



Referat af ordinær generalforsamling i ALK-Abelló A/S

Den 14. marts 2024, 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 Steenberg som dirigent for generalforsamlingen.

Herefter gav Anders Hedegaard ordet til Emil 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 i alt 94 deltagere, herunder 50 aktionærer, til stede i salen. På generalforsamlingen var der – efter fradrag af egne aktier – repræsenteret 346.360.654 stemmer ud af 403.634.827 mulige stemmer (efter fradrag af egne aktier), svarende til 85,81 % af stemmerne, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 110.662.173,50 (efter fradrag af egne aktier) var i alt nominelt 82.029.047,00 repræsenteret på generalforsamlingen, svarende til 74,13 %.

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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen

10(b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)

10(c) Godkendelse af vederlagspolitikken

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 2023

Dirigenten oplyste, at dagsordenens pkt. 1, 2, 3 og 4 behandlede under ét.

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard, der aflagde den mundtlige beretning i overensstemmelse med vedhæftede **bilag 1**.

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 2023.

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

Claus Berner Møller takkede Anders Hedegaard for beretningen, og bemærkede, at 2023 havde været et tumultarisk år for Selskabet med store udskiftninger i ledelsen. På trods af en negativ påvirkning af aktiekursen havde 2023 overordnet været et fornuftigt år for Selskabet med 9 % organisk topolinjevækst og en stigning af EBIT-resultat på mere end 40 %. Claus Berner Møller noterede sig, at aktiekursen havde været særdeles volatil, men at kursen var steget med mere end 80 % fra da kursen befandt sig på bunden. Claus Berner Møller bemærkede, at håndteringen af udmeldingerne om det svingende tabletsalg i Europa og ledelsesudskiftningerne havde givet anledning til usikkerhed. Claus Berner Møller spurgte herefter, hvad bestyrelsen fremadrettet ville gøre for at håndtere den slags udmeldinger? Claus Berner Møller gav derefter udtryk for, at ATP fortsat havde tiltro til Selskabet, dets ledelse og Selskabets fremtid.

Claus Berner Møller roste herefter Selskabets andel af kvinder i det øverste ledelseslag og spurgte, hvad Selskabet havde gjort for at lykkedes med at få så stor en andel af kvinder i det øverste ledelseslag, og om Selskabet fremadrettet ønskede at kvinderne blev endnu bedre repræsenteret i det øverste ledelseslag?

Afslutningsvist adresserede Claus Berner Møller de kommende bæredygtighedsrapporteringskrav og spurgte, hvordan ALK ville sikre en overskuelig rapportering?

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard, der indledningsvist takkede Claus Berner Møller for hans spørgsmål og kommentarer.

Anders Hedegaard delte Claus Berner Møllers bekymring for uoverskuelighed i bæredygtighedsrapporteringen, men understregede, at Selskabet havde et veletableret bæredygtighedsteam, der i samarbejde med Selskabets eksterne rådgivere arbejdede målrettet på at sikre en overskuelig bæredygtighedsrapportering. For så vidt angik kvinder i det øverste ledelseslag svarede Anders Hedegaard, at Selskabet i en længere årrække havde arbejdet med initiativer der skulle sikre inklusion, mangfoldighed i rekruttering, talentudvikling og succession.

Derefter adresserede Anders Hedegaard volatiliteten i aktien, og forklarede, at de varierende udmeldinger om Selskabets tabletsalg blandt andet skyldtes en usædvanlig mild pollensæson samtidig med at øvrige luftvejsbårne infektioner havde skabt flaskehalsproblemer. Oven i dette var et større antal patienters behandling med Selskabets Itulazax-tablet tilendebragt som følge af, at deres treårige behandlingsperiode var udløbet. Kombinationen af disse faktorer havde påvirket Selskabets salg negativt, og Anders Hedegaard bemærkede, at Selskabet efterfølgende havde evalueret og adresseret håndteringen heraf internt.

Afslutningsvist fremhævede Anders Hedegaard, at de tre større ledelsesskift i Selskabet havde været tre uafhængige begivenheder, bestående af to uventede ledelsesskift fra henholdsvis forsknings- og finansdirektøren og én planlagt udskiftning af den forhenværende administrerende direktør. Anders Hedegaard forklarede, at udskiftningen af den forhenværende administrerende direktør havde været en del af Selskabets successionsplanlægning, og at den forhenværende administrerende direktør havde været bekendt med planlægningen heraf. Anders Hedegaard medgav, at timingen for udskiftningen kunne have været bedre, men at det var udfordrende at planlægge sig til, hvornår den bedst egnede kandidat til rollen som administrerende direktør bød sig til, og at bestyrelsen derfor måtte slå til, når muligheden opstod.

Dirigenten gav herefter ordet til John Aagaard, der takkede Anders Hedegaard for beretningen, og spurgte, om Selskabet havde genovervejet fraværet af udbytteudlodninger som følge af Selskabets nuværende vækststrategi? John Aagaard påpegede, at Selskabets positive udvikling de sidste år havde gjort det muligt at genoptage udbytteudlodninger til aktionærerne.

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard, der fortalte, at bestyrelsen løbende overvejede Selskabets vækststrategi, og at den var opmærksom på ønsket fra visse aktionærer om en genoptagelse af udbytteudlodninger.

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 2023 og meddelt decharge til bestyrelsen og direktionen,
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til resultatdisponeringen, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt vederlagsrapporten for 2023

Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år

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

- at vederlaget for bestyrelsesmedlemmer uændret udgjorde kr. 350.000,
- at næstformandens vederlag uændret udgjorde det dobbelte heraf, kr. 700.000
- at formandens vederlag uændret udgjorde det tredobbelte, kr. 1.050.000

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

- at tillægshonoraret for medlemmer i vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 100.000,
- at tillægshonoraret for formændene vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 150.000,
- at tillægshonoraret for medlemmer af revisionsudvalget uændret udgjorde kr. 125.000,
- at tillægshonoraret for formanden for revisionsudvalget uændret udgjorde kr. 187.000.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten herefter med tilslutning fra generalforsamlingen, at forslaget var 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 etårig periode.

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

Ad 7: Valg af næstformand

Bestyrelsen foreslog genvalg af Lene Skole som næstformand. Dirigenten oplyste om Lene Skoles ledelseshverv og kompetencer. Da der ikke var andre forslag til næstformandsposten, blev Lene Skole valgt for en etårig periode.

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

Ad 8: Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen foreslog genvalg af Gitte Aabo, Lars Holmqvist, Jesper Høiland, Bertil Lindmark og Alan Main.

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard, der motiverede de af bestyrelsen opstillede kandidater. Bestyrelsesformanden oplyste, at de opstillede kandidaters ledelseshverv og kompetencer fremgik af indkaldelsen til generalforsamlingen og af årsrapporten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag til bestyrelsesmedlemmer, og at Gitte Aabo, Lars Holmqvist, Jesper Høiland, Bertil Lindmark og Alan Main alle blev genvalgt for en etårig periode. Bestyrelsen bestod herefter af:

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

Ad 9: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Valget vedrørte både revision og erklæringsopgaver om bæredygtighedsrapportering.

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 både hvad angår revisions- og erklæringsopgaver om bæredygtighedsrapportering.

Ad 10: Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at næste punkt på dagsordenen var forslag fra bestyrelsen. Dirigenten gjorde opmærksom på, at dagsordenens pkt. 10(a), 10(b) og 10(c) behandlede under ét.

Ad 10(a) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen vedtog en opdateret skadesløsholdelsesordning i kølvandet på en vejledende udtalelse fra Erhvervsstyrelsen vedrørende skadesløsholdelse af ledelsesmedlemmer i danske kapitalselskaber.

I forlængelse af Erhvervsstyrelsens vejledende udtalelse havde ALK gennemgået den eksisterende skadesløsholdelsesordning. Med henblik på at øge graden af gennemsigtighed vedrørende den foreslåede ordnings væsentligste vilkår og betingelser, foreslog bestyrelsen, at den ordinære generalforsamling vedtog en opdateret skadesløsholdelsesordning på de vilkår, der fremgik af indkaldelsen til den ordinære generalforsamling. Dirigenten henviste herefter til indkaldelsen for en nøjagtig gennemgang af vilkårene for den foreslåede ordning.

Ad 10(b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)

Bestyrelsen foreslog, at vedtagelsen af skadesløsholdelsesordningen, jf. dagsordenens punkt 10(a), blev reflekteret i vedtægterne ved at tilføje følgende ordlyd som en ny § 10 i vedtægterne:

"Den 14. marts 2024 vedtog generalforsamlingen en ordning for skadesløsholdelse af medlemmer af bestyrelsen og direktionen (hver for sig et "Ledelsesmedlem") i tilfælde af, at Selskabets til enhver tid gældende ledelsesansvarsforsikring ("D&O Forsikring") yder utilstrækkelig dækning (for så vidt angår dækningssum) sammenlignet med, hvad der er vurderet påkrævet på baggrund af professionel ekstern rådgivning og Selskabets aktiviteter og risikoprofil. På den baggrund skal Selskabet skadesløsholde Ledelsesmedlemmer for ethvert tab, som Ledelsesmedlemmer har pådraget sig, der udspringer af ethvert krav rejst af tredjemand (udover selskaber i ALK-koncernen) baseret på Ledelsesmedlemmernes udøvelse af deres hverv som medlemmer af direktionen eller bestyrelsen. Undtaget fra skadesløsholdelse i henhold til ordningen er ethvert tab, der vedrører ansvar, som et Ledelsesmedlem har pådraget sig, der udspringer af Ledelsesmedlemmets svigagtige adfærd, sanktionerede lovovertrædelser i henhold til gældende strafferet, forsætlige forsømmelse, eller – i det omfang groft uagtsom adfærd ikke er mulig at skadesløsholde i overensstemmelse med dansk ret – grov uagtsomhed. Skadesløsholdelse i henhold til ordningen skal være sekundær i forhold til dækning fra andre kilder til skadesløsholdelse eller dækning af ansvar og er betinget af dækning i henhold til D&O Forsikringen. Bestyrelsen fastsætter bestemmelser om implementeringen og administrationen af skadesløsholdelsesordningen"

Forslaget indebar, at nummeringen af de efterfølgende bestemmelser i vedtægterne konsekvensrettedes.

Ad 10(c) Godkendelse af vederlagspolitikken

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om godkendelse af Selskabets vederlagspolitik, herunder at skadesløsholdelsesordningen, jf. dagsordenens punkt 10(a), tilføjedes i vederlagspolitikken. Dirigenten henviste til, at Selskabets vederlagspolitik havde været tilgængelig på Selskabets hjemmeside forud for generalforsamlingen.

Dirigenten åbnede herefter for debat og gav ordet til Jens Frederik Demant, der bemærkede, at en opdateret skadesløsholdelsesordning potentielt kunne føre til, at bestyrelsen traf for risikable beslutninger for Selskabet. Jens Frederik Demant understregede, at hans kommentar herom var principiel og henviste til, at Selskabets bestyrelse allerede var dækket af en bestyrelsesansvarsforsikring.

Da ingen andre aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten – med generalforsamlingens tilslutning – at forslagene under dagsordenens punkt 10(a), 10(b) og 10(c) 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 konstaterede, at ingen ønskede ordet.

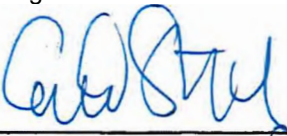
Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, og takkede for en god og ordentlig afvikling af generalforsamlingen og nedlagde sit hverv som dirigent.

Dirigenten gav herefter ordet til Anders Hedegaard.

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

Generalforsamlingen hævet.

Dirigent



Emil Dencker Steenberg

Bestyrelsesformand



Anders Hedegaard

Det talte ord er gældende

2023 var et godt år for ALK – et år med solide finansielle og strategiske fremskridt. Men det var også et udfordrende år.

Lad os tage udfordringerne først: Vi blev ramt af en ekstraordinær rabatforhøjelse i vores største marked, Tyskland, samtidig med øget inflation og stigende omkostninger. Vigtigst af alt oplevede vi i 1. halvår et stagnerende tabletsalg i Europa. Disse forhold skabte stor tvivl om ALK's evne til at levere på de fremsatte mål, og markedet reagerede meget negativt, hvilket blev yderligere påvirket af vores ledelsesskifte i midten af året.

I det lys kan vi godt tillade os at være tilfredse med årets resultater.

Omsætningen voksede 9% i lokale valutaer til godt 4,8 milliarder kr. Vi havde vækst i alle salgsregioner og i de store produktlinjer – de injektions-baserede vacciner og tabletterne. Hele væksten var organisk.

Det primære driftsresultat steg med 50% i lokale valutaer til 666 millioner kr., drevet af væksten på toplinejen, bedre marginer og effektiviseringer. Dermed steg overskudsgraden til 14%. For at sætte det i relief, så var overskudsgraden for blot 4 år siden negativ.

Vi leverede på de forventninger, vi havde meldt ud. Og 2023 var det femte år i træk med forbedringer på både top- og bundlinje.

Jeg synes, der er god grund til at takke vores ledere og medarbejdere for det engagement og den vedholdenhed, de har udvist det seneste år. I kraft af den indsats lykkedes det at navigere ALK godt igennem markedets udfordringer.

Takken kommer med nogle billeder fra fejringen af ALK's 100-års jubilæum den 9. juni. Det var en festlig dag, men det var også en reminder om, hvorfor vi er her – og hvorfor vi har været her siden 1923. Vi er her for at hjælpe millioner af allergikere til at få et bedre liv. Det er vores purpose – vores formål. Det er det, der kitter os sammen og det, der fortsat skal drive os fremad.

I snart 101 år har ALK været pioner inden for forskning, udvikling, fremstilling og afsætning af allergimedisin. Og vi skal fortsat gå forrest. Vi skal hver dag fokusere på at hjælpe endnu flere mennesker med afsæt i en stærk videnskabelig indsigt og fortsatte kliniske landvindinger. For selv om vi sidste år leverede medicin til behandling af 2,4 mio. mennesker med moderat til svær allergi, så rører vi stadig kun ved toppen af isbjerget.

Jeg vil gerne i beretningen gå lidt i dybden med nogle af de vigtigste indsatser, vi har gjort for at nå ud til flere mennesker, der lider af allergi.

Lad mig begynde med tabletsalget i Europa, som har fyldt rigtig meget både hos vores aktionærer, i aktiemarkedet og internt i ALK. Naturligt nok, for det europæiske tabletsalg har i en årrække været ALK's stærkeste vækstmotor og er det fortsat.

I første halvår af 2023 stagnerede tabletsalget imidlertid. I månederne forud havde vi i initieringssæsonen, som primært løber hen over efterårs- og vintermånederne, opstartet færre nye patienter i behandling, end vi havde regnet med. Og da vi hvert år har mange patienter, der afslutter deres 3-årige tabletbehandling, så vi ind i en flad vækstkurve.

Det reagerede vi på. Vi mobiliserede flere patienter ved intensiv kontakt med læger, der udskriver recepter på tabletter. Og vi styrkede også dialogen med uafhængige meningsdannere samt offentlige og private betalere. Dertil blev vi hjulpet af en kraftigere pollensæson i sommeren 2023.

Indsatsen virkede. Efter nul-væksten i første halvår steg væksten i det europæiske tabletsalg i andet halvår med 13%. Og selv om initieringssæsonen først for nylig er overstået, står det allerede klart, at vi er gået ind i 2024 med markant flere nye patienter end sidste år. Det lover godt for tabletsalget i år.

I Japan hjælper vi stadig flere patienter via vores partner Torii. Torii har de kommercielle rettigheder til at sælge ALK's tabletter mod de to mest udbredte allergier - husstøvmide-allergi og allergi mod pollen fra japansk cedertræ, som rigtig mange japanere er allergiske overfor.

Japan er allerede en succeshistorie, og historien bliver kun bedre. Torii's salg af ALK's tabletter voksede sidste år med 17%, og vi havde også tocifret vækst i vores indtægter fra partnerskabet. Vores indtægter kommer dels fra levering af de tabletter, som Torii sælger, dels fra royalties på salget.

Torii møder så stærk efterspørgsel, at de nu bygger en ny fabrik, der skal producere aktivstoffer til cedertræs-tabletten. Den nye fabrik vil stå klar i 2025, og indtil den er klar, skal vi i 2024 regne med lidt lavere vækst fra Japan. Men stadig god vækst – Torii venter således 10% vækst i salget i år, og ALK venter også vækst i indtægterne fra Japan.

Vi har for nylig udvidet samarbejdet med Torii, så det også omfatter ALK's græsallergi-tablet GRAZAX®. Vores partner er særdeles dedikeret – ALK's tabletter har en central plads i den 2030-vision, som Torii fremlagde for nylig. Der er også massiv offentlig fokus på allergiimmunterapi i Japan, og opmærksomheden rækker helt ind i regeringskontorerne. Derfor er vi overbeviste om, at Japan vil bidrage til ALK's vækst de næste mange år.

I Kina bygger vi op og udvider markedsdækningen. Vi har nu 185 medarbejdere, som betjener knap 700 hospitals-baserede klinikker. Og salget af vores injektions-baserede produkt Alutard® viser fortsat solid, tocifret vækst, selv om der har været en del turbulens i markedet.

Vi bygger op til den forventede lancering af vores husstøvmide-tablet ACARIZAX®. De kinesiske myndigheder er i gang med at behandle vores registreringsansøgning, og vi håber at få godkendelsen i hus senere i år, og dermed grønt lys til lancering i 2025.

Man skal have stor respekt for Kina, for det er et enormt og meget komplekst marked. Men antallet af husstøvmide-allergikere er over 100 millioner, og Kina er godt på vej til at blive verdens største marked for behandling af husstøvmideallergi. Det er det potentiale, vi investerer ind i.

I Nordamerika havde vi sidste år vækst i alle produktlinjer, og det samlede salg i regionen rundede 900 millioner kr. Men vores fokus er i høj grad på tabletterne, fordi de har det største vækstpotentiale i regionen.

Tabletsalget i Nordamerika steg sidste år med 26%.

I Canada møder læger og andet sundhedspersonale vores tabletter med accept og anerkendelse. Der er solid, tocifret vækst i salget, og vores folk gør det godt. Canada er det næststørste tabletmarked uden for Europa.

I USA er det som bekendt lidt sværere. Mange allergologer vil ikke udskrive tabletterne. For dem er der bedre økonomi i at behandle patienterne med injektioner, som de selv mixer. Derfor har vi justeret markedstilgangen i USA. Vi satser nu mere på børnelæger og kommercielle partnerskaber, så vi ad den vej får adgang til de patienter, som er egnede til at få allergivacciner i tabletform.

Vi så de første spæde resultater af den nye markedstilgang sidste år, og vi fortsætter med at teste forskellige tilgange, indtil vi har en skalerbar model. Men det vil fortsat tage tid at udløse det fulde potentiale i USA.

I mellemtiden glæder vi os over, at tabletsalget i USA i 2. halvår var stigende. Blandt andet fordi, vi havde fået godkendelse til at bruge husstøvmide-tabletten til unge patienter i teenagealderen.

Netop børn og unge er et fokusområde for ALK.

Sidste år afsluttede vi to afgørende fase 3-forsøg med husstøvmide-tabletten og træ-tabletten, og begge forsøg bekræftede fordelene ved at behandle allergier med ALK's tabletter allerede fra den tidlige barndom.

Vi er nu i gang med de regulatoriske processer, så vi også kan få de to tabletter godkendt til behandling af børn. Går det, som vi venter, bliver husstøvmide-tabletten godkendt til børn i Europa i slutningen af 2024 og i USA i løbet af 2025. Mens trætabletten forventes godkendt til børn i både Europa og Canada i 2025.

Det kan udgøre et paradigmeskifte i behandlingen af børn med allergi. Globalt har omkring 10 millioner børn i alderen 5 til 11 år ukontrollerede luftvejsallergier, og antallet stiger hurtigt. Tidlig indsats og symptomkontrol er afgørende, hvis man skal standse allergiernes progression til astma og andre lidelser.

Vi ser børneindikationerne som en katalysator for langsigtet vækst, fordi de potentielt vil udvide vores markeder markant. Vores salgs- og marketings-organisation arbejder ihærdigt på forberedelserne, så vi får mest muligt ud af denne kommende, nye adgang til mange flere patienter og læger.

Vores strategiske indsatsområde New Horizons – nye horisonter – omfatter flere initiativer til at skabe langsigtet vækst. Lad mig nævne to:

Vi har to parallelle projekter med udvikling af næste generations adrenalinpenne til det amerikanske marked – det er henholdsvis ALK's eget Genesis-projekt samt et eksternt projekt hos en amerikansk partner. Men der sker så meget i anafylaksi-markedet lige nu, at vi har besluttet os til at tage en time-out og overveje, hvordan vi skal tilpasse os markedsdynamikkerne.

Derudover kører vores udvikling af en tablet mod peanut-allergi efter planen – det er jo første skridt i udviklingen af nye, standardiserede behandlinger mod potentielt livstruende fødevarerallergier. Første del af det kliniske studie er afsluttet, anden del er i gang, og i efteråret 2024 tager vi stilling til, om vi går over til et fase 1-2 studie, hvor vi også tester tablettens effekt. Indtil nu har vi testet tablettens bivirkningsprofil ved forskellige doser.

Lad mig afslutte denne rundtur i de strategiske indsatsområder med vores fokus på bæredygtighed, herunder klimaet.

ALK har som virksomhed et ansvar for at sikre en bæredygtig arbejdsplads for medarbejderne og gøre vores del til at sikre en bæredygtig planet for de næste generationer. Det ansvar tager vi på os. Derfor har vi tilsluttet os den internationale klima-organisation "Science Based Targets initiative", et non-profit initiativ, som fokuserer på at skabe et tæt samarbejde mellem virksomheder og klimaeksperter for at sikre, at virksomhedens klimamål stemmer overens med klimavidenskaben. Hermed hjælper organisationen virksomheder med at vurdere, hvor hurtigt de kan nedbringe deres CO2-udledninger – og hvor meget, de skal reducere med for at leve op til Paris-aftalen. Paris-aftalen målsætning er at begrænse den globale opvarmning til 1,5 grader.

Bilag 1: Formandens beretning & præsentation - Generalforsamling i ALK-Abelló A/S den 14. marts 2024

Klima-organisationen har for ganske nylig godkendt vores mål for CO₂-reduktionerne. Vi har i ALK forpligtet os til at reducere de såkaldte scope 1 og 2 emissioner med 42% inden 2030, med udgangspunkt i vores udledninger fra 2022. Scope 1 er de direkte emissioner fra egne kilder, for eksempel transport. Scope 2 er vores indirekte emissioner, fx købt el og fjernvarme.

Derudover har ALK forpligtet sig til, at 80% af scope 3-udledningerne inden 2028 skal komme fra leverandører, som ligesom ALK har forpligtet sig til Science-based targets.

Scope 3 er de indirekte udledninger fra vores værdikæde, som blandt andet kommer fra vores leverandører.

Med de mål in mente kan det godt lyde paradoksalt, at der i 2023 var en lille stigning i ALK's egne CO₂-udledninger. Det skyldes en forbedret rapportering af brugen af kølemiddelkemikalier og en højere aktivitet i forretningen, for eksempel i form af længere kørsel i firmabiler.

Den mindre stigning sætter en tyk streg under, at vi virkelig skal flytte os for at nå klimamålene i 2030 – også fordi ALK's forretning vil vokse undervejs. Vi har allerede planlagt en række tiltag for at nå 2030-målene. Vi skal overgå til vedvarende energi som den primære energikilde. For eksempel skal vores dampgeneratorer være eldrevne i stedet for at køre på naturgas. Vi skal udfase visse kølemiddel-kemikalier i fabrikkerne. Og vi skal gennemføre flere andre tiltag for at øge energieffektiviteten. Det har vi et stort fokus på.

I kan læse yderligere om mål og midler i vores netop offentliggjorte bæredygtigheds-rapport, som I kan finde på hjemmesiden.

På sidste års generalforsamling bød vi velkommen til to nye medlemmer af direktionen: Henriette Mersebach begyndte 1. marts som ny koncerndirektør for forskning og udvikling. Og Claus Steensen Søjle tiltrådte 1. juni som ny finansdirektør (CFO).

I år præsenterer vi et nyt ansigt: Peter Halling tiltrådte den 1. november som administrerende direktør – CEO – for ALK.

Peter kom fra en stilling som CEO for Fertin Pharma, en kontraktudviklings- og produktionsvirksomhed med speciale i orale leveringsteknologier. Før Fertin Pharma havde han lederroller hos Novozymes, Ingredion og Doehler Group i blandt andet USA og Tyskland, hvor han også har været bosat. Peter er en erfaren, international leder med en stærk track-record for strategisk eksekvering og kommercielle resultater. Og han er en mand med de rette værdier og det rette mind-set til at stå i spidsen for ALK mange år fremover. Velkommen, Peter!

Det var i juni, vi meddelte, at Peter ville tage over som CEO efter Carsten Hellmann. Som tidligere nævnt var der på det tidspunkt usikkerhed omkring ALK på grund af det stagnerende tabletsalg i Europa og skiftet på direktørposten skabte yderligere tvivl om ALK's evne til at fastholde væksten.

I bestyrelsen har vi en pligt til at træffe de beslutninger, som er rigtige for ALK – også selv om det er ubelejligt i nuet. Vi havde i længere tid arbejdet med at fremtidssikre ALK's direktion og screene mulige kandidater. Vi var overbeviste om, at Peter Halling var den rigtige person til at tage over som CEO for ALK. Og derfor rykkede vi.

ALK har nu en stærk direktion med Peter, Henriette, Claus og salgs- og marketingdirektør Søren Niegel. De fire udgør topledelsen sammen med de øverste ansvarlige for produktion, Global Quality og HR. Det er Christian Houghton, Jan Engel Jensen og Lika Thiesen. Et stærkt team med mange års topledererfaring og for de fleste også mange års erfaring i den farmaceutiske industri.

Og lad mig så runde emnet af med en tak til Carsten Hellmann for hans indsats i ALK gennem 7 år.

Jeg vil gerne knytte nogle ord til bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsen holdt sidste år 11 møder, hvoraf mødet i november var et strategiseminar. Desuden var der 5 møder i revisionsudvalget, 6 møder i vederlags- & nomineringsudvalget samt 6 møder i det videnskabelige udvalg. Mødeaktiviteten var stigende, både i bestyrelsen og i udvalgene, og der var også jævnlige møder mellem formandskabet og direktionen.

Vanen tro har vi gennemført en selvevaluering i bestyrelsen med hjælp fra en ekstern facilitator. Evalueringen viste, at bestyrelsen har de nødvendige evner og færdigheder. Møder og processer er effektive, samspillet mellem bestyrelse og direktion er godt, og der er selvfølgelig brugt ekstra kræfter på at on-board de nye medlemmer af direktionen. Fokusområder fremad er en styrkelse af kommunikationen til og fra bestyrelsen, større fokus på ESG, altså vores bæredygtighedsinitiativer, og aktiviteterne i USA samt på ALK's forsknings- og udviklingsaktiviteter.

I kan læse mere om bestyrelsens selvevaluering i corporate governance-redegørelsen på ALK's hjemmeside. Her finder I også vores gennemgang af Corporate Governance-vejledningerne fra Komiteen for god Selskabsledelse. ALK efterlever fortsat alle 40 vejledninger fra Komiteen.

På hjemmesiden kan I også se vederlagsrapporten, som udførligt beskriver vederlaget til bestyrelse og direktion.

Bestyrelsens vederlag består af et fast honorar, som fastlægges af generalforsamlingen – det kommer vi til under punkt 5 på dagsordenen, hvor vi foreslår et uændret honorar for 2024.

Vederlaget til direktionen fastlægges af bestyrelsen ud fra ALK's vederlagspolitik, og hovedpunkter er gengivet på oversigten her bag mig.

På grund af ændringerne i direktionen skal man være yderst varsom med at sammenligne 2023 med 2022, men lad mig alligevel give et par hovedtal: Direktionens basisløn steg med 3.5%, hvilket er på niveau med den generelle lønstigning for ALKs ansatte i Danmark. Den samlede faste løn til fratrådte og fortsættende direktører var 20,7 mio. kr., inklusive pension og sædvanlige benefits, mens det variable vederlag var 11,8 mio. kr. Den variable del består af kortsigtet kontantbonus og langsigtede incitamenter i form af performanceaktier og aktieoptioner.

Det samlede ordinære vederlag var 32,5 mio. kr. mod 38,7 mio. kr. året før.

Herudover havde vi i 2023 særlige forhold: Carsten Hellmann fik, ifølge sin kontrakt, et aftrædelsesvederlag på knap 23 mio. kr. Desuden betalte ALK tiltrædelsesvederlag til de tre nyansatte direktører – dels i form af mindre kontantbeløb, dels i form af aktieoptioner. Det var compensationen til de nye direktører, fordi de ved deres jobskifte gik glip af den incitamentsafslønning, som de havde sparet sammen til på deres tidligere arbejdspladser. En helt normal praksis i dag, når man rekrutterer ledere til topposter.

En vigtig opgave for direktion og bestyrelse i disse måneder er et eftersyn af ALK's forretningsstrategi. Vores nuværende strategi er fra 2017 og har i store træk været uændret siden, bortset fra tilføjelsen af Kina og New Horizons-initiativerne i 2021. Derfor er det naturligt, at vi gør status.

Jeg skal ikke foregribe udkommet af eftersynet. Men jeg vil gerne fortælle, hvad vi specielt ser på:

Vi har i dag rigtig mange muligheder for at styrke ALK's markedsposition og skabe fremgang og vækst. Men vi skal passe på, at vi ikke spreder os for tyndt ud – at vi vil for meget på én gang. Vi skal via omhyggelige prioriteringer sikre, at vi forfølger de muligheder, der rummer det største potentiale for ALK, og så må vi nedprioritere andet. Desuden skal vi forfølge mulighederne i den rigtige rækkefølge, i det rette tempo og med den rigtige allokering af ressourcer.

Dernæst ser på vi, hvordan vi bedst kan strømline vores forretningsplatform, så den bliver mere skalerbar. Er der for eksempel ting, vi kan gøre smartere og enklere? Eller er der stordriftsfordele, som vi lige nu ikke udnytter maksimalt? Det er vi ved at kigge på.

Endelig ser vi på, hvordan vi frigør ressourcer – både kapital og mennesker – til initiativer, der kan sikre og forbedre ALK's profitabilitet og vækst - på kort og lang sigt.

Bilag 1: Formandens beretning & præsentation - Generalforsamling i ALK-Abelló A/S den 14. marts 2024

Vi regner med at dele resultaterne fra det strategiske serviceeftersyn i løbet af 2. kvartal. Her vil vi også melde nye ambitioner frem mod 2030 ud.

Jeg vil gerne understrege, at det strategiske eftersyn ikke rækker ved de langsigtede ambitioner, som ALK har meldt ud. Tværtimod. Det strategiske serviceeftersyn skal understøtte de langsigtede ambitioner.

Vi vil fortsat tilstræbe at skabe profitabel vækst med en ambition om at hæve overskudsgraden til niveauet 25% i 2025. 25-i-25 var et ambitiøst mål, da vi meldte det ud for år tilbage. Og dengang havde ingen af os fantasi til at tro, at verden ville løbe ind i en høj-inflations-æra, som har været med til at øge ALK's omkostninger. Så det er ikke blevet lettere. Men vi tror fortsat på ambitionen, og vi knokler for at nå den.

I 2018 indførte vi et midlertidigt udbyttestop, så vi blev i stand til at investere hele ALK's overskud i vækst og fremgang. Bestyrelsen har siden da årligt genbesøgt udbyttepolitikken for at vurdere, hvornår ALK igen kan betale udbytte. Og vi har besluttet at indstille til generalforsamlingen at forlænge udbyttestoppet med endnu et år.

Indtil vi igen betaler udbytte, skal kursstigninger levere afkastet til vores efterhånden 40.000 aktionærer.

Desværre har værdiskabelsen haltet på det seneste. Efter Ruslands angrebskrig mod Ukraine og de stigende renter blev mange forventnings-drevne vækstaktier i 2022 ramt af kurstab, og ALK gik ikke fri. Og i første halvdel af 2023 faldt kursen på ALK-aktien yderligere, fordi markedet var skeptisk over for, om vi kunne fastholde væksten i tabletsalget.

Men i andet halvår 2023 rettede kursen sig, og i år er aktien steget knap 30%. Det er sket i takt med, at markedet ser, at vi igen leverer tocifret tabletvækst i Europa – og at vi leverer på de andre forventninger, som vi melder ud.

Vi er helt på det rene med, at udbyttestoppet trækker veksler på jeres tålmodighed. Men som ALK's resultater forbedrer sig, er vi overbeviste om, at vi kan belønne tålmodigheden med vedvarende, langsigtet værdiskabelse.

I 2024 forventer vi at fortsætte værdiskabelsen – og give den et ekstra nøk.

Vi forventer i år en organisk omsætningsvækst på 9-12 % i lokale valutaer. Vi forventer stigende salg i alle regioner og alle produktgrupper. Og fremgangen vil især blive drevet af tabletterne – og særligt det europæiske tabletsalg.

Vi forventer at øge overskudsgraden (dvs. EBIT-marginen, altså vores profit) til 17-19% fra 14% sidste år. Vi har nogle ærgerlige inflations-bestemte omkostningsstigninger i produktionen, men de vil blive opvejet af toplinjevækst, effektiviseringer og en moderat vækst i andre omkostninger. Vi vil bruge færre penge på forskning og udvikling, fordi vi har afsluttet de store kliniske forsøg med tabletterne. Og vi regner også med et lille fald i administrationsomkostningerne. Derimod venter vi en encifret vækst i salg- og marketingudgifterne.

Dermed står 2024 til at blive det sjette år i træk med stigende omsætning og forbedringer i indtjeningen.

Vi er absolut på rette spor!

Med de ord vil jeg bede om, at generalforsamlingen godkender årsrapport og resultatdisponering, og at der gives decharge til bestyrelse og direktion.

Tak for jeres opmærksomhed.

Velkommen til generalforsamling i ALK

14. marts 2024



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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - 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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Bestyrelsens beretning



Ved bestyrelsesformand
Anders Hedegaard

2023: Et udfordrende, men godt år

Omsætning



(+7% i DKK)

EBIT

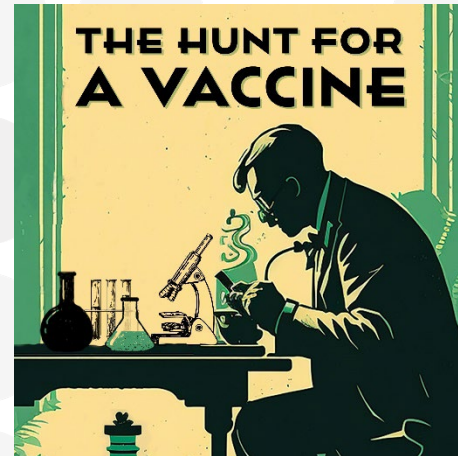


(+42% i DKK)



Tak til ledere og medarbejdere - 100

ALK's 100-års fødselsdag



Tabletsalg i Europa

Vækst i tabletsalg i første halvår af 2023

0%

Vækst i tabletsalg i andet halvår af 2023

+13%



Partnerskab i Japan

Partnerskab med Torii:
Tabletter mod allergi fra
husstøvmider og cederpollen



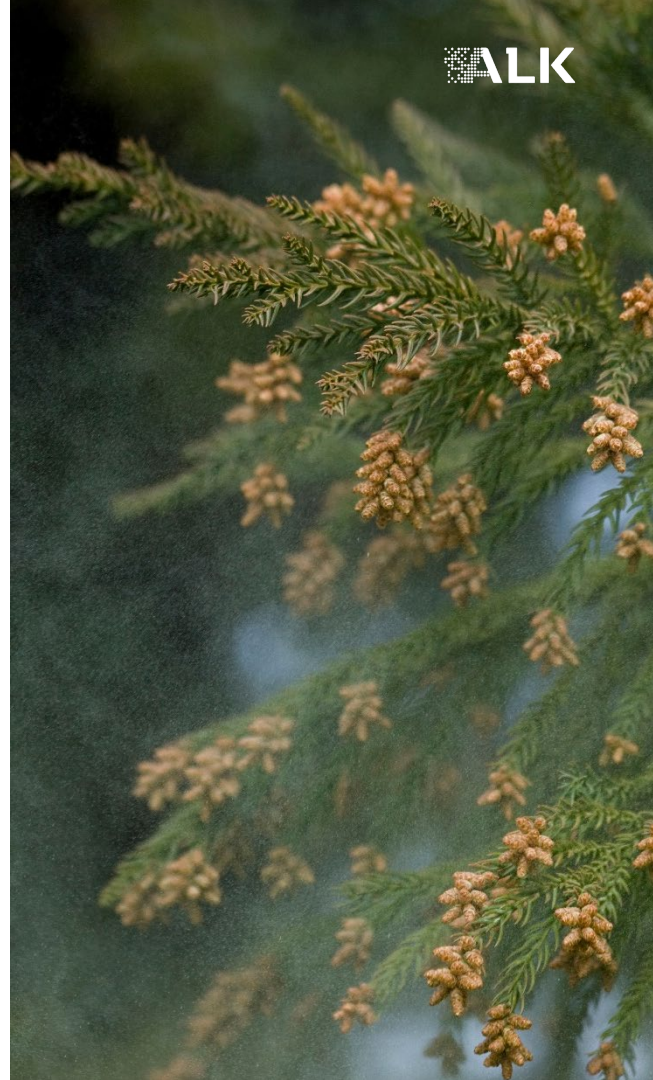
Produktionskapaciteten
udvides



Fortsat god vækst
i tabletsalget



Samarbejdet
udvides



Opbygning i Kina

100 mio. kinesere
lider af
husstøvmideallergi



185 medarbejdere
servicerer knap 700
hospitaller



ACARIZAX®
ansøgning
i proces



Tilpasset strategi for Nordamerika

Solid vækst
i Canada



Øget fokus på
børnelæger i USA



Børn og unge

To fase-3 børnestudier afsluttet med succes (MT-12 og TT-06)

Forventet godkendelse af to børnetabletter bliver vigtig milepæl

10 mio. børn lider af ukontrollerede respiratoriske allergier

Husstøvmidetablet
MT-12



Trætablet
TT-06



Nye horisonter

To udviklingsprojekter med
adrenalinpenne



Fase-1-forsøg med
tablet mod peanutallergi



Godkendelse af CO₂ mål

Scope 1 & 2

Reducer egne CO₂ udledninger
i 2030 med 42%



Scope 3

80% af CO₂ kommer fra leverandører
med "Science Based Targets" i 2028



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



ALK's øverste ledelse



Peter Halling*
President & CEO



Claus Steensen Sølje*
Executive Vice President
& CFO



Henriette Mersebach*
Executive Vice President
Research & Development



Søren Daniel Niegel*
Executive Vice President
Commercial Operations



Christian G. Houghton
Executive Vice President
Product Supply



Lika Thiesen
Executive Vice President
Global People & Organisation



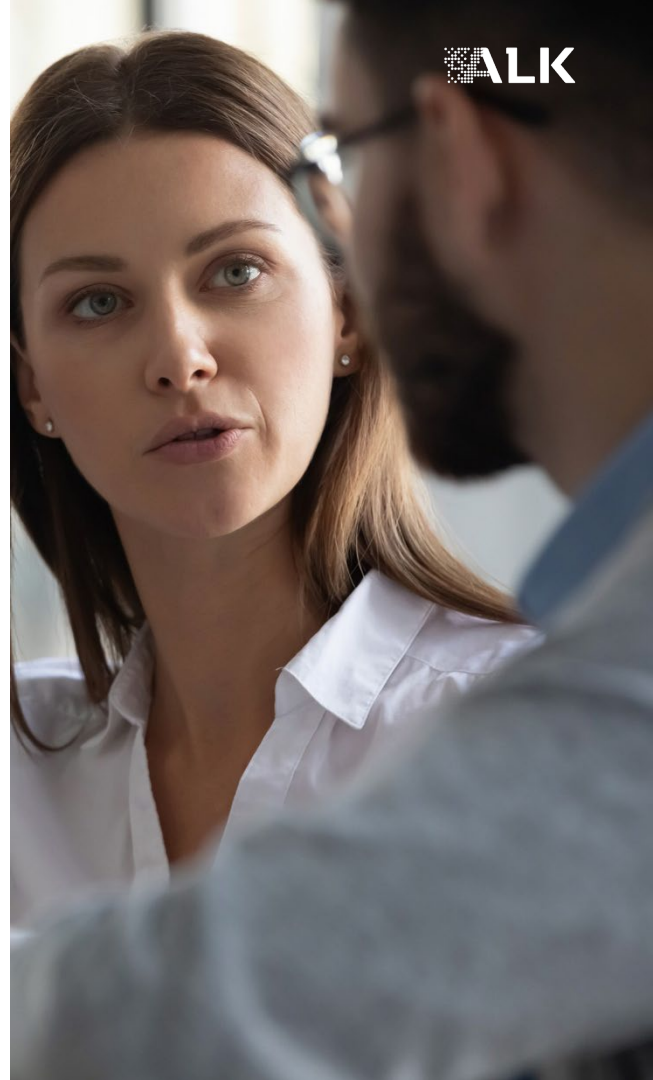
Jan Engel Jensen
Senior Vice President
Global Quality

Registrerede direktører*

Corporate governance

Bestyrelsens selvevaluering

- ALK efterlever fortsat alle 40 corporate governance-vejledninger fra Komitéen for god selskabsledelse.



Vederlag

- Direktionens basisvederlag steg 3,5%
- Der blev leveret på de fleste bonusmål.



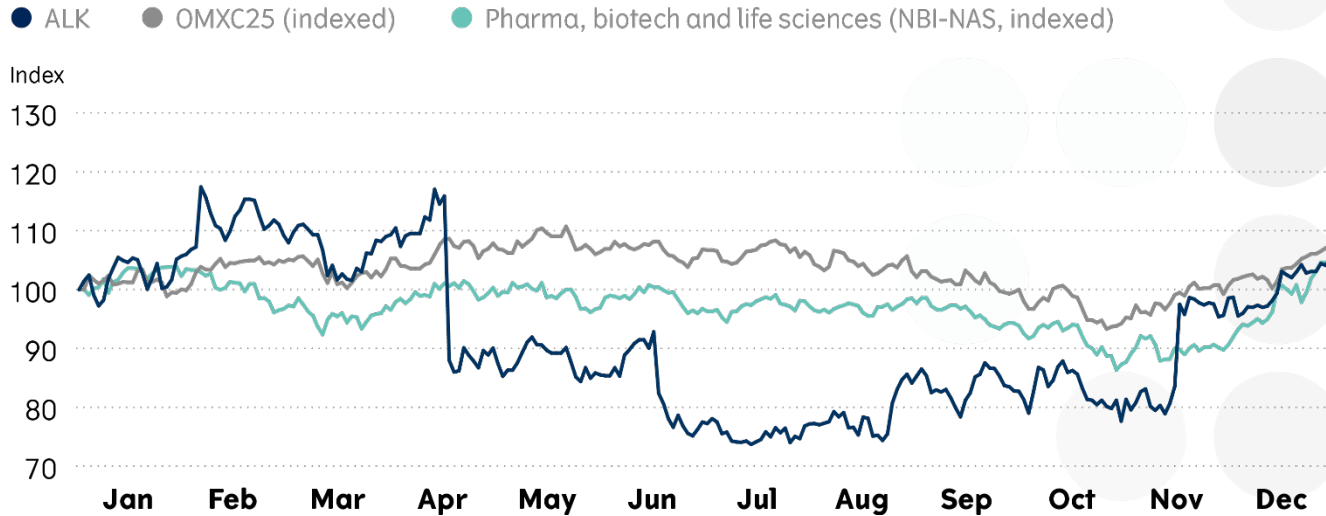
Uændrede ambitioner

- Eftersyn af strategi er i gang
- Fokus på prioritering og frigørelse af ressourcer til investeringer i vækst
- Ambitionen er fortsat ca. 25% EBIT-margin i 2025 (profit-mål).



Værdiskabelse til aktionærer

Udviklingen i ALK's aktiekurs i 2023



Udbyttestop indstilles også for 2023

2023

Forventninger til 2024

Omsætning

9-12%

Vækst i
lokal valuta

Antagelser

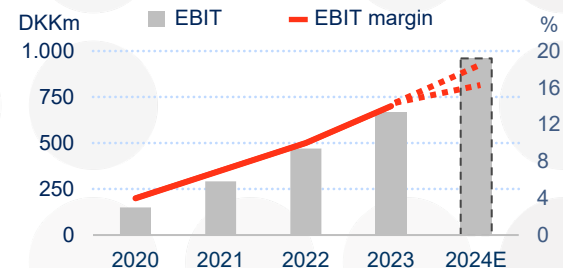
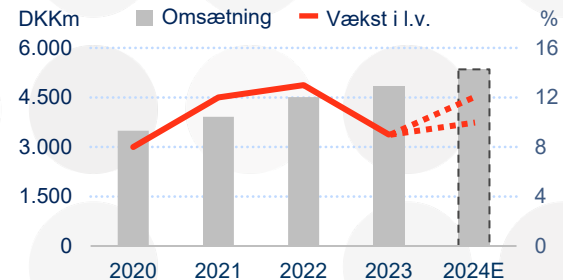
- Stigende salg i alle regioner og produktgrupper
- Fremgang især drevet af tabletsalget

EBIT

17-19%

Margin

- Forsknings- og udviklingsomkostninger ca. 10% af omsætning
- Øget effektivitet



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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - 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 2023
- 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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 5. Bestyrelsens vederlag for 2024

Bestyrelsen foreslår uændret 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 uændret 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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 6. Valg af formand

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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 7. Valg af næstformand

Bestyrelsen foreslår genvalg af **Lene Skole**.

Lene Skole er adm. direktør for Lundbeckfonden.

Lene Skole indstilles som ikke-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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 8. Valg af øvrige medlemmer

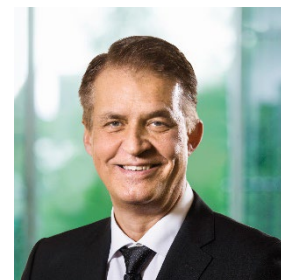
Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

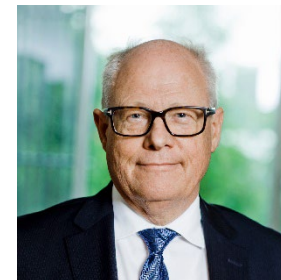
- **Gitte Aabo** (uafhængigt medlem)
- **Lars Holmqvist** (ikke-uafhængigt medlem)
- **Bertil Lindmark** (uafhængigt medlem)
- **Alan Main** (uafhængigt medlem)
- **Jesper Høiland** (uafhængigt medlem)



Gitte Aabo



Lars Holmqvist



Bertil Lindmark



Alan Main



Jesper Høiland

Medarbejdervalgte repræsentanter



Katja Barnkob
Project Director



Nanna Rassov Carlson
Manager



Johan Smedsrud
Maintenance Supporter



Lise Lund Mærkedahl
Project Director

Ad 8. Valg af øvrige medlemmer

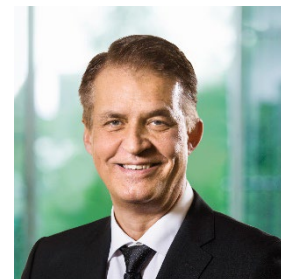
Alle generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

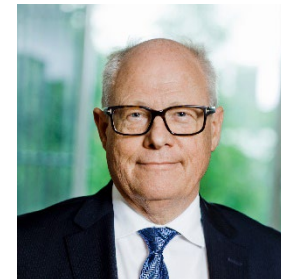
- **Gitte Aabo** (uafhængigt medlem)
- **Lars Holmqvist** (ikke-uafhængigt medlem)
- **Bertil Lindmark** (uafhængigt medlem)
- **Alan Main** (uafhængigt medlem)
- **Jesper Høiland** (uafhængigt medlem)



Gitte Aabo



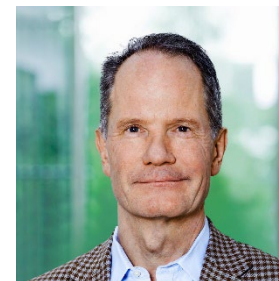
Lars Holmqvist



Bertil Lindmark



Alan Main



Jesper Høiland

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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 9. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PwC
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Valget vedrører både revision og erklærings-
opgaver om bæredygtighedsrapportering.



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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 10a. Forslag fra bestyrelsen

(a) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen

Som det fremgår af Selskabets vederlagspolitik, udtager ALK løbende sædvanlig ledelsesansvarsforsikring ("D&O Forsikring") for konkret personligt ansvar, som nuværende og tidligere medlemmer af bestyrelsen og direktionen (hver for sig et "Ledelsesmedlem") kan pådrage sig som led i udførelsen af deres hverv.

I tilfælde af at dækningen i henhold til D&O Forsikringen er utilstrækkelig, har ALK – ligesom andre danske selskaber – implementeret en skadesløsholdelsesordning, der i visse tilfælde dækker ansvar, som et bestyrelsesmedlem måtte pådrage sig.

I forlængelse af en nyere vejledende udtalelse fra Erhvervsstyrelsen om skadesløsholdelse af bestyrelses- og direktionsmedlemmer har ALK gennemgået den eksisterende skadesløsholdelsesordning.

Ad 10b. Forslag fra bestyrelsen

(b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)

Bestyrelsen foreslår, at vedtagelsen af skadesløsholdelsesordningen, jf. dagsordenens punkt 10(a), reflekteres i vedtægterne ved at tilføje følgende ordlyd som en ny § 10 i vedtægterne, forudsat at dagsordenens punkt 10(a) vedtages:

”Den 14. marts 2024 vedtog generalforsamlingen en ordning for skadesløsholdelse af medlemmer af bestyrelsen og direktionen (hver for sig et ”Ledelsesmedlem”) i tilfælde af, at Selskabets til enhver tid gældende ledelsesansvarsforsikring (”D&O Forsikring”) yder utilstrækkelig dækning (for så vidt angår dækningssum) sammenlignet med, hvad der er vurderet påkrævet på baggrund af professionel ekstern rådgivning og Selskabets aktiviteter og risikoprofil. På den baggrund skal Selskabet skadesløsholde Ledelsesmedlemmer for ethvert tab, som Ledelsesmedlemmer har pådraget sig, der udspringer af ethvert krav rejst af tredjemand (udover selskaber i ALK-koncernen) baseret på Ledelsesmedlemmernes udøvelse af deres hverv som medlemmer af direktionen eller bestyrelsen. Undtaget fra skadesløsholdelse i henhold til ordningen er ethvert tab, der vedrører ansvar, som et Ledelsesmedlem har pådraget sig, der udspringer af Ledelsesmedlemmets svigagtige adfærd, sanktionerede lovovertrædelser i henhold til gældende strafferet, forsætlige forsømmelse, eller – i det omfang groft uagtsom adfærd ikke er mulig at skadesløsholde i overensstemmelse med dansk ret – grov uagtsomhed. Skadesløsholdelse i henhold til ordningen skal være sekundær i forhold til dækning fra andre kilder til skadesløsholdelse eller dækning af ansvar og er betinget af dækning i henhold til D&O Forsikringen. Bestyrelsen fastsætter bestemmelser om implementeringen og administrationen af skadesløsholdelsesordningen.”

Forslaget indebærer, at nummereringen af de efterfølgende bestemmelser i vedtægterne konsekvensændres.

Ad 10c. Forslag fra bestyrelsen

(c) Godkendelse af vederlagspolitikken

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets vederlagspolitik godkendes, herunder at skadesløsholdelsesordningen, jf. dagsordenens punkt 10(a), tilføjes i vederlagspolitikken, forudsat at dagsordenens punkt 10(a) vedtages. Udkastet til den opdaterede vederlagspolitik er tilgængelig på selskabets hjemmeside: <https://ir.alk.net/>

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 2023
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) Skadesløsholdelse af medlemmerne af bestyrelsen og direktionen
 - b) Ændring af vedtægterne (skadesløsholdelsesordning)
 - c) Godkendelse af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Tak for i dag

Generalforsamling i ALK

14. marts 2024

