blevet en robust virksomhed, og forretningsplatformen har vist sin styrke igennem den krise, som corona var. Det er et stærkt vidnesbyrd om vores lederes og medarbejderes fleksibilitet, omstillingsparathed og vilje til at lykkes med de mål, vi har sat op. Vi i bestyrelsen, og jeg er sikker på, jeg kan tale på alle aktionærernes vegne, er meget taknemmelige for det.

Ét af ALK’s mål er at sikre allergibehandling for alle. Lad mig først gå lidt i dybden med det mål. ALK’s mål for at sikre allergibehandling til alle verden over ligger under den plan, vi kalder for *’Access to allergy care for all’*, og den indeholder en række ambitiøse mål. I 2021 hjalp vi konkret 2,1 mio. mennesker med vores allergiprodukter. Det tal voksede med 100.000 sidste år, og vi arbejder på en lignende tilvækst igen i år og næste år.

Det er der brug for. Det anslås, at over 500 mio. mennesker verden over lider af allergisk rhinitis. Vores fokus er på de patienter, som har svære symptomer og derfor har glæde af immunterapi. Vi vurderer, at det er ca. hver 10. patient, altså ca. 50 mio. mennesker. Det er mennesker, for hvem allergi betyder forringet livskvalitet: Dårligere indlæring i skolen for børnene, lavere produktivitet på jobbet for de voksne, søvnløshed, begrænsninger i det sociale liv – og hvad det ellers medfører. Det er et problem for den enkelte, men det er i høj grad også et problem for samfundet.

Selvom 50 millioner mennesker kunne have gavn af vores behandling, er mindre end fem millioner mennesker i behandling i dag. Så vores arbejde med at udbrede immunterapi og udbrede behandlingen er et vigtigt mål for os. Nogle af de ting vi har gjort, vil jeg forsøge at nævne her:

- Vi gjorde kliniske og kommercielle fremskridt med alle fem tabletter i 2021. Lad mig her blot nævne, at ALK's store kliniske fase III-studier med ACARIZAX® og ITULAZAX® i børn med allergi følger planen og forventes færdige i 2023.
- I Kina fik vi for nylig en rigtig god nyhed om ACARIZAX®, hvor vi er blevet fritaget fra de sidste kliniske studier, der var forsinket af corona, og kan indsende en registreringsansøgning allerede i år.
- Et andet sted, hvor vi gør et stort stykke arbejde for at udbrede vores arbejde med immunterapi, er med vores digitale aktiviteter. Her handler det i virkeligheden om at mobilisere de mange mennesker med allergi, hvor det f.eks. handler om at få dem til at tage en allergitest eller kontakte en allergilæge og ultimativt også få vores behandling. Vi er meget stolte over, at vi i år har aktiveret mere end 375.000 mennesker med allergi. Vi har fået dem til at reagere på den digitale aktivitet, vi udbreder, og nu er det efterfølgende vores opgave at få dem til at komme på vores tabletbehandling. Her har vi stadigvæk den udfordring at få skabt en direkte linje mellem vores digitale aktiviteter og vores tabletsalg. Vi har dog et hav af aktiviteter, og vi har senest her i eftermiddag fået en demonstration fra ledelsen på mange af de gode aktiviteter, der foregår, og vi ser, at ledelsen og medarbejderne arbejder på mange områder for at finde den rigtige løsning til den her udfordring. Der er ingen tvivl om, at det er et område, der ligger tæt på hjertet for medarbejderne, hvor det i virkeligheden blot handler om at få flere mennesker til at løse deres udfordringer med deres allergiske sygdomme.

Lad mig gå tilbage til årets finansielle resultater. Tidligere nævnte jeg, at vi har set tocifrede vækstrater i samtlige regioner.

Særligt i Europa er resultatet flot. Europa er et meget væsentligt marked for ALK, og her har vi endnu engang udmærket os med høj vækst i et ellers fladt medicinalmarked, og denne del af forretningen viste igen, hvor veldrevet den er, når man kan vokse 10 % til godt 2,8 mia. kr. på trods af fortsatte corona-restriktioner i flere markeder. I Tyskland og de nordiske lande var særligt tabletterne ITULAZAX® og GRAZAX® væsentlige drivkræfter bag væksten. Salget af SCIT og SLIT-dråber faldt en smule, hvilket skyldes planmæssig udfasning af gamle, uddaterede produkter. På trods af faldet var vi i stand til at sikre en planmæssig udfasning og en flot udvikling. Vi var også påvirkede af, at coronasituationen medførte færre receptfornyelser på adrenalin-pennen Jext®. Men alt i alt er det ganske enkelt en imponerende præstation med en tocifret vækst i Europa.

I Nordamerika steg omsætningen 23 % til 683 mio. kr. Væksten kom tilbage efter en periode, hvor corona ændrede adfærden hos en del patienter og reducerede kapaciteten på mange allergiklinikker. Tabletsalget i Nordamerika steg 42 %, ligesom både salget af allergenekstrakter og diagnostik og andre produkter voksede. Jeg er glad for at se, at væksten er tocifret og bredt forankret, men vi må også være ærlige og sige, at vi endnu har til gode at se et egentligt gennembrud for tabletterne i USA. Som jeg nævnte tidligere, så arbejder ledelsen på at implementere en række forskellige initiativer, der kan frigøre nogle af de mange patienter, der i dag kun bliver tilbudt allergiekstrakter, og det gør de jo, fordi der er et økonomisk incitament til at udskrive gamle og forældede behandlinger. Vi fortsætter i ALK med at forfølge gennembruddet, og der er mange aktiviteter, der vil bidrage til at løse den udfordring.

På Internationale markeder voksede omsætningen 15 % til 424 mio. kr. efter en solid tocifret vækst på de store markeder Japan og Kina. Begge markeder har fart på, og i Kina i særdeleshed, hvor vi håber, at registreringsansøgningen vil medføre, at vi kan lancere i 2024 og sikre yderligere vækst.

Ser vi på produktkategorier, så viste tabletsalget som nævnt eminent gode vækstrater – tabletsalget steg 29 % til 1,8 mia. kr. Tabletterne tegnede sig dermed for 45 % af ALK's samlede salg.

Salget af SCIT- og SLIT-dråber var stort set uændret, mens salget af øvrige produkter steg 10 %.

Der var en flot organisk vækst på 12 %. Der er ikke mange farmaceutiske virksomheder i dag, der kan bryste sig af omsætningsstigninger af den karakter. Som jeg nævnte tidligere, sker det på grundlag af en robust transformation af virksomheden. Nu er der robusthed og stærk vækst.

Bruttomarginen blev forbedret med 3 procentpoint til 61 %, hvilket i høj grad skyldes øget tabletsalg, men er også et resultat af det effektiviseringsarbejde, vi satte i gang for fire år siden for at styrke kvaliteten og omkostningerne. Det er en positiv udvikling, som understøtter vores langsigtede mål om forbedring af indtjeningsevnen.

Driftsresultatet før afskrivninger voksede fra 395 mio. kr. til 534 mio. kr. Resultatet var markant bedre end hvad der blev forventet ved begyndelsen af året.

Så vidt 2021 og hovedtallene. Lad os nu se fremad.

Sidste år opdaterede vi strategien, så den rækker frem til 2025. Ambitionen frem til 2025 og årene derefter er at fortsætte en tocifret vækst på 10 % eller mere, mens vi gradvist hæver indtjeningen til en EBIT-margin på omkring 25 % i 2025. Med den udvikling, vi har sat i gang, så kan ALK komme op på de overskudsgrader, som man må forvente af en virksomhed af vores art.

Vi tror, at målene er realistiske. Når vi ser på potentialet i markedet, som er fantastisk stort med de mange aktiviteter, der er sat i gang, så mener vi, vejen er der, og at vi har hvad, der skal til.

Det gode ved strategiplanen var, at vi faktisk besluttede den linje, der var lagt i forvejen. Den strategiske ramme er uændret på disse fire områder:

Vi skal lykkes i Nordamerika. Vi skal færdiggøre de kliniske studier og kommercialisere tabletporteføljen. Vi skal mobilisere allergikere digitalt til at gøre noget ved deres sygdom, etablere kontakt mellem patient og læge, og få de rigtige mennesker ledt ind i behandling med immunterapi, helst med ALK's klinisk validerede tabletter. Og endelig skal vi optimere i vores operation, og i hele den måde vi opererer på. Med de fire punkter leverede vi de første tre år i transformationsperioden, og med de fire punkter mener vi faktisk også, vi kan levere frem til 2025.

Men det er jo ikke nok med det - der er også et liv efter 2025. Livet efter 2025 skal fødes med aktiviteter, som vi igangsætter nu. Der er fire hovedområder, der skal være med til at føde væksten fremadrettet.

Det første af disse initiativer er **børn**. I 2023 forventer ALK at afslutte sine kliniske studier i børn med husstøvmideallergi og træpollenallergi. Det skal åbne døren til fuld pædiatrisk dækning i Europa og Nordamerika. For at illustrere vigtigheden af dette, så er langt de fleste tabletpatienter på det hurtigt voksende japanske marked under 18 år. På vores tabletter er ikke færre end 75 % af patienterne under 18. Vi vil altså potentielt få adgang til mange flere patienter i Europa og Nordamerika efter 2023.

Det andet initiativ foregår i **Kina**, der er blandt verdens største markeder for immunterapibehandling af husstøvmideallergi med et samlet salg på lige under 1 mia. kr., en årlig vækst på over 25 %, og potentialet er langt større. Vi er godt i gang med at udbygge vores salgsstyrke og styrke *market access*-aktiviteterne – både for at øge salget af vores nuværende produkter, men også for at sikre, at vi er understøttet med de rette folk, der kan dække det kinesiske marked, således at vi i 2024, når vi kan lancere vores tabletbehandling, er klar. Med den seneste dispensation fra de kinesiske myndigheder, der blev annonceret for kort tid siden, så står vi rigtig godt rustet til at komme videre. I 2021 indgik vi desuden et partnerskab på vores adrenalin-pen med Grandpharma, som vil styrke ALK's aftryk i Kina.

Det tredje initiativ er lanceringen af en **adrenalin**-pen på det amerikanske marked. Målet er at indsende en registreringsansøgning til FDA senest i 2024, og vi arbejder parallelt på to projekter: Et internt udviklingsprojekt og et partnerskab med den amerikanske biotekvirksomhed Windgap. Vi håber med det, at vi i 2024 kan åbne for adrenalinmarkedet i USA.

Sidste indsatsområde er udviklingen af en ny behandling af **fødevareallergi**. Vi udnytter vores erfaring gennem 20 år med udvikling og kommercialisering af tabletter mod respiratorisk allergi til at sætte ind mod fødevareallergi. Og det er der brug for: 2,5 % af verdens befolkning lider af fødevareallergi, og for mange er frygten for en kraftig allergisk reaktion ødelæggende for livskvaliteten, og der er kun ganske få og ikke særlig gode behandlingsmuligheder til rådighed i dag.

Vi nåede langt med forarbejdet i 2021, hvor vi fik bekræftet, at vores tabletteknologi kan bruges i udviklingen af en vaccine mod peanutallergi, som er den største af fødevareallergierne. Det baner vejen for, at vi påbegynder en klinisk fase I-udvikling af peanut-tabletten i løbet af et par måneder.

Det er de fire indsatsområder, hvor vi sætter stærkt ind med udviklingsaktiviteter og investeringer for at sikre væksten på den lange bane. Det er vores mål frem mod 2025, at vi kan fastholde vækst og stærk indtjening.

Vi har også nogle langsigtede mål for bæredygtighed. Målet er at gøre allergibehandling mere tilgængelig end den er i dag. Vi er overbevist om, at den korteste vej til det mål er en virksomhed, der er ansvarlig og har en ansvarlig sammenhæng mellem, hvad vi gør, og hvilke forretningsmål vi har. Derfor har vi opstillet mål for ESG-indsatsen på de områder, der er vigtigst for ALK og for vores interessenter.

Vi har integreret bæredygtighedsmål i direktionens aflønning. Det vil sige, at ESG-mål – helt på linje med forretnings- og indtjeningsmål – vil være udslagsgivende for en del af direktionens vederlag. Det er jeg og bestyrelsen godt tilfreds med.

ALK skal vokse og hjælpe mange flere patienter, men vi skal gøre det på en ansvarlig måde. Vi skal optimere vandforbrug, reducere energiforbrug, øge genanvendelse og begrænse affald. Vi skal naturligvis overgå til vedvarende energi, hvor vi kan. Kort sagt: Vi skal reducere ALK's klima- og miljøaftryk, mens vi vokser.

Målet er en reduktion på 60 % af CO<sub>2</sub>-emissionerne i 2025 sammenlignet med en 2019-baseline. Målet gælder for Scope-1 og Scope-2 emissioner, og vi er i gang med at gøre Scope 3 til en del af de fremtidige målsætninger. Der er stadigvæk et stort arbejde foran os, men det går den rigtige vej på dette område, og det er noget vi jævnligt diskuterer på bestyrelsesmøderne.

Lidt om aktionærernes afkast, som naturligvis er en væsentlig del af ALK's målsætning. Det midlertidige udbyttestop, som vi indførte i 2018, viderefører vi i år for at understøtte vækststrategien. Selvom det går godt for ALK, så er det nu vi må stå fast og sørge for at investere overskuddet, mens der er vækst, og det går godt.

Bestyrelsen genbesøger naturligvis udbyttepolitikken løbende for at se, hvornår vi kan genoptage udbyttet. Jo før, des bedre. Vi må altså bede aktionærerne bevare tålmodigheden lidt endnu. Mens udbyttet er sat på hold, er det aktiekursen, der skal skabe værdi til ALK's aktionærer. Fra slutningen af 2017 til slutningen af 2021 gav kursstigninger aktionærerne et gennemsnitligt, årligt afkast på 47 %, og sidste år steg kursen med 37 %. I år har kursen desværre sat sig sammen med resten af aktiemarkedet, hvilket i høj grad skyldes generelle tendenser i markedet. Der er ikke nogen forhold i ALK's udvikling, der kan forklare udviklingen, men markedet går, som markedet nu engang går.

Vi vil gerne have en attraktiv, likvid aktie med appel til mange investorer. Derfor foreslår bestyrelsen i dag, at vi nedsætter stykstørrelsen på aktien fra 10 kr. til 50 øre. Dermed kommer der mange flere ALK-aktier i omløb til en væsentligt lavere pris.

Omkring corporate governance er der et par ord, der bør komme med i beretningen.

Bestyrelsen holdt sidste år syv møder mod 11 møder i 2020, hvor corona og strategiopdatering medførte en ekstraordinær høj mødeaktivitet. Mødet i juni var et to-dages strategiseminar sammen med direktionen, hvor vi drøftede opfølgningen på ALK's strategiske udvikling på kort og lang sigt.

Udover møderne i bestyrelsen mødtes revisionsudvalget fem gange, vederlags- & nomineringsudvalget fire gange, og det videnskabelige udvalg var samlet tre gange. Desuden var der mange møder mellem formandskab og direktion.

Vanen tro har vi i bestyrelsen ved årets udgang gennemført en selvevaluering i bestyrelsen med hjælp fra en ekstern facilitator. Evalueringen viste, at der har været fulgt tilfredsstillende op på de fokusområder, der blev identificeret ved den seneste selvevaluering. Bestyrelsen vurderes at have de nødvendige kompetencer, og der er en åben, konstruktiv og løsningsorienteret dialog på møderne. Der er et rigtig godt samarbejde mellem bestyrelse og ledelse.

Bestyrelsen har også drøftet og hentet inspiration i de nye Corporate Governance-anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse. Et fokusområde for os i bestyrelsen har været at sikre, at der er flertal af uafhængige medlemmer i bestyrelsen og ikke mindst i bestyrelsens forskellige udvalg – det kommer vi til under valgene til bestyrelsen. Og vi har også justeret nogle politikker, så ALK nu efterlever alle de 40 nye vejledninger fra Komiteen. Gennemgangen af anbefalingerne ligger på hjemmesiden, hvor I også kan se den særskilte vederlagsrapport, hvor vederlaget til bestyrelse og direktion udførligt er beskrevet. Vederlaget til bestyrelsen fastlægges jo her på generalforsamlingen og består af et fast honorar, mens vederlaget til direktionen fastlægges af bestyrelsen ud fra ALK's vederlagspolitik, og direktionens vederlag består af flere elementer: En fast basisløn, kort- og langsigtede incentives samt sædvanlige benefits.

Direktionens samlede vederlag steg sidste år med 8 % til godt 37 mio. kr. Der var en mindre stigning i de fire direktørers faste løn, men langt det meste af stigningen skyldes ALK's gode resultater. Bestyrelsen havde opstillet nogle ret ambitiøse mål, som direktionen skulle levere på for at optjene bonus. Og der blev leveret på stort set alt. Derfor steg direktionens kortsigtede kontantbonus med 2 mio. kr. til knap 12 mio. kr. Endnu en indikation på, at 2021 var et godt år for ALK.

2022 tegner til at blive endnu bedre. Vi forventer i år en stærk vækst i alle salgsregioner og en højere indtjening i tråd med de langsigtede ambitioner.

Omsætningen ventes at stige 8-12 % i lokale valutaer. Tabletsalget vil fortsat være den primære vækstmotor med en forventet salgsvækst på ca. 20 %. Vi regner med, at over 1 mio. patienter vil være i behandling med tabletterne ved årets udgang, så hele årets tabletsalg kommer forventeligt til at overstige 2 mia. kr. Fra resten af ALK's produktportefølje forventer vi lav, encifret vækst.

EBITDA ventes at stige til DKK 625-725 mio., selv om vi bruger 50 mio. kr. mere på forskning og udvikling, og selv om vi også bruger flere penge på salg og markedsføring, herunder opbygningen af en større salgsstyrke i Kina. Alligevel venter vi en stigende indtjening, drevet af højere salg, bedre marginer og større effektiviseringer.

Corona er stadig en faktor, og pandemien kan give fluktuationer i salget. Hele den geopolitiske situation er selvfølgelig også forværret efter Ruslands invasion af Ukraine, som har udløst omfattende sanktioner, prisstigninger på energi og råvarer samt højere inflation. Men vi forventer ikke desto mindre at levere på de udmeldte forventninger og opnå solid toplinevækst og bedre indtjening i ALK.

Lad mig afslutte denne beretning med at fastslå, at ALK står et godt sted. Transformationen som blev sat i gang i 2017, har været vellykket. Vi er nu godt i gang med næste etape, hvor vi konsistent skal levere to-cifret vækst og forbedre indtjeningen, samtidig med at vi lægger fundamentet til langsigtet vækst med børn, Kina, adrenalin og fødevarerallergi som vækstacceleratorer. Alle sammen ting, som skal sikre væksten på lang sigt.

Der er stadig udfordringer – vi skal for eksempel have tabletsalget op i omdrejninger i USA – og der er masser af hårdt arbejde foran os. Men det store billede er, at vi løbende leverer på de mål, vi har sat. Vi gør, hvad vi siger. Vi eksekverer støt og roligt, og dermed lægger vi byggestenene til et større, stærkere og ikke mindst robust ALK.

Jeg vil gerne sige tak til direktionen, alle ledere og alle medarbejdere for en engageret og ihærdig indsats – og jeres store bidrag til fremgangen. Med disse ord skal jeg bede om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten, vederlagsrapporten og resultatdisponeringen, og at der gives decharge til bestyrelse og direktion.

Tak for jeres opmærksomhed.”

\*\*\*\*\*

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 2021.

Dirigenten åbnede herefter for debat, og gav ordet til ATP ved Claus Berner Møller.

Claus Berner Møller takkede formanden for beretningen, og fremhævede de positive finansielle resultater for ALK, men understregede samtidig vigtigheden af fortsat produktudvikling og dermed fremtidige vækstmuligheder. ALK manglede fortsat at få sit gennembrud i USA, men ATP var klar over, at ALK's bestyrelse havde et mål om at skabe dette gennembrud. Claus Berner Møller stillede derefter følgende spørgsmål:

1. Hvad kan ALK gøre for at få tabletomsætningen op i Nordamerika, og er der nye tiltag planlagt i 2022?
2. Hvornår forventer ALK, at lanceringen af dets tabletter til behandling af husstøvmideallergi i Kina vil ske, hvis tablettens bliver godkendt?
3. Vil ALK stå for lanceringen alene?

Claus Berner Møller kommenterede på den positive udvikling på ESG-området, og bemærkede, at ALK havde forbedret sig gennem de sidste år. Valget af Alan Main som nyt, uafhængigt bestyrelsesmedlem blev rost, og det blev bemærket, at Alan Mains erfaring inden for *consumer healthcare* var et godt supplement til bestyrelsen. På vegne af ATP takkede Claus Berner Møller afslutningsvist medarbejderne og ledelsen i ALK for årets flotte resultat.

Dirigenten gav herefter ordet til administrerende direktør Carsten Hellmann.

Carsten Hellmann takkede først ATP for kommentarerne og besvarede derefter spørgsmålene som følger:

1. USA udgjorde et stort potentiale for ALK's fremtidige salg. Vækst i USA krævede langsigtede løsninger, da lokale incitamentet var indrettet sådan, at injektionsbaserede vacciner var mere profitable frem for udskrivelse af tabletter. At der var et behov for ALK's produkter blev dog understreget ved at 30 millioner patienter burde få immunterapi, mens kun tre millioner modtog det. Carsten Hellmann oplyste, at ALK arbejdede med digitale løsninger og havde igangsat en række aktiviteter, der skulle sikre langsigtet vækst i USA, som han var overbevist om, at ALK kunne opnå.

2 og 3. Carsten Hellmann oplyste, at ALK forventede en lancering af dets produkter i Kina i 2024, og at ALK ville stå for lanceringen selv. ALK var allerede i gang med at investere i Kina og bygge en forretningsinfrastruktur op med compliance- og finansfunktioner. Carsten Hellmann fremhævede, at ALK var gået fra 50 medarbejdere i Kina for et år siden, men at der nu var 130 medarbejdere med forventning om i alt 230 medarbejdere efter yderligere tre år. At udviklingen af det kinesiske marked for husstøvmideallergi krævede tålmodighed, var ALK klar over, men Carsten Hellmann understregede, at ALK besad denne tålmodighed og var besluttet på at udvikle markedet.

Carsten Hellmann takkede afslutningsvist for kommentarerne om bæredygtighed, som var et område ALK fortsat investerede i og prioriterede fremadrettet.



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

at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning,

at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten for 2021 og meddelt decharge til bestyrelsen og direktionen,

at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til resultatdisponeringen, samt

at generalforsamlingen havde godkendt vederlagsrapporten for 2021.

#### **Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år**

Bestyrelsen foreslog, at vederlaget for bestyrelsen for indeværende år fastsattes således:

at vederlaget for bestyrelsesmedlemmer udgjorde kr. 350.000

at næstformandens vederlag udgjorde det dobbelt heraf, kr. 700.000, og

at formandens vederlag udgjorde det tredobbelte, kr. 1.050.000.

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

at tillægshonoraret for formændene i vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 150.000, og

at tillægshonoraret for øvrige medlemmer i vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 100.000.

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

at tillægshonoraret for medlemmer af revisionsudvalget udgjorde kr. 125.000, og

at tillægshonoraret for formanden af revisionsudvalget udgjorde kr. 187.500.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten herefter med tilslutning fra generalforsamlingen, at forslaget ved vedtaget.

#### **Ad 6: Valg af formand for bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslog genvalg af den nuværende formand Anders Hedegaard. Dirigenten oplyste, at Anders Hedegaards ledelseshverv og kompetencer fremgik af indkaldelsen. Da der ikke var andre forslag til formandsposten, blev Anders Hedegaard valgt for en et-årig periode.

#### **Ad 7: Valg af næstformand**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Lene Skole som næstformand. Dirigenten oplyste, at Lene Skoles ledelseshverv og kompetencer fremgik af indkaldelsen. Da der ikke var andre forslag til næstformandsposten, blev Lene Skole valgt for en et-årig periode.

#### **Ad 8: Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Gitte Aabo, Lars Holmqvist, Bertil Lindmark og Jakob Riis og nyvalg af Alan Main.

Dirigenten oplyste, at de opstillede kandidaters ledelseshverv fremgik af indkaldelsen til generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til bestyrelsesmedlemmer, og at Gitte Aabo, Lars Holmqvist, Bertil Lindmark og Jakob Riis blev genvalgt for en et-årig periode, mens Alan Main blev nyvalgt for en et-årig periode.

Bestyrelsen bestod herefter af:

- Anders Hedegaard (formand)
- Lene Skole (næstformand)
- Gitte Aabo
- Lars Holmqvist
- Bertil Lindmark
- Alan Main
- Jakob Riis
- Katja Barnkob (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- Johan Smedsrud (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- Nanna Rassov Carlson (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

#### **Ad 9: Valg af revisor**

Bestyrelsen foreslog genvalg af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten oplyste i henhold til revisorforordningen, at forslaget var i overensstemmelse med en anbefaling fra revisionsudvalget, som ikke var påvirket af tredjeparter, og som ikke havde været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænsede generalforsamlingens valg af revisor.

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå andre forslag til revisor, hvorefter generalforsamlingen genvalgte PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

#### **Ad 10: Forslag fra bestyrelsen**

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

#### **Ad 10(a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen (vedtægternes pkt. 4a)**

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsens nuværende bemyndigelser til udvidelse af AA- og B-aktiekapitalen blev forlænget. Forslaget indebar, at vedtægternes pkt. 4a.1-4a.5 fik følgende ordlyd:

*"4a.1 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning til og med den 15. marts 2027 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt kr. 11.141.196 svarende til indtil nominelt kr. 1.012.836 AA-aktier og indtil nominelt kr. 10.128.360 B-aktier. Ved enhver forhøjelse skal forholdet mellem de to aktieklasser forblive uændret, idet A-aktier og AA-aktier betragtes som en helhed i dette pkt. 4a, og tegning skal ske til samme kurs for AA-aktier og B-aktier. Forhøjelsen kan ske ved kontant betaling eller på anden måde. Kapitalforhøjelser i medfør af denne bemyndigelse kan ske til en kurs under markedskursen og skal være med fortegningsret for samtlige aktionærer i de respektive aktieklasser.*

*4a.2 Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning til og med den 15. marts 2027 ad én eller flere gange udvides ved nytegning med indtil nominelt kr. 11.141.196 svarende til indtil nominelt kr. 1.012.836 AA-aktier og indtil nominelt kr. 10.128.360 B-aktier. Ved enhver forhøjelse skal forholdet mellem de to aktieklasser forblive uændret, idet A-aktier og AA-aktier betragtes som en helhed i dette pkt. 4a, og tegning skal ske til samme kurs for AA-aktier og B-aktier. Kapitalforhøjelser i medfør af denne bemyndigelse skal være til markedskurs og tegning skal ske uden fortegningsret for B-aktionærerne.*

*Bestyrelsen kan beslutte, at forhøjelsen af B-aktiekapitalen kun kan tegnes af en eller flere angivne investorer, ved en angiven kreditors konvertering af gæld, eller som helt eller delvist vederlag for erhvervelsen af en virksomhed eller bestemte formueværdier. Bestyrelsen skal dog ikke kunne bestemme, at forhøjelsen af B-aktiekapitalen kun kan tegnes af en eller flere angivne investorer mod kontant betaling. Ved tegning til markedskurs er kursen for såvel AA-aktier som B-aktier markedskursen for B-aktierne.*

*4a.3 Forhøjelser af aktiekapitalen i henhold til pkt. 4a.1 og 4a.2 kan tilsammen ikke overstige nominelt kr. 11.141.196 svarende til indtil nominelt kr. 1.012.836 AA-aktier og indtil nominelt kr. 10.128.360 B-aktier.*

*4a.4 De AA-aktier, der tegnes og udstedes i medfør af pkt. 4a.1 og 4a.2 skal indbetales fuldt ud og være ikke-omsætningspapirer, der lyder på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De B-aktier, der tegnes og udstedes i medfør af pkt. 4a.1 og 4a.2, skal indbetales fuldt ud og være omsætningspapirer, der udstedes som navneaktier. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, jf. pkt. 4.4.*

*Med undtagelse af bestemmelsen i pkt. 4a.6 har AA-aktierne samme rettigheder og forpligtelser som A-aktier. Såfremt bemyndigelserne i henhold til pkt. 4a.1 og/eller 4a.2 udnyttes, har A-aktionærer og AA-aktionærer i fællesskab fortegningsret til de AA-aktier, der udbydes, idet fortegningsretten udnyttes forholdsmæssigt i forhold til de enkelte aktionærers nominelle besiddelser af A-aktier og AA-aktier.*

*4a.5 Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre vedtægterne som følge af kapitalforhøjelser i medfør af pkt. 4a.1 og 4a.2."*

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

#### **Ad 10(b) Ændring af aktiens pålydende værdi**

Bestyrelsen foreslog at ændre stykstørrelsen af både A-, AA- og B-aktier i Selskabet fra kr. 10,00 til kr. 0,50 og multipla heraf, hvorved bestyrelsen fik mulighed for at gennemføre et aktiesplit, hvilket forventedes gjort med virkning inden udgangen af marts 2022. Forslaget var begrundet i et ønske om at understøtte aktiens handelslikviditet og en bred aktionærkreds med en tilgængelig aktiekurs i lyset af de seneste års stærke udvikling i aktiekursen samt virksomhedens strategiske fremtidsudsigter. Forslaget indebar følgende vedtægtsændringer:

Vedtægternes pkt. 4.1 fik følgende ordlyd:

*"Hver akties pålydende er kr. 0,50 eller multipla deraf."*

Vedtægternes pkt. 6.2 fik følgende ordlyd:

*"På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb og AA-aktiebeløb på kr. 0,50 ti stemmer."*

Vedtægternes pkt. 6.3 fik følgende ordlyd:

*"På generalforsamlingen giver hvert B-aktiebeløb på kr. 0,50 én stemme."*

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

#### **Ad 10(c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4**

Bestyrelsen foreslog at ændre den vedtægtsbestemte frist for afgivelse af brevstemme, så brevstemmefristen blev ensrettet med praksis i ALK-Abelló A/S, hvor aktionærer skulle afgive deres brevstemme på et nærmere fastsat tidspunkt dagen inden generalforsamlingen. Forslaget indebar, at sidste sætning i vedtægternes pkt. 6.4 fik følgende ordlyd:

*"Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme, der senest skal være Selskabet i hænde på et nærmere angivet tidspunkt på dagen inden generalforsamlingens afholdelse, som fastsættes af bestyrelsen."*

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

#### **Ad 10(d) Bemyndigelse til dirigenten**

Bestyrelsen stillede forslag om, 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, at forslaget var vedtaget.

#### **Ad 11: Eventuelt**

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Herefter ønskede ingen aktionærer ordet.

\*\*\*\*\*

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og takkede for en god og ordentlig afvikling af generalforsamlingen og nedlagde sit hverv som dirigent.

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard.

Anders Hedegaard takkede afsluttende dirigenten for kyndig og myndig ledelse af generalforsamlingen og takkede aktionærene for fremmødet og deres interesse for ALK.



Generalforsamlingen hævet.

Dirigent

Bestyrelsesformand

---

Emil Dencker Steenberg

Anders Hedegaard

A woman with blonde hair, wearing glasses, a white lab coat, and purple gloves, is focused on her work in a laboratory. She is using a pipette to transfer liquid into a microarray chip. The background shows laboratory equipment and a grid of grey circles. The text is overlaid on the left side of the image.

# Velkommen til generalforsamling i ALK

16. marts 2022



# 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 vederlagsrapport for 2021**
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**
10. **Forslag fra bestyrelsen**
  - a) **Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen**
  - b) **Ændring af aktiens pålydende værdi**
  - c) **Ændring af vedtægternes pkt. 6.4**
  - d) **Bemyndigelse til dirigenten**
11. **Eventuelt**

# 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 vederlagsrapport for 2021**
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

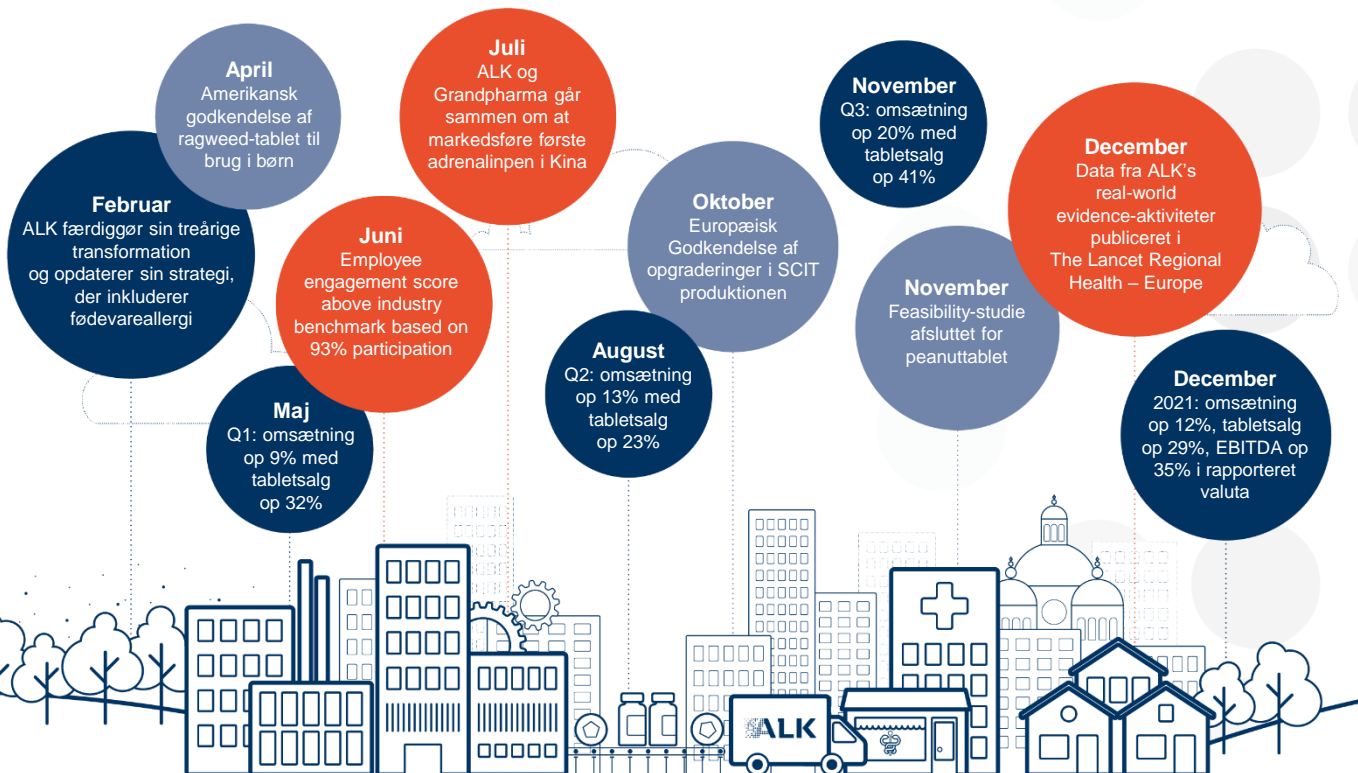


# Bestyrelsens beretning

Ved bestyrelsesformand  
Anders Hedegaard



# 2021: Højdepunkter i det seneste år



## Hovedtal



Omsætning steg

**12%**



Tabletsalget steg

**29%**



EBITDA steg

**35%**

2,1 million



# Udbredelse af allergi-immunterapi



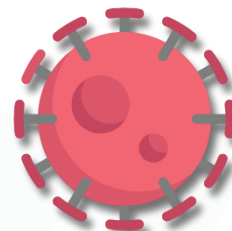
## Tabletter

Kliniske fremskridt i  
tabletporteføljen



## Kina

ACARIZAX<sup>®</sup> på  
vej i Kina



## COVID

Astmastudie påvirket  
af pandemien



## Digital

375.000 mennesker  
med allergi mobiliseret

# Vækst i alle geografier

## Nordamerika

Omsætning

**DKK 0,7 mia.**

Vækst 23%

## Europa

Omsætning

**DKK 2,8 mia.**

Vækst 10%

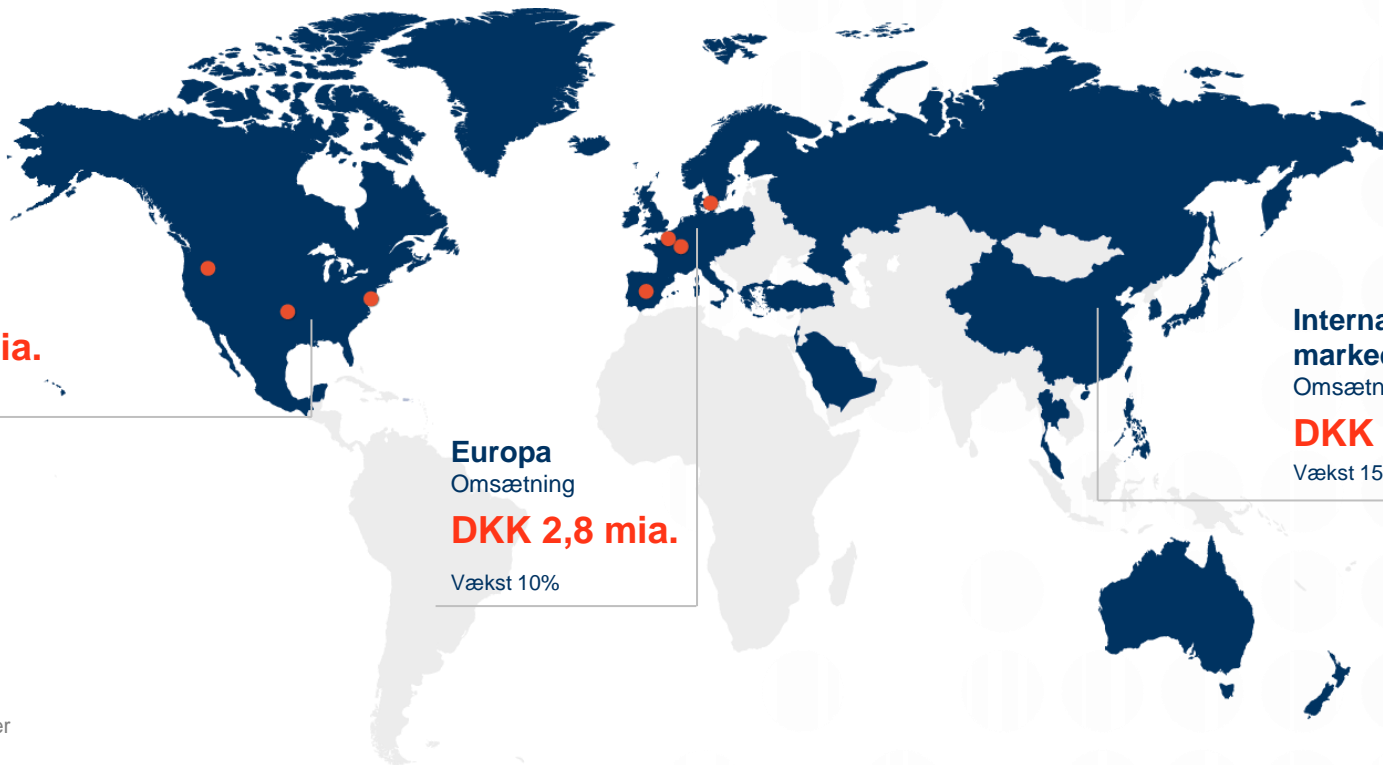
## Internationale markeder

Omsætning

**DKK 0,4 mia.**

Vækst 15%

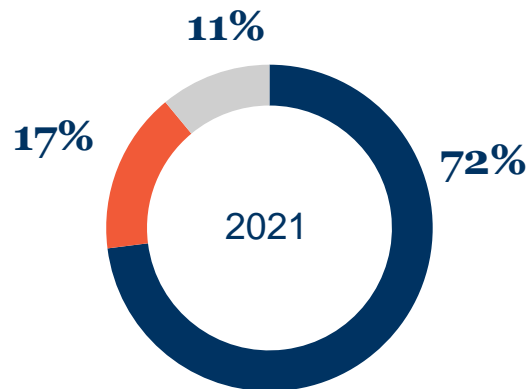
● Produktionssteder



# Fordeling af omsætningen

## Geografier:

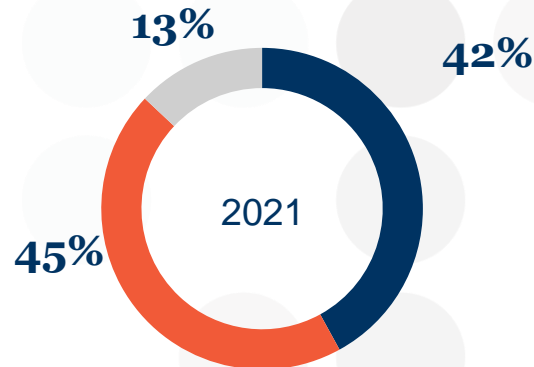
Tocifret vækst i alle regioner



- Europa
- Nordamerika
- Internationale markeder

## Produkter:

Tabletter største produktkategori for første gang



- SCIT/SLIT-dråber
- Tabletter
- Øvrige produkter



# Hovedtal for 2021

| mio. DKK  | 2019         | 2020         | 2021         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Omsætning i alt</b>                                    | <b>3.274</b> | <b>3.491</b> | <b>3.916</b> |
| Bruttomargin  | 58%          | 58%          | 61%          |
| R&D omkostninger  | 466          | 515          | 613          |
| <i>(% af omsætning)</i>                                   | 14%          | 15%          | 16%          |
| Salgs-/markedsførings- & administrations-<br>omkostninger | 1.456        | 1.362        | 1.474        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>241</b>   | <b>395</b>   | <b>534</b>   |
| Fri pengestrøm  | (25)         | 56           | 202          |

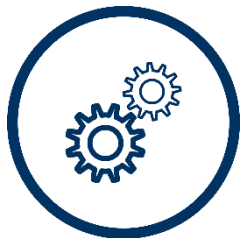
**12%**  
organisk vækst  
i omsætning

EBITDA  
**~534 mio.**  
DKK

Bruttomargin  
forbedret

**3 pp**

# På vej mod '25 i 25'



**2018-20**

Oprydning færdig,  
stærkt fundament  
for vækst



**I dag**

≥10% organisk  
vækst p.a. drevet  
af tabletter



**2025**

Opnå en EBIT margin på  
~25% baseret på fortsat  
vækst, forbedret  
bruttomargin og  
effektiviseringer



# Langsigtet vækst: 2025 og frem



## Børn

Børnестudierne MT-12 og TT-06 færdige i 2023



## Kina

ACARIZAX<sup>®</sup> forventes godkendt i 2024



## Adrenalin

Registrering af adrenalinpen i USA påbegyndes senest i 2024

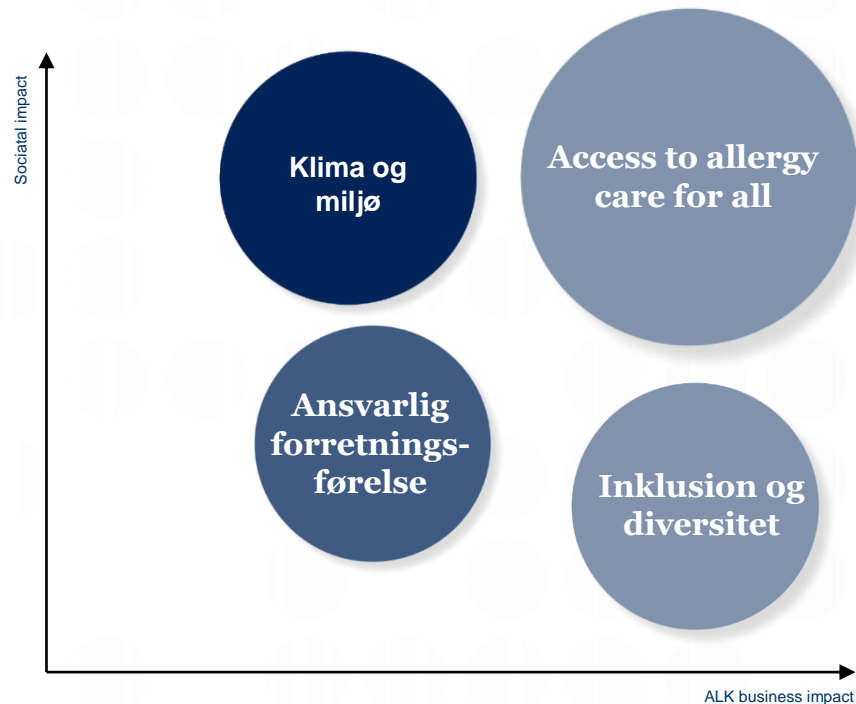


## Fødevarer

Fase 1-studie med peanuttablet påbegyndes i år

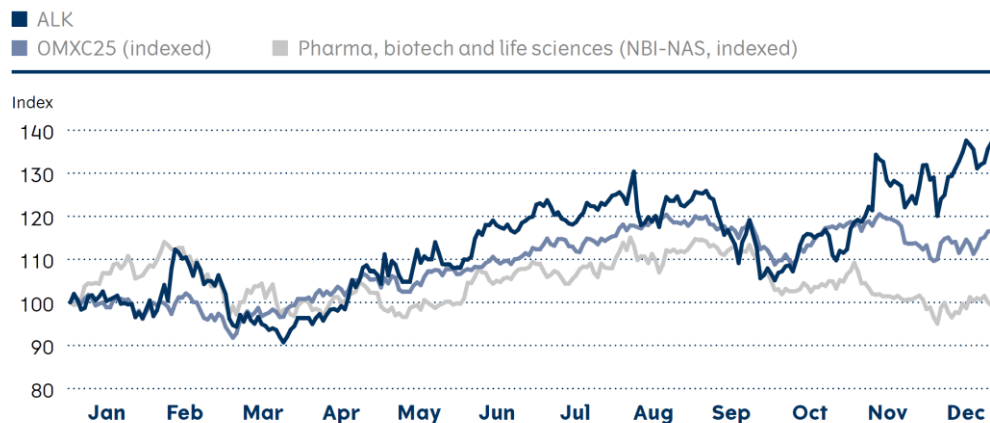
# Langsigtede mål for bæredygtighed

- Udbrede allergibehandling: +100.000 patienter på ALK-produkter i 2021
- Mål om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning på 60% i 2025 (ifht 2019)
- Reduktion af klima- og miljøaftryk: genanvendelig indpakning taget i brug i Frankrig



# Aktionærernes afkast

- ALK-aktien steg 37% i 2021
- Midlertidigt udbyttestop videreføres for at understøtte finansiering af vækstinitiativer
- Aktiesplit for at skabe likvid aktie: aktien nedsættes fra 10 kr til 50 øre



# Corporate governance og aflønning

- 7 bestyrelsesmøder, inkl. strategiseminar i juni
- Møder i bestyrelsens udvalg og møder mellem formandskab og direktion
- Selvevaluering i bestyrelsen
- Godkendelse af vederlagsrapport for 2021

|                         | Bestyrelsesmøde | Revisionsudvalg | Vederlags- og nomineringsudvalg | Videnskabeligt udvalg |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| Anders Hedegaard        | ●●●●●●●●        | ●●●●●●          | ●●●●●                           | ●●●                   |
| Lene Skole              | ●●●●●●●●        | ●●              | ●●●●●                           | ●●●                   |
| Gitte Aabo*             | ●●●●●●          | ●●●             |                                 |                       |
| Lars Holmqvist          | ●●●●●●●●        |                 | ●                               |                       |
| Bertil Lindmark*        | ●●●●●●          |                 |                                 | ●●●                   |
| Jakob Riis              | ●●●●●●●●        | ●●●●●●          |                                 |                       |
| Vincent Warnery**       | ●●●●●           |                 | ●                               |                       |
| Katja Barnkob***        | ●●●●●●●●        |                 |                                 |                       |
| Nanna Rassov Carlson*** | ●●●●●●●●        |                 |                                 |                       |
| Johan Smedsrud***       | ●●●●●●●●        |                 |                                 |                       |

● Til stede

● Fraværende

\* Valgt på generalforsamlingen 18. marts 2021

\*\*Trådt tilbage 5. august 2021

\*\*\* Medarbejdervalgt

# Forventninger til 2022

|           | 2021         | 2022             | Kommentar  |
|-----------|--------------|------------------|--|
| Omsætning | DKK 3,9 mia. | 8-12% vækst      | Vækst i alle salgsregioner. Tabletvekst på ~20%            |
| EBITDA    | DKK 534 mio. | DKK 625-725 mio. | Drevet af højere salg, bedre marginer og effektiviseringer |

A close-up photograph of a hand wearing a purple nitrile glove. The hand is holding a glass pipette and is in the process of transferring a blue liquid into a white multi-well plate. The plate has several rows of wells, some of which already contain the blue liquid. The background is a bright, clean white surface.

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 vederlagsrapport for 2021**
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornydelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

# 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 vederlagsrapport for 2021
- 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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornydelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt



# Ad 5. Bestyrelsens vederlag for 2022

## **Bestyrelsen foreslår vederlag:**

- 350.000 DKK i basishonorar
- Det dobbelte til næstformanden = 700.000 DKK
- Det tredobbelte til formanden = 1.050.000 DKK

## **Bestyrelsen foreslår uændret vederlag for medlemmer af det videnskabelige udvalg samt vederlags- og nomineringsudvalget:**

- 100.000 DKK i basishonorar
- 150.000 DKK til udvalgenes formænd

## **Bestyrelsen foreslår vederlag for medlemmer af revisionsudvalget:**

- 125.000 DKK i basishonorar
- 187.500 DKK til udvalgets formand

# 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 vederlagsrapport for 2021
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

# Ad 6. Valg af formand

**Anders Hedegaard**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Anders Hedegaard.

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 vederlagsrapport for 2021
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Evtuelt

# Ad 7. Valg af næstformand

**Lene Skole**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Lene Skole.

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 vederlagsrapport for 2021
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

## Ad 8. Valg af øvrige medlemmer

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Gitte Aabo (uafhængigt medlem)
- Lars Holmqvist (ikke-uafhængig medlem)
- Bertil Lindmark (uafhængigt medlem)
- Jakob Riis (ikke-uafhængigt medlem)

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

- Alan Main (uafhængigt medlem)



**Gitte Aabo**



**Lars Holmqvist**



**Bertil Lindmark**



**Jakob Riis**

# Ad 8. Valg af øvrige medlemmer

## Alan Main

Bestyrelsen foreslår nyvalg af Alan Main på grund af hans mere end 30-årige erfaring som leder i consumer healthcare-industrien hos Bayer, Roche og senest Sanofi.

Alan Main indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.





# Medarbejdervalgte repræsentanter

**Katja Barnkob, Nanna Rasso Carlson og Johan Smedsrud**



**Katja Barnkob**  
Project Director



**Nanna Rasso Carlson**  
Manager



**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 vederlagsrapport for 2021
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

# 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 vederlagsrapport for 2021
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**
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

## Ad 9. Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår genvalg af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

# 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 vederlagsrapport for 2021
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
- 10. Forslag fra bestyrelsen**
  - a) **Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen**
  - b) **Ændring af aktiens pålydende værdi**
  - c) **Ændring af vedtægternes pkt. 6.4**
  - d) **Bemyndigelse til dirigenten**
11. Eventuelt

## Ad 10. Forslag fra bestyrelsen

### a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår at forlænge den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen til udvidelse af AA- og B-aktiekapitalen, da denne, jf. vedtægternes pkt. 4a.1-4a.5, udløber den 11. marts 2023 og dermed muligvis inden datoen for næste års ordinære generalforsamling.

# Ad 10b. Forslag fra bestyrelsen

## b) Ændring af aktiens pålydende værdi

Bestyrelsen foreslår at ændre stykstørrelsen af både A-, AA- og B-aktier i selskabet fra kr. 10,00 til kr. 0,50 og multipla heraf, hvorved bestyrelsen har mulighed for at gennemføre et aktiesplit, hvilket forventes gjort med virkning inden udgangen af marts 2022. Forslaget er begrundet i et ønske om at understøtte aktiens handelslikviditet og en bred aktionærkreds med en tilgængelig aktiekurs i lyset af de seneste års stærke udvikling i aktiekursen samt virksomhedens strategiske fremtidsudsigter.

# Ad 10c. Forslag fra bestyrelsen

## c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4

Bestyrelsen foreslår at ændre den vedtægtsbestemte frist for afgivelse af brevstemme, så brevstemmefristen ensrettes med praksis i ALK-Abelló A/S, hvor aktionærer skal afgive deres brevstemme på et nærmere fastsat tidspunkt dagen inden generalforsamlingen.



# Ad 10d. Forslag fra bestyrelsen

## d) Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger 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.

# 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 vederlagsrapport for 2021
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
10. Forslag fra bestyrelsen
  - a) Fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen
  - b) Ændring af aktiens pålydende værdi
  - c) Ændring af vedtægternes pkt. 6.4
  - d) Bemyndigelse til dirigenten

## 11. Eventuelt



# Tak for i dag

Generalforsamling i ALK

