

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S**Delårsrapport 3 måneder (Q1) 2012
(urevideret)****Selskabsmeddelelse nr. 11/2012
KORRIGERET****Resultater for perioden***(Sammenligningstal for samme periode sidste år er anført i parentes / omsætningsvækst er målt i lokale valutaer)*

Nettoomsætning og indtjening i første kvartal blev som forventet og i overensstemmelse med forventningerne til hele året. Når der sammenlignes med samme periode sidste år, skal det bemærkes, at nettoomsætning og indtjening i første kvartal 2011 var særligt påvirket af en ekstraordinær høj omsætning fra samarbejdspartnere på 134 mio. DKK (31 mio. DKK i første kvartal 2012) og en indicenseret adrenalinpen, som er ved at blive erstattet af salget af ALKs egenudviklede adrenalinpen, Jext®.

- ▶ Nettoomsætningen blev 607 mio. DKK (743).
- ▶ Vaccinesalget steg 3 %.
- ▶ Udviklingen var især drevet af en positiv udvikling i salget af henholdsvis SLIT- og AIT-produkter i Frankrig og salget af SCIT- og AIT-produkter i Mellem- og Nordeuropa.
- ▶ ALK vandt fortsat markedsandele på flere vigtige markeder.
- ▶ Primært driftsresultat (EBITDA) blev 102 mio. DKK (242).
- ▶ Periodens resultat blev 40 mio. DKK (127).
- ▶ Den fri pengestrøm blev -5 mio. DKK (270), og de likvide beholdninger udgjorde 713 mio. DKK.

Den positive udvikling i ALKs forretningsaktiviteter er fortsat ind i 2012:

- ▶ Et nyt, forbedret SLIT-produkt, SLITone^{ULTRA®}, er nu lanceret på de første europæiske markeder.
- ▶ ALKs produktionsfaciliteter i Frankrig udvides for at imødekomme stigende efterspørgsel i Frankrig.
- ▶ Over 1.700 patienter er med succes rekrutteret til to pivotale kliniske fase III-studier med MITIZAX®.
- ▶ Merck præsenterede nye data fra to pivotale kliniske fase III-studier med ragweedvaccine (AIT) på årsmødet i American Academy of Allergy, Asthma & Immunology i USA.
- ▶ Torii afsluttede et fase I-studie med MITIZAX® i Japan og er p.t. i dialog med myndighederne om planerne for det sene kliniske udviklingsprogram.

Uændrede forventninger til 2012

For regnskabsåret 2012 forventer ALK en vækst i vaccinesalget på 3-5 % og en samlet nettoomsætning på op til 2,4 mia. DKK. Trods et rekordhøjt aktivitetsniveau inden for forskning og udvikling forventer ALK, at det primære driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) vil overstige 300 mio. DKK.

Hørsholm, den 10. maj 2012

ALK-Abelló A/S**Kontaktperson:**

Jens Bager, adm. direktør, tlf. 4574 7576

ALK afholder i dag kl. 14.00 (CET) en telefonkonference for analytikere og investorer, hvor Jens Bager (adm. direktør) og Flemming Pedersen (finansdirektør) gennemgår resultaterne. Deltagere i telefonkonferencen bedes ringe ind senest kl. 13.55 (CET). Danske deltagere skal ringe på tlf. 7014 0453, mens internationale deltagere skal ringe på +44 207 108 63 03.

Telefonkonferencen kan også følges live på hjemmesiden www.alk-abello.com/investor, hvor den tilhørende præsentation vil være tilgængelig kort før start.

HOVED- OG NØGLETAL FOR ALK GRUPPEN (urevideret)

Beløb i mio. DKK	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011	Hele året 2011
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	607	743	2.348
Primært driftsresultat (EBIT)	71	217	299
Finansielle poster, netto	(5)	(9)	22
Resultat før skat (EBT)	66	208	321
Resultat	40	127	200
Primært driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	102	242	406
Antal medarbejdere – gennemsnit	1.796	1.693	1.724
Balance			
Aktiver i alt	3.343	3.057	3.354
Investeret kapital	1.636	1.568	1.644
Egenkapital	2.140	2.129	2.167
Pengestrømme og investeringer			
Af- og nedskrivninger	31	25	107
Pengestrøm fra driften	45	284	431
Pengestrøm fra investeringer	(50)	(14)	(160)
- heraf til investering i materielle aktiver	(46)	(13)	(118)
Fri pengestrøm	(5)	270	271
Aktiedata			
Selskabskapital	101	101	101
Antal aktier a 10 DKK – 1.000 stk.	10.128	10.128	10.128
Børskurs, ultimo – DKK	417	317	321
Indre værdi pr. aktie – DKK	212	210	215
Nøgletal			
Bruttomargin – %	73	76	74
EBITDA-margin – %	17	33	17
Indtjening pr. aktie (EPS) – DKK	4,08	12,82	20,21
Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS) – DKK	4,08	12,82	20,21
Cash flow pr. aktie (CFPS) – DKK	4,59	28,68	43,49
Børskurs/Indre værdi	2,0	1,5	1,5

Definitioner: se sidste side

RESULTATOPGØRELSE

Beløb i mio. DKK	3 mdr. 2012		3 mdr. 2011	
		%		%
Nettoomsætning	607	100	743	100
Vareforbrug og produktionsomkostninger	162	27	176	24
Bruttoresultat	445	73	567	76
Forsknings- og udviklingsomkostninger	127	21	106	14
Salgs-, markedsførings- og administrationsomkostninger	247	41	246	33
Andre driftsindtægter og -omkostninger	-	-	2	-
Primært driftsresultat (EBIT)	71	12	217	29
Finansielle indtægter	6	1	1	-
Finansielle omkostninger	11	2	10	1
Resultat før skat (EBT)	66	11	208	28
Skat af resultat	26	4	81	11
Resultat	40	7	127	17
Primært driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	102	17	242	33

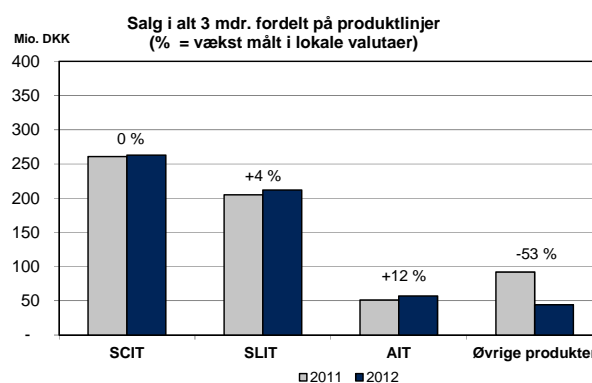
ØKONOMISKE RESULTATER

(Vækstrater for omsætning er angivet som vækst målt i lokale valutaer, medmindre andet er angivet)

Den samlede **nettoomsætning** omfatter salg af allergivacciner og andre produkter samt øvrig omsætning, herunder licensindtægter fra partnere.

Nettoomsætningen i første kvartal blev 607 mio. DKK (743) med en vækst i vaccinesalget på 3 %. Udviklingen var især drevet af en positiv udvikling i salget af henholdsvis SLIT- og AIT-produkter i Frankrig og salget af SCIT- og AIT-produkter i Mellemeuropa og Nordeuropa.

Når nettoomsætningen og indtjeningen i første kvartal 2012 sammenlignes med samme periode sidste år, skal det bemærkes, at omsætningen og indtjeningen i første kvartal 2011 var påvirket af ekstraordinært høje indtægter fra samarbejdspartnere og af salget af en indlicenseret adrenalinpen, som ophørte senere i 2011. Valutakurser har ikke påvirket den rapporterede vækst væsentligt.



Nettoomsætning – produktlinjer

I første kvartal var salget af SCIT uændret på 263 mio. DKK (261). Udviklingen har været positiv i Mellemeuropa og Holland, hvorimod salget på andre markeder har været på niveau med sidste år eller svagt faldende. Navnlig i Spanien og Italien var salget påvirket af et vanskeligt makroøkonomisk klima. Det vigtige tyske marked har vist tegn på forbedring i de seneste måneder, og ALK fortsatte med at vinde markedsandele fra konkurrenterne.

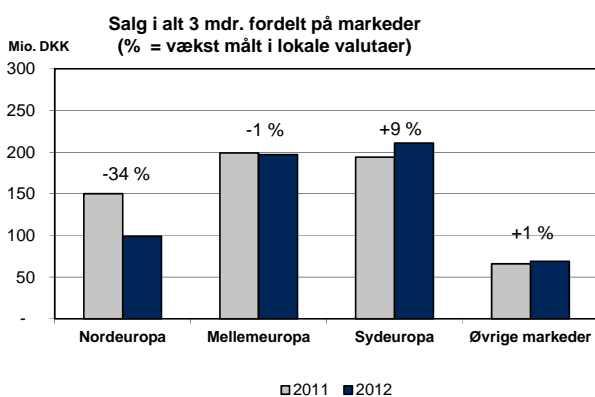
Curing Allergy

Salget af injektionsbaserede allergivacciner udgjorde 43 % (35) af selskabets samlede omsætning.

Salget af SLIT-produkter steg 4 % til 212 mio. DKK (205). Udviklingen har især været positiv i Frankrig, som udgør det største marked for SLIT-produkter. I Holland, som er ALKs næststørste marked for SLIT-produkter, er udviklingen bedre end forventet, selv om salget fortsat falder. SLIT-produkter udgjorde 35 % (28) af selskabets samlede omsætning.

Salget af AIT-produkter (GRAZAX[®]) steg 12 % til 57 mio. DKK (51). Den underliggende volumenvækst var på over 15 %. Væksten var især drevet af en positiv udvikling i navnlig de nordiske lande og Frankrig. Tabletsalget udgjorde 9 % (7) af selskabets samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter (adrenalinpenne, diagnostiske produkter osv.) faldt 53 % til 44 mio. DKK (92). Faldet skyldtes alene ophøret af salget af et indlicenseret adrenalinprodukt. Salget af det indlicenserede adrenalinprodukt bliver nu erstattet af salget af ALKs egenudviklede produkt, Jext[®], som blev lanceret i Europa mod slutningen af sidste år. Modtagelsen af Jext[®] på markederne er fortsat lovende, og ALK vurderer, at selskabets salg af adrenalinprodukter vil være fuldt ud genetableret inden for en kort årrække. Salget af øvrige produkter udgjorde 7 % (12) af selskabets samlede omsætning.



Nettoomsætning – markeder

I den nordeuropæiske region faldt salget med 34 % til 99 mio. DKK (150). Den positive udvikling i salget af SCIT- og AIT-produkter blev opvejet af ophøret

af salget af den indlicenserede adrenalinpen og af et faldende salg af SLIT-produkter i Holland.

I Mellemeuropa faldt salget med 1 % til 197 mio. DKK (199), primært som følge af et generelt markedspress og et lovgivningsmæssigt pres på ikke-registrerede SLIT-produkter. Nedgangen blev delvist opvejet af en positiv udvikling i salget af SCIT-produkter, som blev muliggjort af en fortsat stærk udvikling i salget af AVANZ[®] og fortsat vækst i markedsandele i Tyskland.

I den sydeuropæiske region steg salget med 9 % til 211 mio. DKK (194). Fremgangen skyldtes især en fortsat meget positiv udvikling i salget af SLIT- og AIT-produkter i Frankrig. I Spanien og Italien er markedsforholdene stadig udfordrende på grund af det makroøkonomiske klima.

Omsætningen på øvrige markeder steg med 1 % til 69 mio. DKK (66). Det var primært salget af diagnostiske produkter i Nordamerika, der bidrog til denne fremgang.

Nettoomsætning – øvrig omsætning

I de første tre måneder udgjorde øvrig omsætning 31 mio. DKK (134) og var hovedsageligt relateret til indtægter fra ALKs samarbejdspartnere i Japan og Nordamerika. Øvrig omsætning udgjorde 5 % (18) af selskabets samlede omsætning.

Ved indgåelsen af samarbejdet med Torii i 2011 modtog ALK en upfront-betaling på 224 mio. DKK, hvoraf 75 mio. DKK forventes at blive indtægtsført i 2012, fordelt ligeligt over kvartalerne.

Endvidere har ALK indtægtsført omsætning vedrørende udviklingsaktiviteter, som ALK har udført for Merck og Torii.

Omkostninger og indtjening

I første kvartal udgjorde **vareforbrug og produktionsomkostninger** 162 mio. DKK (176), og bruttoresultatet faldt til 445 mio. DKK (567). Den rapporterede bruttomargin faldt til 73 % (76). Ses der bort fra øvrig omsætning fra samarbejdspartnere, steg den underliggende bruttomargin med ca. 1 procentpoint.

De samlede **kapacitetsomkostninger** steg 6 % til 374 mio. DKK (352). Stigningen skyldtes udelukkende ALKs beslutning sidst i 2011 om at fremskynde forsknings- og udviklingsaktiviteterne med henblik på hurtigere at udvikle en bredere portefølje af AIT-produkter. Forsknings- og udviklingsomkostningerne steg således 20 %, mens salgs-, markedsførings- og administrationsomkostningerne var uændrede i forhold til året før.

Primært driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) blev 102 mio. DKK (242). Ses der bort fra det ekstraordinært høje niveau af omsætning fra samarbejdspartnere i første kvartal året før, var der et moderat fald i EBITDA som følge af stigende forsknings- og udviklingsomkostninger. Valutakurser har ikke påvirket driftsresultatet væsentligt.

Finansielle poster udgjorde netto -5 mio. DKK (-9), hvilket primært skyldtes urealiserede kurstab relateret til USD.

Skat af periodens resultat udgjorde 26 mio. DKK (81), svarende til en effektiv skattesats på 39 % (39). Periodens resultat blev dermed 40 mio. DKK (127).

Pengestrøm fra driften blev 45 mio. DKK (284) og var negativt påvirket af ændringer i kortfristede gældsforpligtelser som følge af ændringer i periodeafgrænsningsposter samt investeringer foretaget i slutningen af 2011. Pengestrøm fra investeringer udgjorde -50 mio. DKK (-14) og vedrørte blandt andet udvidelsen af produktionsfaciliteterne i Frankrig. Periodens fri pengestrøm udgjorde -5 mio. DKK (270). Pengestrømmen fra finansiering blev -30 mio. DKK (1) og vedrørte det annoncerede aktietilbagekøbsprogram. Ved udgangen af kvartalet var de likvide beholdninger 713 mio. DKK mod 754 mio. DKK ved udgangen af 2011.

Egenkapitalen udgjorde ved periodens udgang 2.140 mio. DKK (2.129), og egenkapitalandelen er dermed 64 % (70).

Forventninger til regnskabsåret 2012

I regnskabsåret 2012 forventer ALK fortsat fremgang i nettoomsætningen og en robust indtjening.

ALK forventer fortsat en vækst i vaccinesalget på 3-5 % målt i lokale valutaer. ALK forventer et væsentligt bidrag til nettoomsætningen fra partnerskaberne med Merck og Torii, om end på et lavere niveau end i 2011, hvor omsætningen fra samarbejdspartnere var ekstraordinært høj. Den samlede nettoomsætning i 2012 forventes at blive op til 2,4 mia. DKK.

ALK besluttede for nylig at fremskynde AIT-udviklingen yderligere med henblik på hurtigere at udvikle en bredere produktportefølje for at øge det samlede kommercielle potentiale for AIT. Denne fremskyndelse vil især i 2012 og 2013 medføre stigende forsknings- og udviklingsomkostninger.

På trods heraf forventes det primære driftsresultat (EBITDA) for 2012 stadig at overstige 300 mio. DKK. Dette er lavere end i 2011 og skyldes primært det høje niveau af investeringer inden for forskning og udvikling og forventet lavere indtægter fra partnere.

Forventningerne er baseret på de nuværende valutakurser. Selskabets nettoomsætning og indtjening er kun i mindre grad eksponeret over for valutakursændringer.

VÆSENTLIGSTE BEGIVENHEDER

Partnerskaber

En væsentlig del af ALKs strategi er at sikre en global udbredelse af allergivaccination gennem partnerskaber med andre medicinalvirksomheder. ALK har i øjeblikket to strategiske partnerskaber om kommercialisering af AIT, som dækker de to største medicinalmarkeder i verden, USA og Japan.

ALK har et tæt og engageret samarbejde med både Merck og Torii, og samarbejdet med begge forløber fortsat tilfredsstillende.

Nordamerika: Samarbejde med Merck

Samarbejdet med Merck omfatter udvikling, registrering og kommercialisering af en portefølje af tabletbaserede allergivacciner (AIT) mod græs-, ragweed- og husstøvmideallergi i USA, Canada og Mexico.

Merck præsenterede nye data fra to pivotale kliniske fase III-studier med den tabletbaserede sublinguale vaccine mod ragweedallergi (AIT) på årsmødet i marts 2012 i American Academy of Allergy, Asthma & Immunology (AAAAI) i Orlando, USA. Begge studier har med succes nået de primære effektmål.

I 2011 igangsatte Merck et nordamerikansk klinisk fase III-studie med henblik på at vurdere effekten af græs AIT i forhold til placebo ved behandling af allergisk høfeber forårsaget af græspollenallergi. Studiet omfatter ca. 1.500 patienter og forløber som planlagt. Studiet planlægges afsluttet i 2012.

Merck planlægger at indsende en registreringsansøgning for ragweed AIT og græs AIT til de amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, i 2013.

Merck indsendte i 2011 en registreringsansøgning for græs AIT til de canadiske sundhedsmyndigheder. Ansøgningen er under behandling, og ALK forventer, at Merck vil lancere produktet i Canada efter myndighedernes godkendelse.

Japan: Samarbejde med Torii

Samarbejdet med Torii dækker udvikling, registrering og kommercialisering af blandt andet MITIZAX[®] i Japan. Aftalen omfatter også ALKs eksisterende injektionsbaserede allergivaccine og diagnostiske produkter mod husstøvmideallergi samt en aftale om fælles forskning og udvikling af en AIT mod japansk cedertræsallergi.

Torii har afsluttet et fase I-tolerabilitetsstudie med MITIZAX[®] i Japan og er p.t. i dialog med de japanske myndigheder om planerne for det sene kliniske udviklingsprogram.

MITIZAX[®]: Udvikling som planlagt

ALK har for nylig med succes rekrutteret alle patienter til to pivotale kliniske fase III-studier med MITIZAX[®]. Over 1.700 patienter er nu inkluderet i studierne, som forventes afsluttet medio 2013.

De to fase III-studier er en del af det største udviklingsprogram i ALKs historie. Der udføres i øjeblikket klinisk udvikling med MITIZAX[®] i Europa, Nordamerika og Japan. ALK samarbejder med Merck og Torii i henholdsvis Nordamerika og Japan.

Nyt dråbebaseret SLIT-produkt lanceret

Et nyt, forbedret SLIT-produkt, SLITone^{ULTRA}[®], er blevet lanceret på de første europæiske markeder, herunder det vigtige tyske marked.

Produktet lanceres i første omgang som et såkaldt patientindividuel (*named-patient*) lægemiddel og forventes lanceret i en række europæiske lande uden for Frankrig.

SLITone^{ULTRA}[®] er på flere områder bedre end eksisterende behandlinger. Det er et patientvenligt høj-dosisprodukt, som dækker de mest almindelige allergier. Produktet forventes at styrke ALKs markedsposition i Europa yderligere.

Udvidelse i Frankrig

ALK har for nylig besluttet at udvide de eksisterende produktionsfaciliteter i Frankrig for at imødekomme en stigende efterspørgsel efter ALKs eksisterende produkter på det franske marked for allergivacciner, som er det næststørste marked i Europa og et marked, der har fået større og større betydning for ALK.

De udvidede faciliteter i Frankrig bliver ALKs *centre of excellence* for sublinguale produkter, herunder SLITone^{ULTRA}[®]. Udvidelsen, som nødvendiggør en investering på 18 mio. EUR, forventes at være gennemført senest i 2014.

Ændringer i ALKs ledelse

På den ordinære generalforsamling, der blev afholdt den 27. marts 2012, blev Thorleif Krarup, Lars Holmqvist, Anders Gersel Pedersen, Steen Riisgaard og Jes Østergaard genvalgt til bestyrelsen. Christian Dyvig, administrerende direktør for Lundbeckfonden, blev nyvalgt til bestyrelsen, og Brian Petersen genopstillede ikke.

Efter generalforsamlingen blev Steen Riisgaard valgt til formand for bestyrelsen, og Christian Dyvig blev valgt til næstformand.

Risikofaktorer

Delårsrapporten indeholder udtalelser vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder især fremtidig omsætning og driftsresultat samt forventede forretningsmæssige begivenheder. Sådanne udsagn er usikre og forbundet med risici, idet mange faktorer, hvoraf nogle vil være uden for ALK Gruppens kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i delårsrapporten. Uden at være udtømmende, omfatter sådanne faktorer blandt andet generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder retslige spørgsmål, usikkerhed om prisfastsættelse, tilskudsregler, ændringer i valutakurser, efterspørgsel, leverandørfafhængighed

og konkurrencefaktorer, men også faktorer som bivirkninger ved brugen af selskabets eksisterende og fremtidige produkter, da allergivaccination kan være associeret med allergiske reaktioner af varierende omfang, varighed og sværhedsgrad.

Finanskalender 2012

Stilleperiode	19. juli 2012
Delårsrapport første halvår (Q2) 2012	16. august 2012
Stilleperiode	15. oktober 2012
Delårsrapport 9 måneder (Q3) 2012	12. november 2012

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2012 for ALK-Abelló A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten har i lighed med tidligere år ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, egenkapital og forpligtelser, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2012. Endvidere er det vores opfattelse, at beretningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Hørsholm, den 10. maj 2012

Direktion

Jens Bager
(adm. direktør)

Henrik Jacobi

Flemming Steen Jensen

Flemming Pedersen

Bestyrelse

Steen Riisgaard
(formand)

Christian Dyvig
(næstformand)

Lars Holmqvist

Jacob Kastrup

Thorleif Krarup

Anders Gersel Pedersen

Dorthe Seitzberg

Katja Barnkob Thalund

Jes Østergaard

RESULTATOPGØRELSE (urevideret)

	ALK Gruppen	
	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011
Beløb i mio. DKK		
Nettoomsætning	607	743
Vareforbrug og produktionsomkostninger	162	176
Bruttoresultat	445	567
Forsknings- og udviklingsomkostninger	127	106
Salgs- og markedsføringsomkostninger	197	197
Administrationsomkostninger	50	49
Andre driftsindtægter	-	2
Primært driftsresultat (EBIT)	71	217
Finansielle indtægter	6	1
Finansielle omkostninger	11	10
Resultat før skat (EBT)	66	208
Skat af resultat	26	81
Resultat	40	127
Resultat pr. aktie (EPS) – DKK	4,08	12,82
Udvandet resultat pr. aktie (DEPS) – DKK	4,08	12,82

OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST (urevideret)

	ALK Gruppen	
	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011
Beløb i mio. DKK		
Resultat	40	127
Øvrig totalindkomst		
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	(9)	(21)
Nettodagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	24	-
Skat relateret til øvrig totalindkomst	(5)	3
Øvrig totalindkomst	10	(18)
Totalindkomst	50	109

PENGESTRØMSOPGØRELSE (urevideret)

Beløb i mio. DKK	ALK Gruppen	
	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011
Resultat	40	127
Reguleringer for:		
Skat af resultat	26	81
Finansielle indtægter og omkostninger	5	9
Aktiebaseret vederlæggelse	2	2
Af- og nedskrivninger	31	25
Ændring i andre forpligtelser	2	1
Betalte finansielle poster, netto	4	1
Betalte skatter	(29)	(6)
Pengestrøm før ændring i driftskapital	81	240
Ændring i varebeholdninger	8	19
Ændring i tilgodehavender	(6)	(43)
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	(38)	68
Pengestrøm fra driften	45	284
Investeringer i immaterielle aktiver	(4)	(1)
Investeringer i materielle aktiver	(46)	(13)
Pengestrøm fra investeringer	(50)	(14)
Fri pengestrøm	(5)	270
Køb af egne aktier	(30)	-
Ændring i finansielle forpligtelser	-	1
Pengestrøm fra finansiering	(30)	1
Nettopengestrøm	(35)	271
Likvide beholdninger 1. januar	754	250
Urealiseret gevinst/(tab) på valuta og finansielle aktiver, som indgår i likvide beholdninger	(6)	(1)
Nettopengestrøm	(35)	271
Likvide beholdninger 31. marts	713	520

Pengestrømsopgørelsen er korrigeret for valutakursreguleringer i de udenlandske tilknyttede virksomheder, og disse er således ikke indeholdt i pengestrømsopgørelsen. Dette medfører, at de enkelte tal i pengestrømsopgørelsen ikke kan udledes direkte af resultatopgørelsen og balancen.

BALANCE (urevideret)

Aktiver	ALK Gruppen		
	31. marts 2012	31. dec. 2011	31. marts 2011
Beløb i mio. DKK			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	407	408	407
Øvrige immaterielle aktiver	208	211	191
	615	619	598
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	660	561	556
Tekniske anlæg og maskiner	276	176	165
Andet driftsmateriel og inventar	66	62	69
Igangværende investeringer	247	437	379
	1.249	1.236	1.169
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer og tilgodehavender	60	35	28
Udskudt skatteaktiv	65	68	62
	125	103	90
Langfristede aktiver i alt	1.989	1.958	1.857
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	280	291	285
Tilgodehavender fra salg	255	254	301
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	27
Selskabsskat	35	30	13
Andre tilgodehavender	35	31	19
Periodeafgrænsningsposter	36	36	35
Likvide beholdninger	713	754	520
Kortfristede aktiver i alt	1.354	1.396	1.200
Aktiver i alt	3.343	3.354	3.057

BALANCE (urevideret)

Egenkapital og forpligtelser	ALK Gruppen		
	31. marts 2012	31. dec. 2011	31. marts 2011
Beløb i mio. DKK			
Egenkapital			
Selskabskapital	101	101	101
Reserve for valutakursreguleringer	(17)	(9)	(28)
Overført resultat	2.056	2.075	2.056
Egenkapital i alt	2.140	2.167	2.129
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Prioritetsgæld	25	25	26
Bank- og finansiån	305	305	10
Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser	96	93	86
Andre hensatte forpligtelser	141	142	149
Udskudt skattepassiv	26	21	26
	593	586	297
Kortfristede forpligtelser			
Prioritetsgæld	1	1	1
Bank- og finansiån	3	3	12
Leverandørør af varer og tjenesteydelser	112	147	89
Selskabsskat	61	61	110
Anden gæld	377	315	329
Periodeafgrænsningsposter	56	74	90
	610	601	631
Forpligtelser i alt	1.203	1.187	928
Egenkapital og forpligtelser i alt	3.343	3.354	3.057

EGENKAPITALOPGØRELSE (urevideret)

ALK Gruppen

Beløb i mio. DKK	Andre reserver				Egenkapital i alt
	Selskabskapital	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	
Egenkapital 1. januar 2012	101	-	(9)	2.075	2.167
Periodens resultat	-	-	-	40	40
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	-	-	(9)	-	(9)
Nettodagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	-	-	-	24	24
Skat relateret til øvrig totalindkomst	-	-	1	(6)	(5)
Øvrig totalindkomst	-	-	(8)	18	10
Periodens totalindkomst	-	-	(8)	58	50
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	2	2
Køb af egne aktier	-	-	-	(30)	(30)
Vedtaget udbytte ¹⁾	-	-	-	(51)	(51)
Udbytte af egne aktier	-	-	-	2	2
Øvrige transaktioner	-	-	-	(77)	(77)
Egenkapital 31. marts 2012	101	-	(17)	2.056	2.140
Egenkapital 1. januar 2011	101	-	(10)	1.927	2.018
Periodens resultat	-	-	-	127	127
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	-	-	(21)	-	(21)
Skat relateret til øvrig totalindkomst	-	-	3	-	3
Øvrig totalindkomst	-	-	(18)	-	(18)
Periodens totalindkomst	-	-	(18)	127	109
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	2	2
Øvrige transaktioner	-	-	-	2	2
Egenkapital 31. marts 2011	101	-	(28)	2.056	2.129

¹⁾ Udbytte blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 27. marts 2012 og udbetalt den 2. april 2012. Skyldigt udbytte på 49 mio. DKK (2011: 0 mio. DKK) er indregnet som en kortfristet forpligtelse under anden gæld i balancen.

NOTER (urevideret)

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2012 aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter er fastlagt i Delårsrapportbekendtgørelsen, udstedt i henhold til Årsregnskabsloven.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011, som i øvrigt indeholder en mere detaljeret beskrivelse af koncernens regnskabspraksis.

2 NETTOOMSÆTNING

ALK Gruppen		
Beløb i mio. DKK	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011
Salg fordelt på produktlinjer		
SCIT	263	261
SLIT	212	205
AIT	57	51
Vacciner i alt	532	517
Øvrige produkter	44	92
Salg i alt	576	609
Øvrig omsætning	31	134
Nettoomsætning i alt	607	743
Salg fordelt på markeder		
Nordeuropa	99	150
Mellemeuropa	197	199
Sydeuropa	211	194
Øvrige markeder	69	66
Salg i alt	576	609
Øvrig omsætning	31	134
Nettoomsætning i alt	607	743
3 mdr. 2012		
	Vækst målt i lokale valutaer	Vækst
SCIT	0%	1%
SLIT	4%	3%
AIT	12%	12%
Vacciner i alt	3%	3%
Øvrige produkter	-53%	-52%
Salg i alt	-6%	-5%
Øvrig omsætning	-77%	-77%
Nettoomsætning i alt	-18%	-18%
Nordeuropa	-34%	-34%
Mellemeuropa	-1%	-1%
Sydeuropa	9%	9%
Øvrige markeder	1%	5%
Salg i alt	-6%	-5%
Øvrig omsætning	-77%	-77%
Nettoomsætning i alt	-18%	-18%

3 NØGLEVALUTAER OG VALUTAFØLSOMHED

Gennemsnitlige valutakurser

	3 mdr. 2012	3 mdr. 2011
USD	5,62	5,42
GBP	8,88	8,63

Følsomhed ved en 10 % stigning i valutakurser (helårsbasis)

Beløb i mio. DKK	Salg	EBITDA
USD	ca. + 20	ca. 0
GBP	ca. + 5	ca. 0

Følsomhederne er estimeret på baggrund af aktuelle valutakurser.

DEFINITIONER

Investeret kapital	<i>Immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og kortfristede tilgodehavender med fradrag af forpligtelser, bortset fra bank- og finanslån samt prioritetsgæld</i>
Bruttomargin – %	<i>Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning</i>
EBITDA-margin – %	<i>Primært driftsresultat før afskrivninger x 100 / Nettoomsætning</i>
Indre værdi pr. aktie	<i>Egenkapital ultimo / Antal aktier ultimo</i>
Indtjening pr. aktie (EPS)	<i>Resultat / Gennemsnitligt antal udestående aktier</i>
Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS)	<i>Resultat / Udvandet gennemsnitligt antal udestående aktier</i>
Cash flow pr. aktie (CFPS)	<i>Pengestrøm fra driften / Gennemsnitligt antal udestående aktier</i>
Markeder	<i>Geografiske markeder (baseret på kundernes lokation): - Nordeuropa omfatter Norden, Storbritannien og Holland - Mellemeuropa omfatter Tyskland, Østrig, Schweiz, Polen og udvalgte mindre østeuropæiske markeder - Sydeuropa omfatter Spanien, Italien, Frankrig, Grækenland, Portugal og andre mindre sydeuropæiske markeder - Øvrige markeder omfatter USA, Canada, Kina og resten af verden</i>

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2010".