

Referat af ordinær generalforsamling i ALK-Abelló A/S
10. marts 2016

Den 10. marts 2016 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 og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med selskabets vedtægter havde udpeget advokat Niels Kornerup til dirigent for generalforsamlingen.

Herefter gav Steen Riisgaard ordet til Niels Kornerup.

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

Dirigenten oplyste, at der ved generalforsamlingens begyndelse var 146 personer til stede, hvoraf 98 personer havde adgangskort med stemmeret og 48 personer havde adgangskort uden stemmeret.

Dirigenten oplyste endvidere, at der ved generalforsamlingens begyndelse, efter fradrag af egne aktier var repræsenteret 13.915.713 stemmer ud af i alt 18.082.468 mulige stemmer, svarende til 76,96 % af stemmerne, og at der, ud af en aktiekapital på nominelt kr. 97.956.280 efter fradrag af egne aktier, var repræsenteret i alt nominelt kr. 56.292.330 på generalforsamlingen, svarende til 57,47 % af kapitalen.

Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter og brevstemmer svarende til 746.795 stemmer, hvilket i alt svarede til 5,37 % af de repræsenterede stemmer. Lundbeckfonden har 12.366.135 stemmer svarende til 88,86 % af de repræsenterede stemmer.

Dirigenten orienterede generalforsamlingen om, at godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkter skulle ske ved simpel stemmeflerhed, dog ikke pkt. 9(a).

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) *Afskaffelse af ihændehaberaktier*
 - b) *Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen*
10. 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 skulle behandles under ét.

Dirigenten gav herefter ordet til formand Steen Riisgaard som aflagde den mundtlige beretning og forelagde årsrapporten for 2015.

Steen Riisgaard indledte med at aflægge følgende mundtlige beretning:

"Højdepunkter i det seneste år

Det seneste år har budt på mange højdepunkter i ALK. Her er de vigtigste:

Finansielt opnåede ALK tilfredsstillende resultater i 2015 med vækst i omsætningen og indtjeningsmæssigt et af de bedste år i virksomhedens historie.

Vores nye produkt ACARIZAX® blev godkendt i 11 europæiske lande som den første og eneste tabletvaccine, der både behandler allergisk rhinitis (høfeber) og allergisk astma forårsaget af husstøvmider. Produktet er også godkendt i Japan under navnet MITICURE™.

Vores flerårige GAP-studie viser, at GRAZAX® også kan reducere andelen af børn, der oplever astmasymptomer eller bruger astmamedicin.

Vi tog yderligere skridt i indsatsen for at udbrede allergivaccination globalt med nye partnerskaber i Australien/New Zealand og syv sydøstasiatiske lande.

Vi og vores partnere fortsatte udviklingen af nye, klinisk veldokumenterede tabletvacciner. På alle markeder var der fremgang i den kliniske udvikling, og vi forventer også i nær fremtid at nå en række nye milepæle i form af godkendelse og introduktion af produkterne.

2016 tegner rigtig godt for ALK. Vi har guidet 10 % vækst i basisforretningen, dvs. omsætningen før indtægter fra partnerskaber i form af licens- og milepælsbetalinger. De vigtigste opgaver bliver at introducere ACARIZAX® i nye markeder samt at håndtere situationen i Europa, som er opstået i kølvandet på vores konkurrents omfattende produktionsproblemer.

Husstøvmideallergi og astma hænger sammen

Lad mig først gå lidt i dybden med den vigtige udvikling, der er sket i ALKs indsats for at hjælpe de patienter med allergi og ikke mindst astma, der har brug for bedre behandling.

Astma er en sygdom med flere årsager og udløsende faktorer, men vores viden om forbindelsen mellem allergi og bestemte typer af astma bliver hele tiden bedre.

På verdensplan skønnes cirka 200 mio. mennesker at lide af husstøvmideallergi, mens måske op mod 300 mio. mennesker lider af astma. Meget ofte optræder de to lidelser side om side i samme patient.

Selvom allergiens rolle i astma er veldokumenteret, er den ofte underdiagnosticeret og underbehandlet hos den enkelte patient.

Med ACARIZAX® har ALK potentialet til at redefinere behandling af allergisk astma.

ACARIZAX® er en veldokumenteret og sikker behandlingsform, der *både* retter sig mod den underliggende allergi og mod allergisk astma. Dermed kan ACARIZAX® være det lægemiddel, der får immunterapi til at spille en større rolle i astmabehandlingen.

Forebyggelse af astma hos børn

Allergi-immunterapiens rolle i forhold til astma blev yderligere bekræftet, da ALK i januar 2016 offentliggjorde hovedresultater fra GAP-studiet, der handler om forebyggelse af astma hos børn – i dette studie indgik børn, som var diagnosticeret med græspollenallergi.

Studiet viste, at behandling med GRAZAX® havde en positiv effekt på astma. Andelen af patienter, der oplevede astmasymptomer eller brugte astmamedicin, blev signifikant reduceret hos de børn, der blev behandlet med GRAZAX® sammenlignet med placebo. Den positive effekt på astmasymptomer og forbruget af astmamedicin holdt sig i den toårige opfølgingsperiode.

Til gengæld var der ingen målbar effekt for så vidt angår tiden til forekomst af første diagnose af en reversibelt nedsat lungefunktion.

Store fremskridt i pipelinen

ALK er en virksomhed, der satser på innovation, og vores forsknings- og udviklingspipeline har potentialet til at redefinere behandling af allergisk rhinitis og allergisk astma. Vi og vores partnere fortsætter med at udvikle vore produkter og introducere dem globalt. Derudover er vi godt i gang

med forskningsaktiviteterne inden for næste generations allergibehandlinger med henblik på at sikre ALKs fremtidige position som markedsleder.

I Nordamerika gennemførte ALKs strategiske partner MSD (også kendt som Merck i USA og Canada) den sidste fase af den kliniske udvikling af tabletvaccinen mod husstøvmideallergi, og for en måned siden indsendte MSD så en registreringsansøgning for tablettten i USA. Her har MSD jo som bekendt allerede lanceret tabletvaccinerne GRASTEK® og RAGWITEK® til behandling af henholdsvis græspollen- og ragweedpollenallergi.

I Europa fik ALK i 11 lande godkendt ACARIZAX®, og i Tyskland og Danmark er produktet nu lanceret.

I Rusland indsendte ALKs partner Abbott registreringsansøgninger for GRAZAX®, og for tabletvaccinen mod ragweed. ALK og Abbott udvidede i januar 2016 desuden partnerskabet til at omfatte ACARIZAX® i syv lande i Sydøstasien.

Japan har den højeste andel af patienter i verden, der er diagnosticeret med allergisk rhinitis, og her lancerede ALKs japanske partner Torii i december ACARIZAX® under navnet MITICURE™. Desuden indsendte Torii i december en registreringsansøgning for en tablet mod allergi forårsaget af japansk cedertræspollen.

I Australien og New Zealand indledte ALK et partnerskab med Seqirus om at lancere GRAZAX® og ACARIZAX®, og Seqirus indsendte registreringsansøgninger for begge produkter i Australien.

Alt i alt markante fremskridt, og skridtlængden bliver ikke mindre i år. Jeg kommer tilbage til pipelinen om lidt. Først vil jeg gennemgå resultaterne for 2015 i hovedtræk.

2015 hovedtal

Finansielt blev 2015 et rigtig godt år for ALK – godt hjulpet af kraftig vækst i fjerde kvartal. Årets indtjening er blandt de bedste nogensinde.

Den samlede omsætning steg til 2,57 mia. kr. Omsætningen i basisforretningen voksede med 5 % til knap 2,4 mia. kr. eksklusive forrige års engangsbetaling fra ALKs samarbejdspartner i Kina. Indtægter fra partnerskaber faldt som ventet til 185 mio. kr. som følge af lavere milepælsbetalinger.

Driftsresultatet (EBITDA) før salgsroyalties og milepælsbetalinger fra partnere voksede 21 % til 331 mio. kr. Dermed fortsatte vi den positive underliggende forbedring af basisindtjeningen, som nu er vokset med 28 % årligt i gennemsnit siden 2012.

Hele året har ALK uændret fokuseret på de strategiske initiativer under *Simplify*-programmet for at skabe effektivitetsforbedringer og nedbringe omkostninger. Dette har muliggjort, at vi har kunnet allokere ekstra ressourcer til salg og marketing til at understøtte vores vækstinitiativer.

Vækst i Europa og i Internationale markeder

Væksten i Europa var 4 % i lokale valutaer. Fremgangen var markant i de nordiske lande, Storbritannien, Schweiz, Frankrig og Østeuropa. ALK havde god vækst i salget af tabletvaccinen GRAZAX®, adrenalinpennen Jext® og SCIT, de injektionsbaserede vacciner, mens salget af uregistrerede SLIT-dråber som forventet fortsatte med at falde i alle markeder – på nær Frankrig.

Mod slutningen af året oplevede vi en markant stigende efterspørgsel som følge af, at myndighederne i Frankrig suspendede produktion og salg hos vores største konkurrent Stallergenes Greer som følge af IT-problemer.

I Nordamerika faldt omsætningen 26 % i lokale valutaer, og det skyldtes ene og alene, at vi i 2015 ikke modtog milepælsbetalinger fra partnerskabet med MSD, mens vi året før havde betydelige milepælsbetalinger på i alt 162 mio. kr. Salget af tabletvacciner i Nordamerika skuffede, men til gengæld øgede vi vores salg af allergenekstrakter, diagnostik og andre produkter med 12 % i lokale valutaer.

På Internationale markeder steg omsætningen med 127 %, drevet af en milepælsbetaling fra Torii som følge af godkendelsen af ACARIZAX® i Japan.

Fordeling af omsætning

Europa leverede 75 % af omsætningen. Nordamerika tegnede sig for 17 %, og Internationale markeder stod for 8 %. Tendensen er, at landene uden for Europa får en større del af kagen, helt i tråd med vores indsats for at ekspandere globalt, selv om der kan være mindre udsving fra år til år.

Fordelingen på produkter var 72 % til SCIT og SLIT – det vil sige de injektions- og dråbebaseerede vacciner – 17 % til tabletter og 11 % til øvrige produkter og serviceydelser. Også her er der en klar trend, hvor tabletterne år for år udgør en stadig stigende del af omsætningen, når man korri-gerer for milepælsbetalinger.

Disponering af årets resultat

For at gøre regnskabet færdigt, så er det jo resultatet i moderselskabet ALK-Abelló A/S, som ligger til grund for disponeringen af årets resultat. Moderselskabet fik sidste år et nettoresultat på 412 mio. kr., og heraf foreslår bestyrelsen, at 51 mio. kr. udloddes som udbytte, og 361 mio. kr. overføres til reserveerne.

Udbyttet svarer til 5 kr. pr. aktie. Det er det niveau, vi har ligget på i flere år. Det giver aktionærene et kontant afkast, samtidig med at ALK bevarer styrken til at gennemføre globaliseringsstrategien og de investeringer, vi har foran os.

Værdiskabelse til aktionærene

ALK ønsker at skabe et langsigtet afkast til aktionærene gennem kursstigninger og udbetaling af udbytter. Aktien lukkede 2015 i kurs 876 og gav dermed et afkast på 35 %, inklusive udbyttet på 5 kr. Også i 2016 har aktien udviklet sig positivt og i øvrigt bedre end markedet. Aktien er i år steget med yderligere ca. 10 %.

Global løsning på verdensomspændende problem

Som jeg nævnte før, så er godkendelsen af ACARIZAX® i 11 europæiske lande samt i Japan et af årets absolutte højdepunkter.

I 2015 var det præcis ti år siden, at ALK påbegyndte udviklingen af produktet, der blev skudt i gang med et såkaldt fase I-studie i 2005. Dengang var ALK en dansk medicinalvirksomhed med en tilstedeværelse, der primært var begrænset til enkelte europæiske lande. Siden er ALK vokset til at blive en international virksomhed med egne operationer og partnerskaber i en lang række lande fordelt over fire verdensdele.

ACARIZAX® er en global løsning på et verdensomspændende problem. Og dermed er produktet et vigtigt skridt frem mod målet om at ændre ALK fra et selskab, der fokuserer på allergisk rhinitis (høfeber) i primært Europa – til et selskab med global rækkevidde, hvis produkter også kan anvendes i behandlingen af allergisk astma.

ALKs hovedprioriteter

ALK har i dag fire strategiske hovedprioriteter:

Den ene er globaliseringen af allergi-immunterapi ved at lancere ALKs produkter på relevante nye markeder – enten alene eller sammen med strategiske partnere.

Den anden er vores vedvarende satsning på standardiserede og klinisk veldokumenterede lægemidler – ikke mindst tabletterne – hvor vi har medvind på vigtige markeder. For eksempel i Tyskland, hvor guidelines i 2015 direkte begyndte at anbefale klinisk veldokumenteret allergi-immunterapi i stedet for uregistrerede produkter – eller i Italien, hvor myndighederne nu kun giver medicintilskud til dokumenterede og registrerede græsallergivacciner, som fx GRAZAX®.

Den tredje hovedprioritet er konstante forbedringer i basisforretningen. Vi justerer hele tiden organisation og set-up, så vi understøtter den langsigtede værdiskabelse i ALK. Eksempelvis solgte vi i december 2015 den europæiske veterinærforretning for yderligere at forenkle forretningsstrukturen og trimme produktporteføljen.

Og den sidste drivkraft er astma – behandling af allergisk astma og forebyggelse af astma, som vi allerede har været inde på.

Det er de fire byggeklodser i den holdbare konstruktion, der langsigtet skal skabe vækst og fremgang i ALK. Og i hel naturlig forlængelse står disse elementer også øverst på arbejdsplanen for 2016.

Udrulning af ACARIZAX®

Vi er langt fra i mål endnu. Men godt begyndt er som bekendt halvt fuldendt.

ACARIZAX® er som nævnt lanceret i Japan, Tyskland og Danmark. Og vi synes, at produktet har fået en god start.

Vi fortsætter nu med pris- og tilskudsforhandlinger i de øvrige lande, der er omfattet af den europæiske registrering. Det kan imidlertid tage adskillige år, før udrulningen i Europa er fuldført på grund af forskelle i fremgangsmåde og kompleksitet i de lokale pris- og tilskudsprocesser.

Registreringsansøgninger er også indsendt for ACARIZAX® i USA og Australien af vores partnere – og i Tyrkiet og Schweiz af ALK. Såfremt produktet bliver godkendt i USA forventer vi endvidere, at det kan blive en afgørende løftestang for en bedre salgsudvikling af tabletvaccinerne, end hvad vi ser i øjeblikket.

I tre store geografiske områder er en registreringsansøgning under forberedelse. Det er Canada, Rusland og Sydøstasien.

Forventninger til 2016

I år forventer vi at se basisforretningen – og når jeg siger basisforretningen, så er det før bidraget fra vores partnerskaber – vokse organisk med cirka 10 % til en omsætning på omkring 2,6 mia.

kr. efter et højt ordreindtag, især i Frankrig, hvor myndighederne, som sagt, suspendede produktion og salg hos vores konkurrent. Det skal sammenlignes med en gennemsnitlig vækst på 3 % de seneste fem år.

Partnerskaberne vil bidrage yderligere til ALKs omsætning med salgsroyalties, betaling for produktleverancer og serviceydelser samt eventuelt også milepælsbetalinger. Ligesom sidste år har vi valgt i 2016 ikke at sætte noget tal på de forventede betalinger fra partnere, fordi ALK ikke har indflydelse på, hvornår indtægterne falder, og hvor store de bliver.

Som nævnt før bruger vi flere penge på at øge ALKs vækst. I Frankrig har vi igangsat en hurtig opskalering af produktionen af SLIT-dråber, så vi kan fordoble kapaciteten inden udgangen af andet kvartal 2016, og samtidig har vi også stigende udgifter til at fremstille tabletter. Vi kommer også til at bruge lidt flere ressourcer på salg og marketing til udrulningen af ACARIZAX® i Europa samt ekspansion uden for Europa.

Alligevel ventes driftsindtjeningen at vokse. Vi bliver ved med at styre alle udgifter stramt. Vi vil også i 2016 konsekvent jage besparelser og effektiviseringer, ligesom ALKs indtjening vil blive løftet af det voksende salg i basisforretningen. Derfor venter vi et driftsresultat (EBITDA) før salgsroyalties, milepælsbetalinger og særlige poster på omkring 450 mio. kr. mod 331 mio. kr. sidste år. Det svarer til en underliggende fremgang i indtjeningen på 36 %.

Ny administrerende direktør i ALK

Det går fremad i ALK. Virksomheden bliver i stadig bedre form, og alle væsentlige finansielle, forretningsmæssige og forskningsmæssige parametre peger den rigtige vej. Det er bestyrelsens pligt at sørge for, at denne fremgang ikke bare fortsætter – men at vi kommer endnu hurtigere frem.

Derfor besluttede bestyrelsen for tre uger siden, at tidspunktet er rigtigt til at finde en ny administrerende direktør, der kan være med til at hæve ALK til det næste niveau.

ALK begynder at have en komplet palette af standardiserede og klinisk veldokumenterede vacciner – ikke mindst tabletterne – og vi begynder at have vacciner, der både virker mod høfeber og mod astma. Det giver mulighed for en helt anden dynamik i ALK. Det giver mulighed for at nå mange flere patienter og læger globalt.

Dermed er kommercialiseringen nøglen til succes.

Med de opgaver in mente skal vi naturligt styrke det kommercielle fokus og de kommercielle kompetencer i ALKs direktion. Vi søger derfor efter en ny direktør, der med succes har prøvet at kommercialisere lægemidler på global skala, og det er sådan en person, vi skal ud og have fat i.

Som følge af beslutningen om at ansætte en ny CEO har vi sagt farvel til Jens Bager. Jeg oplevede selv den 23. februar, hvordan 700 medarbejdere her i kantinen fik sagt pænt farvel til Jens, og det understregede den respekt, der også på de indre linjer står om Jens' indsats. Jens har dygtigt og visionært skabt den platform, ALK står på i dag, og det fortjener han stor tak for. Nu er vores opgave at bygge videre på den platform – og lykkes globalt.

Det kan tage tid at finde den helt rigtige person og gennemføre generationsskiftet. I mellemtiden skal vi fastholde momentum og undgå et ledelsesmæssigt vakuum. Derfor vil jeg selv i overgangsperioden påtage mig den operationelle opgave, så jeg i praksis fungerer som daglig leder

– i et nært samarbejde med ALKs dygtige direktion: Forskningsdirektør Henrik Jacobi, Finansdirektør Flemming Pedersen, Salgs- og marketingdirektør Søren Niegel samt Produktionsdirektør Helle Skov.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen holdt sidste år syv møder, og mødet i september var et seminar, hvor vi gennemførte den planlagte midtvejsevaluering af ALKs strategi sammen med direktionen. På seminaret fik vi rammer og ambitioner på plads, så direktionen kunne gå i gang med detailplanlægningen.

Ud over de syv møder i bestyrelsen mødtes både revisionsudvalget og vederlagsudvalget tre gange, det videnskabelige udvalg mødtes én gang og endelig var der mange møder mellem formandskab og direktion.

Tak til direktion og medarbejdere

Jeg sagde tidligere, at 2015 grundlæggende var et godt år for ALK med masser af fremdrift. På trods af, at vi ikke kunne være tilfredse med vores partner MSDs salgsresultater for tabletvaccinerne i USA, så var der en flot fremgang i både salg og indtjening i ALKs egen basisforretning.

Og på den baggrund vil jeg gerne takke direktionen og alle medarbejdere for en engageret og målrettet indsats.

Pipeline-begivenheder

Lad mig slutte denne beretning, hvor jeg begyndte: Med arbejdet med at videreudvikle tabletvaccinerne og bringe dem på markedet i flest mulige lande. Vi regner med, at vi kan præsentere mange nyheder fra den front inden for en overskuelig fremtid.

De første gode nyheder er allerede bragt til torvs i de første hektiske måneder af 2016 – lanceringen af ACARIZAX® i Tyskland og Danmark, offentliggørelsen af resultater fra GAP-studiet, nyt partnerskab i Sydøstasien og MSDs indsendelse af en ansøgning for ACARIZAX® i USA. Mange flere nyheder er på vej, som I kan se af denne oversigt.

Alt i alt går vi ind i en meget travl tid, der vil bringe ALK endnu tættere på vores ambition om at gøre effektive, veldokumenterede vacciner tilgængelige for allergi- og astmapatienter verden over og skabe yderligere værdi til vores aktionærer!

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

Tak for jeres opmærksomhed.”

Steen Riisgaard gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten oplyste, at årsrapporten forelå underskrevet af bestyrelse, direktion og revision med blank påtegning, og at bestyrelsen foreslog udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2015 på 5,00 kr. pr. aktie a nominelt 10 kr., hvilket var uændret i forhold til 2014. Dirigenten oplyste endvidere, at det var regnskabet for moderselskabet, der lå til grund for forslaget, og at moderselskabet i 2015 havde et overskud på 412 mio. kr., hvorfor bestyrelsens forslag indebar, at 51 mio. kr. udloddedes som udbytte, mens resten 361 mio. kr. overførtes til reserverne.

Dirigenten åbnede for debat og gav ordet til den første taler, Claus Berner Møller, underdirektør, ATP, Danske Aktier.

Claus Berner Møller takkede indledningsvist formanden for beretningen.

Claus Berner Møller konstaterede, at ALK atter i 2015 viste flotte data på flere produkter og desuden fik godkendt husstøvmidetabletten i Europa og Japan, hvilket forhåbentlig fremover vil kunne ses på ALKs vækst. Claus Berner Møller bemærkede i denne sammenhæng, at effekten på væksten i 2016 ville blive sløret af problemerne hos konkurrenten, Stallergenes, som havde fået pålagt produktionsstop. Claus Berner Møller stillede herefter spørgsmålet:

Hvad er det sidste ALK har hørt om Stallergenes problemer, og har det nogen implikationer for ALK?

Claus Berner Møller konstaterede derefter, at bestyrelsen i ALK havde fundet det nødvendigt at finde en ny administrerende direktør, for at sikre det kommercielle potentiale for ALKs portefølje af nye produkter. Claus Berner Møller takkede dernæst den forhenværende administrerende direktør, Jens Bager for hans flotte arbejde for ALK gennem 16 år.

Claus Berner Møller ønskede afslutningsvis ALK held og lykke med udfordringerne i 2016.

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

Steen Riisgaard takkede indledningsvist for spørgsmålet.

Steen Riis forklarede, at problemerne i Stallergenes naturligvis vakte ALKs interesse. Steen Riisgaard oplyste, at Stallergenes igen havde fået godkendt deres tablet ORALAIR® i februar 2016, hvilket dog har en begrænset betydning. Steen Riisgaard bemærkede følgende, at Stallergenes produktion stadig var lukket for så vidt angår deres NPP-produkter, men ryterne sagde, at Stallergenes snart ville kunne starte langsomt op igen. Steen Riisgaard informerede om, at bestyrelsen forventede en positiv indvirkning på væksten i ALK, nærmere bestemt en forventet vækst på 10 % for året, samt et driftsresultat (EBITDA) på 450 mio. kr. før salgsroyalties og milepælsbetalinger.

Steen Riisgaard gav ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til den næste taler, Kim Madsen fra Dansk Aktionærforening.

Kim Madsen takkede for ordet og introducerede indledningsvist Dansk Aktionærforening, der er en medlemsorganisation for den almindelige private aktionær, som arbejder for at udvikle en sund og positiv aktionærkultur i Danmark.

Kim Madsen indledte sit første spørgsmål med at rose udviklingen i ALKs aktiekurs i et ellers svært marked. Hvor konjunkturfølsom forventer bestyrelsen at ALK ville være i en lavkonjunktur, herunder om der var beredskab, og i så fald hvad bestyrelsen forventede effekten ville være af beredskabet?

Kim Madsen bemærkede, at ALK var på vej til at blive en global virksomhed. Kim Madsen roste dernæst den stærke sammensætning af ALKs bestyrelse, men konstaterede, at bestyrelsen for-

trinsvis bestod af danskere, hvorefter han stillede spørgsmålet: Burde man ikke have en bestyrelse, der i højere grad også repræsenterede det globale – ikke kun gennem den kommende direktør?

Kim Madsen oplyste, at det sidste tema for hans spørgsmål vedrørte konkurrenten Stallergenes i Frankrig og spurgte om bestyrelsen kunne bekræfte, at noget tilsvarende ikke kunne ske for ALK.

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

Steen Riisgaard takkede for spørgsmålene.

Steen Riisgaard forklarede for så vidt angik det første tema af spørgsmål, at der på baggrund af observationer fra tidligere konjunktursvingninger ikke havde været nogen større indvirkning på salgsudviklingen og forretningen i ALK. Steen Riisgaard oplyste, at ALK derfor heller ikke havde et specifikt beredskab.

Steen Riisgaard bemærkede dernæst for så vidt angik det andet spørgsmål vedrørende bestyrelsen, at ALK havde sammensat en bestyrelse af omhyggeligt udvalgte bestyrelsesmedlemmer med stærke og specifikke kompetencer, som ALK kunne bruge til at blive drevet frem mod nye højder. Steen Riisgaard oplyste desuden, at alle bestyrelsesmedlemmerne havde erfaring fra internationale virksomheder.

Steen Riisgaard bemærkede for så vidt angik det sidste spørgsmål, at det ikke kunne udelukkes, at det, som var sket for Stallergenes, også kunne ske for ALK. Steen Riisgaard orienterede i denne sammenhæng om, at der blev arbejdet hårdt for at noget lignende ikke skete for ALK, og der var stort fokus på at kvalitetssikre og kontrollere produktionen.

Steen Riisgaard gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

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

- at bestyrelsens beretning var taget til efterretning af generalforsamlingen,
- at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten for 2015, 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 endvidere, at bestyrelsen stillede forslag om, at vederlaget for bestyrelsen uændret blev fastsat således:

at vederlaget for bestyrelsesmedlemmer udgjorde kr. 275.000,

at næstformandens vederlag udgjorde det dobbelte heraf, kr. 550.000, og

at formandens vederlag udgjorde det tredobbelte, kr. 825.000.

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

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

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

Som det var generalforsamlingen bekendt, var administrerende direktør Jens Bager fratrådt, og bestyrelsesformand Steen Riisgaard har fungeret som bestyrelsesformand med udvidet ansvar og fungerer som sådan som virksomhedens daglige leder, indtil der er fundet en ny administrerende direktør. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde besluttet, at Steen Riisgaard får et særligt vederlag i den periode, hvor han midlertidigt påtager sig denne ekstraordinære ledelsesopgave. Dette vederlag beløber sig til 85.000 kr. månedligt. Det er således et ekstravederlag til Steen Riisgaard i indeværende år.

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

Ad 5: Valg af formand for bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Steen Riisgaard.

Dirigenten oplyste endvidere, at formandens øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten for 2015.

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

Ad 6: Valg af næstformand

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Lene Skole.

Dirigenten oplyste, at hendes øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten for 2015.

Da der ikke var andre forslag til næstformandsposten blev Lene Skole valgt for en et-årig periode.

Ad 7: Valg af bestyrelse

Dirigenten gav herefter ordet til Steen Riisgaard.

Steen Riisgaard motiverede følgende forslaget om genvalg af bestyrelse:

"Ifølge ALKs vedtægter er alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. I har allerede været så venlige at genvælge formand og næstformand – og tak for det – og herudover foreslår bestyrelsen genvalg af Lars Holmqvist, Anders Gersel Pedersen, Jakob Riis og Per Valstorp.

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 ALKs og aktionærernes interesser. Vi mener, at de foreslåede kandidater opfylder disse kriterier.

Vi har i indkaldelsen til generalforsamlingen givet en motivation for hver kandidat, og på side 26 i årsrapporten er der flere oplysninger om alle kandidater, herunder deres ledelseshverv uden for ALK. Men for god ordens skyld vil jeg lige præsentere de fire kandidater:

Lars Holmqvist foreslås genvalgt på grund af hans erfaring med ledelse, økonomi, salg og markedsføring i internationale life science virksomheder, herunder medico og farma. Lars er medlem af Lundbeckfondens bestyrelse.

Anders Gersel Pedersen foreslås genvalgt på grund af hans særlige erfaring med ledelse, innovation, forskning og udvikling i den internationale farmaceutiske industri. Anders indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Jakob Riis foreslås genvalgt på grund af hans erfaring med ledelse, salg og markedsføring i den internationale farmaceutiske industri. Jakob indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Per Valstorp foreslås genvalgt på grund af hans store erfaring inden for global produktion, bl.a. inden for den farmaceutiske industri. Per indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Herudover består bestyrelsen af tre medarbejdervalgte repræsentanter: Katja Barnkob Thalund, Andreas Holst og Jacob Kastrup. De blev indvalgt i bestyrelsen sidste år for en periode på fire år."

Steen Riisgaard gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater, og at Lars Holmqvist, Anders Gersel Pedersen, Jakob Riis og Per Valstorp alle var valgt for en et-årig periode. Dirigenten ønskede de valgte bestyrelsesmedlemmer tillykke med valget.

Dirigenten konstaterede, at den generalforsamlingsvalgte bestyrelse herefter bestod af:

- Steen Riisgaard (formand)
- Lene Skole (næstformand)
- Lars Holmqvist
- Anders Gersel Pedersen

- Jakob Riis
- Per Valstorp
- Katja Barnkob Thalund (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- Andreas Holst (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
- Jacob Kastrup (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

Ad 8: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisions-partnerselskab.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen genvalgte Deloitte Statsautoriseret Revisions-partnerselskab som selskabets revisor.

Ad 9: Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var forslag fra bestyrelsen, og at der under dette punkt forelå to forslag.

Ad 9(a): Afskaffelse af ihændehaveraktier

Dirigenten orienterede om, at bestyrelsen under pkt. 9(a) foreslog, at Selskabets vedtægter ændredes, således at Selskabets B-aktier ændredes fra at være udstedt til ihændehaver til at være noteret på navn. Dirigenten redegjorde herefter for baggrunden for bestyrelsens forslag, hvor muligheden for at udstede nye ihændehaver aktier var afskaffet ved en lovændring, som ville resultere i, at bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje Selskabets aktiekapital i vedtægternes 4a ikke ville kunne udnyttes fremadrettet.

Dirigenten informerede om, at bestyrelsen på denne baggrund foreslog, at foretage vedtægtsændringer, således at alle aktier i Selskabet fremover vil være navneaktier. Følgende redegjorde dirigenten for de af bestyrelsen fem foreslåede ændringer i vedtægterne; nærmere bestemt i § 4.2, § 4.3, § 4.10, § 4a.4 og § 5.5:

(1) § 4.2 i Selskabets vedtægter ændret til:

"Aktierne udstedes som navneaktier og noteres på navn i Selskabets ejerbog. A-aktierne er ikke-omsætningspapirer, og B-aktierne er omsætningspapirer, der registreres i VP Securities A/S. Noteringen af en B-aktie på navn i ejerbogen er kun gyldig over for Selskabet, når underretning om notering er modtaget fra VP Securities A/S. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de af VP Securities A/S modtagne meddelelser."

(2) § 4.3 i Selskabets vedtægter ændret til:

"Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, der af bestyrelsen er udpeget ejerbogsfører."

(3) § 4.10 i vedtægterne slettedes:

"Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S, der af bestyrelsen er udpeget ejerbogsfører. Ejerbogen skal indeholde en fortegnelse over samtlige aktier i Selskabet. For navnenoterede aktier skal aktionærens navn indføres."

(4) § 4a.4, 2. pkt. i Selskabets vedtægter ændret til:

"De B-aktier, der tegnes og udstedes i medfør af pkt. 4a.1 og 4a.2, skal være omsætningspapirer, der udstedes som navneaktier."

(5) § 5.5 i vedtægterne ændret, således at følgende slettedes:

"samt i Erhvervsstyrelsens it-system."

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om afskaffelse af ihændehaveraktier med ændring af vedtægternes § 4.2, § 4.3, § 4.10, § 4a og § 5.5 var vedtaget.

Ad 9(b): Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen.

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Dirigenten bemærkede, at forslaget til de ændrede overordnede retningslinjer siden indkaldelsen havde været tilgængeligt på selskabets hjemmeside.

Dirigenten redegjorde for forslaget, som overordnet indebar dels (i) en uddybende beskrivelse af baggrunden for direktionsaflønnningen, dels (ii) en uddybende beskrivelse af de enkelte aflønningslementer, og dels (iii) mere generelle præciseringer af retningslinjerne.

Dirigenten informerede om, at de foreslåede ændringer alene var en uddybning og præcisering af de allerede gældende retningslinjer og havde ikke til formål at ændre de nugældende aflønningslementer eller på anden måde ændre den nuværende praksis for direktionsaflønnning.

Dirigenten orienterede om, at de ændrede retningslinjer ville blive lagt på Selskabets hjemmeside.

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

Ad 10: Bemyndigelse til dirigenten

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

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

Dirigenten informerede om, at den ordinære dagsorden hermed var udtømt, og da ingen aktionærer ønskede ordet, takkede dirigenten for en god og ordentlig afvikling af generalforsamlingen og nedlagde sit hverv som dirigent.

Dirigenten gav herefter orden til formanden.

Formanden takkede afsluttende dirigenten for kyndig og myndig ledelse af generalforsamlingen og takkede aktionærene for fremmødet og deres interesse for ALK. Formanden nævnte endvidere, at der var en lille forfriskning ude i forhallen, hvor aktionærene ville have mulighed for at møde bestyrelsen og direktionen.

Generalforsamlingen hævet

Dirigent

Bestyrelsesformand

Niels Kornerup

Steen Riisgaard



Velkommen til generalforsamling i ALK

10. marts 2016



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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. 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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen
10. **Bemyndigelse til dirigenten**



Bestyrelsens beretning

Bestyrelsesformand
Steen Riisgaard



Højdepunkter det seneste år

Et af de bedste resultater nogensinde

ACARIZAX[®] godkendt i Europa og Japan



Nyt partnerskab i Australien/ New Zealand

Vigtig fremgang i øvrig klinisk udvikling



Spændende muligheder forude

Gode resultater fra GAP-studie

Nyt partnerskab i Sydøstasien

Husstøvmideallergi og astma hænger sammen

~200 mio.

husstøvmide-
allergikere

200-300
mio.

patienter
med astma

>50%

lider både af
allergisk rhinitis
og allergisk
astma

~50%

af astmatikerne
har også hus-
støvmide-
allergi



Forebyggelse af astma hos børn

Positive resultater fra *GRAZAX*[®] Asthma Prevention studiet

- Andelen af børn, der oplevede astmasymptomer eller brugte astmamedicin var signifikant reduceret
- Effekten holdt sig i toårig opfølgningsperiode
- Ingen målbar effekt på tiden til forekomst af første diagnose af en reversibelt nedsat lungefunktion



Store fremskridt i pipelinen

Merck ✓ Færdiggørelse af fase III-studie for HDM SLIT-tablet

✓ Registreringsansøgning for ACARIZAX[®] indsendt (2016)

Abbott ✓ Registreringsansøgninger for græs- og ragweed-tabletter i Rusland

✓ 7 nye vækstmarkeder i Sydøstasien

Torii ✓ MITICURE[™] godkendt og lanceret

✓ Registreringsansøgning for japansk cedertræ SLIT-tablet

Seqirus ✓ Nyt partnerskab

✓ Registreringsansøgning for ACARIZAX[®] og GRAZAX[®]



Positive resultater fra GRAZAX[®] Asthma Prevention studiet (GAP)

ACARIZAX[®]

- ✓ Godkendt i 11 europæiske lande
- ✓ Lanceret i Danmark og Tyskland

2015 Hovedtal

DKK mio.	2012	2013	2014	2015
Basisforretning	2.118	2.145	2.219	2.384
SLIT-tablet partnerskaber	227	99	214	185
Omsætning i alt	2.345	2.244	2.433	2.569
Bruttomargin	72%	69%	70%	67%
Kapacitetsomkostninger	1.515	1.417	1.388	1.440
EBITDA før særlige poster, milepæle, royalties	157	221	273	331
EBITDA	242	236	404	451

5%

vækst i basisforretning på sammenlignelig basis

+21%

vækst i indtjening før partnerindtægter

Vækst i Europa og i Internationale markeder

-26%

Nord-amerika

- Ingen milepælsbetalinger fra MSD
- 12% vækst i salg af ekstrakter, diagnostik og andet

+4%

Europa

- Fremgang på de fleste markeder
- Vækst i salget af GRAZAX® og SCIT
- Faldende salg af SLIT-dråber – på nær i Frankrig

+127%

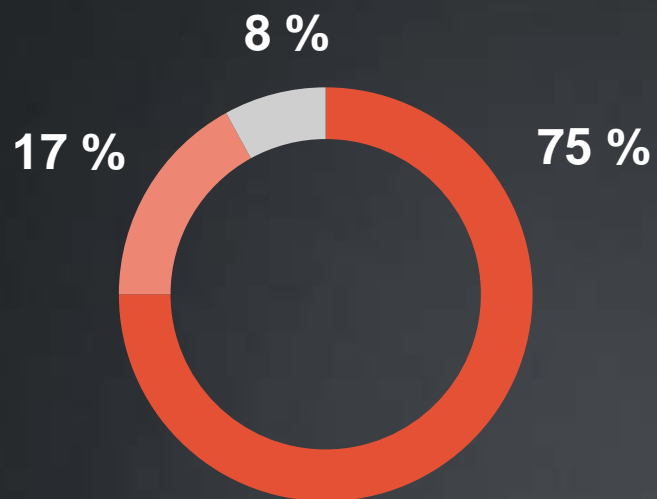
Int'l markeder

- Milepælsbetaling fra Torii
- Vækst i Tyrkiet efter opkøb

Fordeling af omsætningen

Geografier:

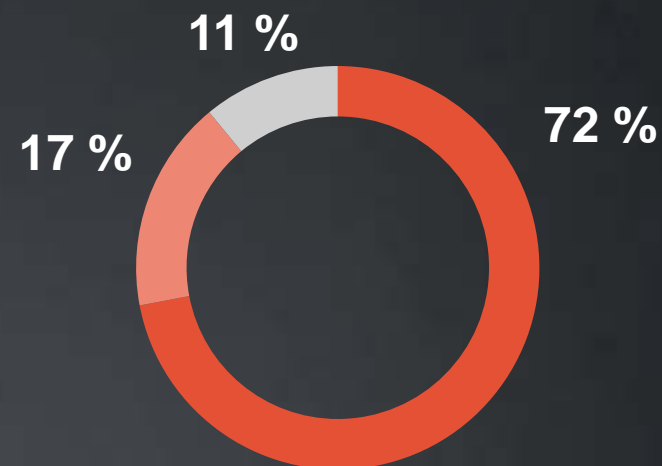
Stigende omsætning uden for Europa



- Europa
- Nordamerika
- Internationale markeder

Produkter og serviceydelser:

Stigende omsætning fra tabletter



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

ALK-Abelló A/S

Disponering af årets resultat

DKK mio. **2015**

Nettoresultat **412**

Udbytte på DKK 5 pr. aktie **51**

Overført til andre reserver **361**



Værdiskabelse til aktionærerne

- Afkast ved kursstigninger og udbytter
- 35% afkast til ALKs aktionærer i 2015 inklusive udbytte



Global løsning på verdensomspændende problem

- 10 års udvikling af ACARIZAX®
- Første og eneste tabletvaccine, godkendt til behandling af allergisk rhinitis (høfeber) og allergisk astma forårsaget af husstøvmider
- Verdens mest udbredte allergi
- ACARIZAX® er vigtig for ALKs mål om at blive en global virksomhed, som også behandler og forebygger astma



ALKs hovedprioriteter: Vejen til vækst

Fire strategiske faktorer



Vigtigste prioriteter i 2016

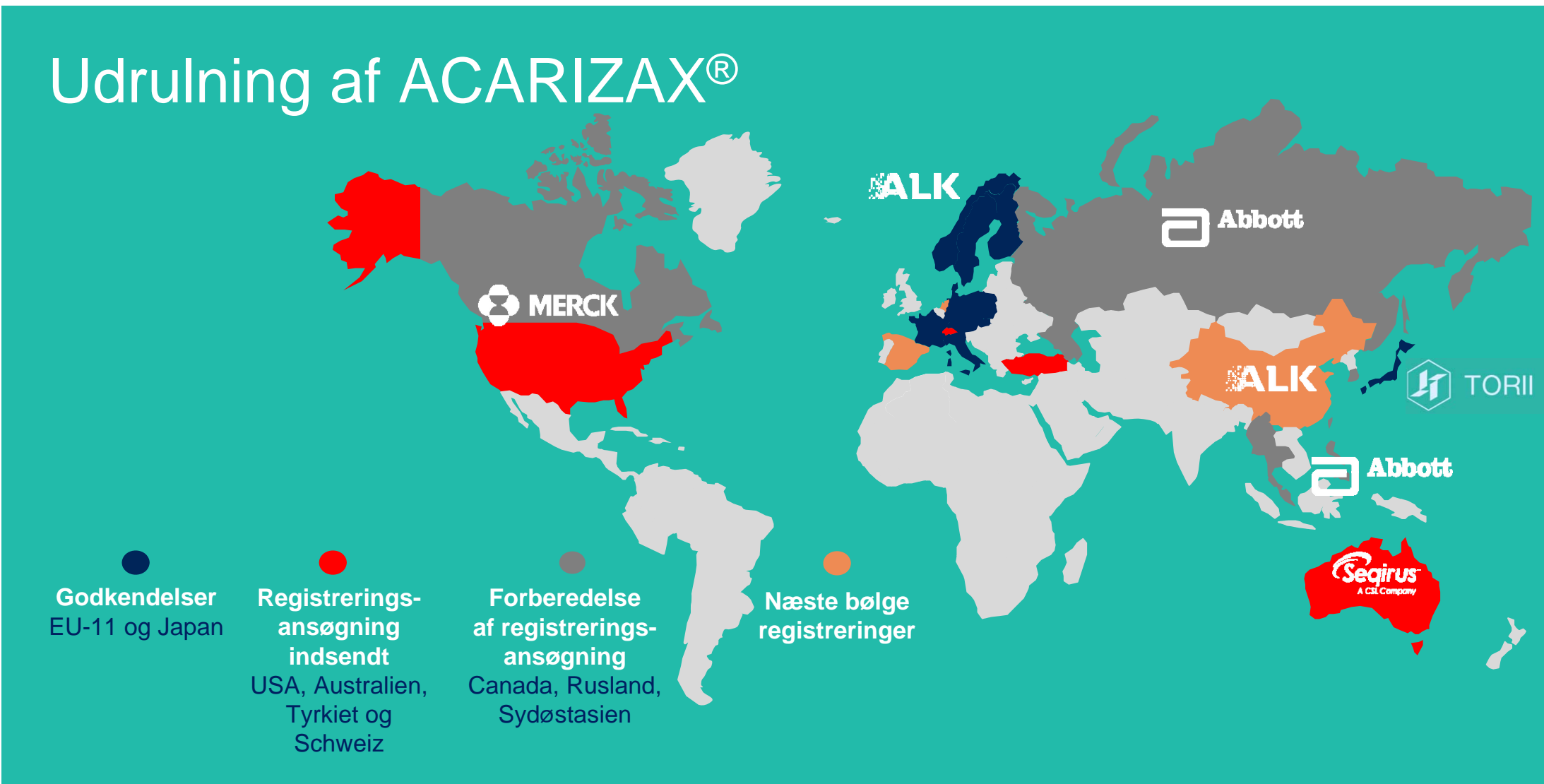
Vækst og forenklinger af basisforretning

Sikre accept og opbakning for ACARIZAX® i Europa



Registre-
ringer af
ACARIZAX®
uden for
Europa

Udrulning af ACARIZAX[®]



Forventninger til 2016

Stærk vækst i H1 som følge af forskydninger i markedet

Forventninger til 2016	Kommentarer	2015
~DKK 2,6 mia. i omsætning i basisforretningen	<ul style="list-style-type: none"> • ~10% organisk vækst • 3% gns. vækst i de seneste 5 år 	DKK 2.384 mio.
Omsætning fra SLIT-tablet partnerskaber	<ul style="list-style-type: none"> • Ingen guidance for royalties, betaling for produkter og services samt milepælsbetalinger • DKK 75 mio. i mulige milepælsbetalinger 2016-17 	DKK 185 mio.
~DKK 450 mio. EBITDA før særlige poster, salgsroyalties og milepæle	<ul style="list-style-type: none"> • Flere penge til vækstformål • Effektivisering og besparelser • Voksende salg 	DKK 331 mio.

Ny adm. direktør i ALK

- Vellykket kommercialisering af tableterne er nøglen til succes
- Behov for ny adm. direktør, som har erfaring med at skabe kommercielle succeser globalt
- Indtil ny CEO er fundet, varetager Steen Riisgaard den daglige ledelse sammen med direktionen



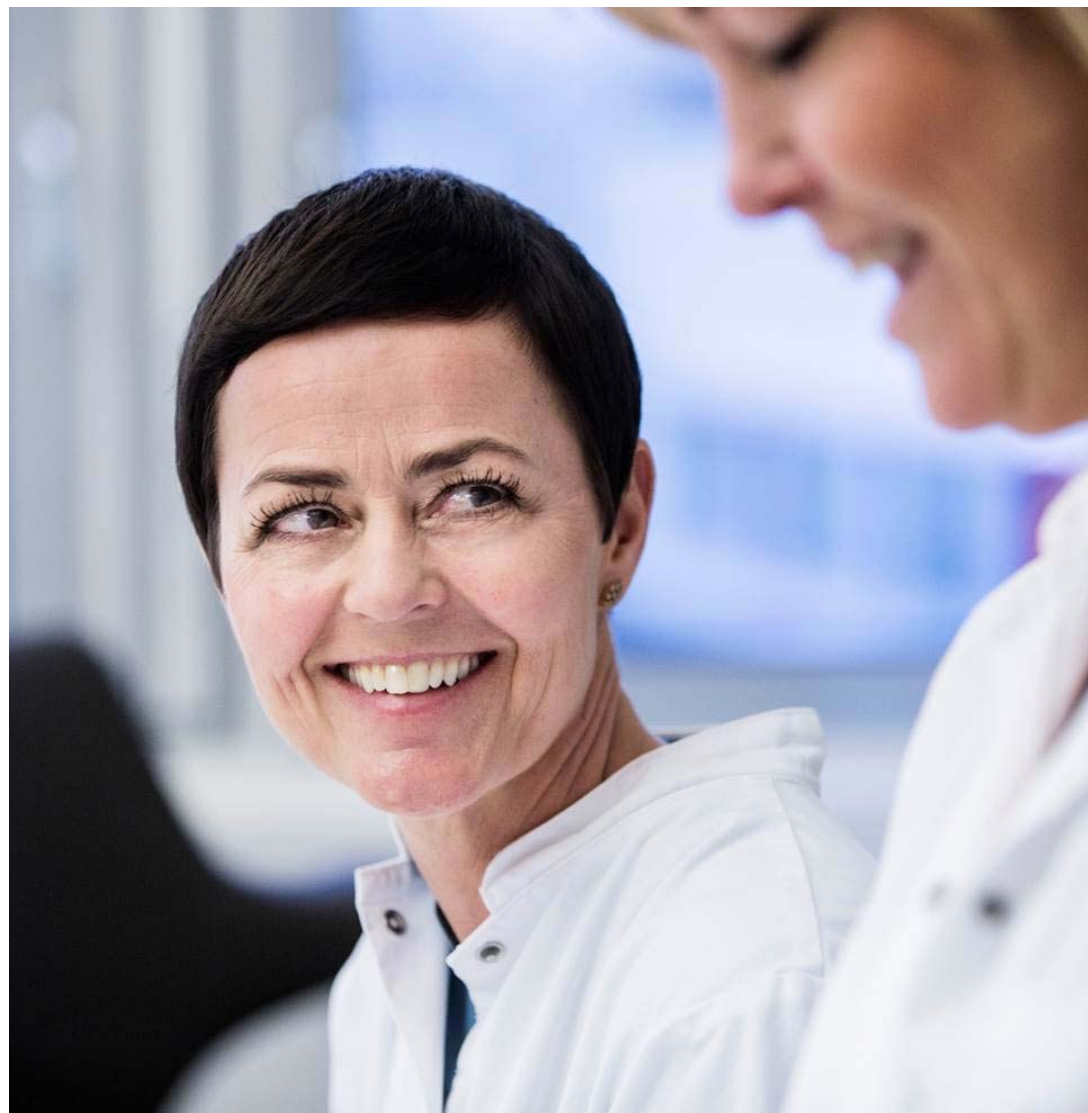
Tak til tidligere adm. direktør Jens Bager

Bestyrelsens arbejde

- Syv bestyrelsesmøder
- Strategiseminar i september
- Møder i bestyrelsens udvalg
- Møder mellem formandskab og direktion



Tak til direktion og medarbejdere



Pipeline-begivenheder (2016-2017)

Region	Begivenhed	Forventet
Europa	Lancering af ACARIZAX® i Tyskland og Danmark	Januar 2016
	Registrering af ACARIZAX® i flere lande	2016 ▶
	Start på udvikling af ACARIZAX® til børn	2016 ▶
	Fase III-studie med tableten mod træpollenallergi	2016
USA/Canada	Registreringsansøgning for ACARIZAX® i USA	10. feb. 2016
Japan	Fase III-studie med MITICURE™ i børn	2016/17
	Godkendelse af tablet mod japansk cedertræpollen	2016/17
Resten af verden	Rusland: Afslutte registrering af GRAZAX® og ragweedtablet	2016/17
	Rusland: Indsende registreringsansøgning for ACARIZAX®	2016/17
	Australien: Afslutte registrering af ACARIZAX® og GRAZAX®	2016/17
	Sydøstasien: Registreringsansøgning for ACARIZAX®	2016/17

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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. **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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

4. Bestyrelsens vederlag for 2016

Bestyrelsen foreslår et uændret vederlag:

- DKK 275.000 i basishonorar
- Det dobbelte til næstformanden = DKK 550.000
- Det tredobbelte til formanden = DKK 825.000

Bestyrelsen foreslår også uændret vederlag for udvalgsarbejde:

- DKK 100.000 i basisvederlag
- DKK 150.000 til udvalgenes formænd

Midlertidigt honorar til bestyrelsesformanden for ekstraordinære ledelsesopgaver

- DKK 85.000 pr. måned

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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

5. Valg af formand

Bestyrelsen foreslår genvalg af den siddende formand Steen Riisgaard på grund af hans særlige kompetencer inden for ledelse og bestyrelsesarbejde, forskning og udvikling samt salg og markedsføring i internationale virksomheder.

Steen Riisgaard 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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

6. Valg af næstformand

Bestyrelsen foreslår genvalg af den siddende næstformand Lene Skole på grund af hendes erfaring med ledelse, finansiel 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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

7. Valg af øvrige medlemmer

Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelsen foreslår genvalg af

- Lars Holmqvist
- Anders Gersel Pedersen
- Jakob Riis
- Per Valstorp

7. Valg af øvrige medlemmer

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 er medlem af Lundbeckfondens bestyrelse



Lars Holmqvist

7. Valg af øvrige medlemmer

Bestyrelsen foreslår genvalg af Anders Gersel Pedersen på grund af hans særlige erfaring med ledelse, innovation, forskning og udvikling i den internationale farmaceutiske industri.

Anders Gersel Pedersen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem



Anders Gersel Pedersen

7. Valg af øvrige medlemmer

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 uafhængigt bestyrelsesmedlem



Jakob Riis

7. Valg af øvrige medlemmer

Bestyrelsen foreslår genvalg af Per Valstorp på grund af hans store erfaring inden for global produktion, bl.a. inden for den farmaceutiske industri.

Per Valstorp indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem



De medarbejdervalgte repræsentanter



Katja B. Thalund

Senior CMC Project Manager



Andreas S. Holst

**Director, Head of Global
Pharmacovigilance Support**



Jacob Kastrup

Facility Manager

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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

8. Valg af revisor

Bestyrelsen stiller forslag om, at Selskabets nuværende revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab genvælges.

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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændehaberaktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

9. Forslag fra bestyrelsen

- a) **Afskaffelse af ihændeleveraktier**
- b) **Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen**

a) Afskaffelse af ihændehaberaktier

Bestyrelsen foreslår ændringer af vedtægterne, så Selskabets B-aktier ændres fra at være udstedt til ihændehaber til at være noteret på navn. Baggrunden er, at det ved en lovændring er besluttet at afskaffe muligheden for at udstede nye ihændehaberaktier, hvilket bl.a. resulterer i, at bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje Selskabets aktiekapital i vedtægternes § 4a ikke vil kunne udnyttes fremadrettet.

Ændringer af vedtægternes § 4.2, § 4.3, § 4a.4, 2. pkt, og § 5.5

b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen

Forslaget er begrundet i et ønske om at imødekomme en stigende efterspørgsel efter indsigt i direktionens aflønning. De foreslåede ændringer er alene en uddybning og præcisering af de gældende retningslinjer og ændrer ikke ved aflønningselementer eller ved praksis for direktionsaflønning.

Ændringerne vedrører:

- (i) en uddybende beskrivelse af baggrunden for direktionsaflønningen**
- (ii) en uddybende beskrivelse af de enkelte aflønningselementer og**
- (iii) mere generelle præciseringer af retningslinjerne**

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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

10. Bemyndigelse til dirigenten

Generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at anmelden 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 anmelden 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 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) Vedtægtsændringer vedr. afskaffelse af ihændeleveraktier
 - b) Ændring af de overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af direktionen
10. Bemyndigelse til dirigenten

Tak for i dag

Generalforsamling i ALK



Udsagn om fremtiden

Denne præsentation indeholder udtalelser vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder især fremtidig omsætning og driftsresultat samt forventede forretningsmæssige begivenheder. Sådanne udsagn er i sagens natur usikre og forbundet med risici, da mange faktorer – hvoraf nogle vil være uden for ALKs kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som udtrykkes i præsentationen. Sådanne faktorer er blandt andet, men ikke kun, generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder retslige spørgsmål, samt usikkerhed om efterspørgsel, prisfastsættelse på produkter, tilskudsregler, partneres planer og forecasts, ændringer i valutakurser, afhængighed af leverandører og konkurrenceforhold. Også eventuelle bivirkninger ved brugen af ALKs eksisterende og fremtidige produkter er en faktor, da allergivaccination kan være forbundet med allergiske reaktioner af varierende omfang, varighed og sværhedsgrad.