

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Selskabsmeddelelse nr. 19/2012

Delårsrapport første halvår (Q2) 2012 (urevideret)

Resultater for perioden

(Sammenligningstal for samme periode sidste år er anført i parentes / omsætningsvækst er målt i lokale valutaer)

Nettoomsætning og driftsresultat i andet kvartal blev som forventet og i overensstemmelse med forventningerne til hele året. Det skal bemærkes, at nettoomsætning og indtjening i første halvår 2011 i særlig grad var påvirket af ekstraordinært høj indtjening fra samarbejdspartnere på 184 mio. DKK (60 mio. DKK i første halvår 2012) samt omsætning fra en indicenseret adrenalinen, som er ved at blive erstattet af salget af ALKs egenudviklede adrenalinen, Jext[®].

- ▶ Nettoomsætningen i første halvår blev 1.122 mio. DKK (1.258).
- ▶ Vaccinesalget steg 3 %. Salget af AIT-produkter steg 19 %.
- ▶ Væksten 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.
- ▶ Primært driftsresultat (EBITDA) blev 79 mio. DKK (285).
- ▶ Ved udløbet af garantiperioden har ALK tilbageført en hensat forpligtelse og justeret en gældsforpligtelse på i alt 155 mio. DKK, som var indeholdt i de garantier og indeståelser, der blev givet til køberen af ingrediensvirksomheden Chr. Hansen A/S i 2005. Gevinsten præsenteres særskilt i resultatopgørelsen som resultat fra tidligere ophørt virksomhed.
- ▶ Periodens resultat blev 168 mio. DKK (140).
- ▶ Den fri pengestrøm blev -166 mio. DKK (241), og de likvide beholdninger udgjorde 492 mio. DKK.

Fremgangen i ALKs forretningsaktiviteter er fortsat:

- ▶ ALKs japanske samarbejdspartner, Torii, har fremskyndet det kliniske udviklingsprogram for MITIZAX[®] og igangsat to parallelle fase II/III-studier i Japan i juli, hvilket har udløst en milepælsbetaling til ALK.
- ▶ ALKs samarbejdspartner i Nordamerika, Merck (kendt som MSD uden for USA og Canada), har offentliggjort, at virksomheden vil igangsætte et klinisk fase IIb-studie med tabletten mod husstøvmideallergi (kendt som MITIZAX[®] i Europa).
- ▶ Merck har endvidere informeret ALK om resultaterne af et nyligt afsluttet sikkerhedsstudie med ragweed AIT. Resultaterne bekræfter Mercks planer om at indsende en registreringsansøgning (New Drug Application) til de amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, i 2013.

Uændrede forventninger til 2012

For regnskabsåret 2012 forventer ALK en vækst i vaccinesalget på 3-5 %, en samlet nettoomsætning på op til 2,4 mia. DKK og et rekordhøjt aktivitetsniveau inden for forskning og udvikling. ALK forventer stadig, at det primære driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) vil overstige 300 mio. DKK. Sammenlignet med første halvår forventes andet halvår 2012 at vise fortsat vækst i vaccinesalget, som vil blive understøttet af et nyt SLIT-produkt og øget salg af adrenalinprodukter samt højere omsætning fra samarbejdspartnere. Kapacitetsomkostningerne for andet halvår forventes at være på niveau med første halvår.

Hørsholm, den 16. august 2012

ALK-Abelló A/S

Kontaktperson:

Jens Bager, adm. direktør, telefon 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 20 7750 9950. 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	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Hele året 2011
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	1.122	1.258	2.348
Primært driftsresultat (EBIT)	17	235	299
Finansielle poster, netto	4	(5)	22
Resultat før skat (EBT)	21	230	321
Resultat, fortsættende virksomhed	13	140	200
Resultat, tidligere ophørt virksomhed	155	-	-
Resultat	168	140	200
Primært driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	79	285	406
Antal medarbejdere – gennemsnit	1.804	1.710	1.724
Balance			
Aktiver i alt	3.207	2.945	3.354
Investeret kapital	2.002	1.605	1.644
Egenkapital	2.278	2.090	2.167
Pengestrømme og investeringer			
Af- og nedskrivninger	62	50	107
Pengestrøm fra driften	(71)	287	431
Pengestrøm fra investeringer	(95)	(46)	(160)
- heraf til investering i materielle aktiver	(84)	(35)	(118)
Fri pengestrøm	(166)	241	271
Aktiedata			
Selskabskapital	101	101	101
Antal aktier a 10 DKK – 1.000 stk.	10.128	10.128	10.128
Børskurs, ultimo – DKK	348	314	321
Indre værdi pr. aktie – DKK	225	206	215
Nøgletal			
Bruttomargin – %	71	74	74
EBITDA-margin – %	7	23	17
Indtjening pr. aktie (EPS) – DKK	17,17	14,14	20,21
Indtjening pr. aktie (EPS), fortsættende virksomhed – DKK	1,33	14,14	20,21
Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS) – DKK	17,10	14,14	20,21
Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS), fortsættende virksomhed – DKK	1,32	14,14	20,21
Cash flow pr. aktie (CFPS) – DKK	(7,26)	28,99	43,49
Børskurs/Indre værdi	1,5	1,5	1,5

Definitioner: se sidste side

RESULTATOPGØRELSE

2. kvartal 2011	%	2. kvartal 2012	%	Beløb i mio. DKK	1. halvår 2012	%	1. halvår 2011	%
515	100	515	100	Nettoomsætning	1.122	100	1.258	100
145	28	163	32	Vareforbrug og produktionsomkostninger	325	29	321	26
370	72	352	68	Bruttoresultat	797	71	937	74
105	20	136	26	Forsknings- og udviklingsomkostninger	263	23	211	17
247	48	270	52	Salgs-, markedsførings- og administrationsomkostninger	517	46	493	39
-	-	-	-	Andre driftsindtægter og -omkostninger	-	-	2	-
18	3	(54)	(10)	Primært driftsresultat (EBIT)	17	2	235	19
3	1	8	2	Finansielle indtægter	14	1	4	-
(1)	(0)	(1)	(0)	Finansielle omkostninger	10	1	9	1
22	4	(45)	(9)	Resultat før skat (EBT)	21	2	230	18
9	2	(18)	(3)	Skat af resultat	8	1	90	7
13	3	(27)	(5)	Resultat, fortsættende virksomhed	13	1	140	11
-	-	155	30	Resultat, tidligere ophørt virksomhed	155	14	-	-
13	3	128	25	Resultat	168	15	140	11
43	8	(23)	(4)	Primært driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	79	7	285	23

ØKONOMISKE RESULTATER

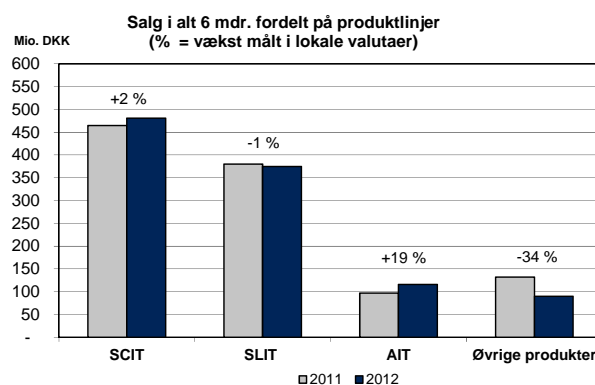
(Vækstrater for omsætning er angivet som vækst målt i lokale valutaer, medmindre andet er angivet)

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

Nettoomsætningen i andet kvartal blev 515 mio. DKK (515) med en samlet vækst i nettosalg på 3 %. Som i første kvartal var væksten 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.

Nettoomsætningen i første halvår blev 1.122 mio. DKK (1.258). Vaccinesalget steg med 3 % i første halvår, hvilket var i overensstemmelse med forventningerne for året som helhed, der ligger på 3-5 %. Ved sammenligning af nettoomsætningen i første halvår 2012 med samme periode sidste år skal det bemærkes, at nettoomsætningen i 2011 var påvirket af ekstraordinært høje indtægter fra samarbejdspartnere samt af salget af en indlicense-

ret adrenalinpen, der nu er ophørt. Valutakurser har påvirket den rapporterede vækst positivt med ca. 1 procentpoint.



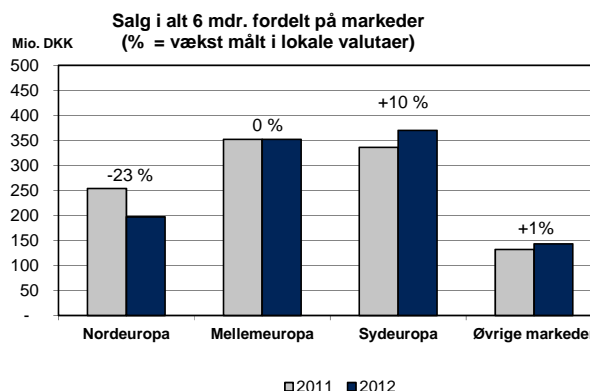
Nettoomsætning – produktlinjer

I første halvår steg salget af SCIT med 2 % til 481 mio. DKK (465). Der var fremgang i alle europæiske regioner, selv om udviklingen i navnlig Spanien og Italien fortsat er påvirket af et vanskeligt makroøkonomisk klima. Salget af injektionsbaserede allergivacciner udgjorde 43 % (37) af selskabets samlede omsætning.

Salget af SLIT-produkter faldt med 1 % til 375 mio. DKK (380), primært som følge af udfasningen af ikke-registrerede produkter i Holland, som er ALKs næststørste SLIT-marked. Udfasningen af produkterne var som forventet. På den positive side er udviklingen i Frankrig – det største SLIT-marked – fortsat meget opmuntrende. SLIT-produkter udgjorde 33 % (30) af selskabets samlede omsætning.

Salget af AIT-produkter (GRAZAX[®]) steg 19 % til 116 mio. DKK (97). Den underliggende volumen-vækst var på over 25 %. I andet kvartal tiltog salgsvæksten takket være en positiv udvikling i Frankrig og de nordiske lande. Tabletsalget udgjorde 10 % (8) af selskabets samlede omsætning.

Salget af øvrige produkter (adrenalinpenne, diagnostiske produkter osv.) faldt 34 % til 90 mio. DKK (132). Faldet skyldtes alene ophøret af salget af et indicenseret adrenalinprodukt. Salget af dette produkt 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. Derudover har salget af diagnostiske produkter udviklet sig positivt, især i Nordamerika. Salget af øvrige produkter udgjorde 8 % (10) af selskabets samlede omsætning.



Nettoomsætning – markeder

I den nordeuropæiske region faldt salget med 23 % til 197 mio. DKK (254). Den positive udvikling i salget af SCIT- og AIT-produkter blev modsvaret af ophøret af salget af den indicenserede adrenalinpen og af et forventet fald i salget i Holland på næsten 20 mio. DKK, hvilket påvirkede væksten i det samlede vaccinesalg negativt med ca. 2 procentpoint.

I Mellemeuropa lå salget uændret på 352 mio. DKK (352). En stærk udvikling i salget af SCIT i Tyskland blev modsvaret af et generelt markeds- og lovgivningsmæssigt pres på SLIT-produkter.

I den sydeuropæiske region steg salget med 10 % til 370 mio. DKK (336). Fremgangen skyldtes en tilfredsstillende udvikling i salget af SLIT- og AIT-produkter i Frankrig. I Spanien og Italien er markedsforholdene stadig udfordrende som følge af det makroøkonomiske klima.

Salget på øvrige markeder lå uændret på 143 mio. DKK (132). En positiv udvikling i salget af diagnostiske produkter i Nordamerika blev modsvaret af kvartalsvise udsving i salget i Kina.

Nettoomsætning – øvrig omsætning

I første halvår udgjorde øvrig omsætning 60 mio. DKK (184) og var hovedsageligt relateret til omsætning fra ALKs samarbejdspartnere i Japan og Nordamerika. Øvrig omsætning udgjorde 5 % (15) 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 halvår udgjorde **vareforbrug og produktionsomkostninger** 325 mio. DKK (321), og bruttoresultatet faldt til 797 mio. DKK (937). Den rapporterede bruttomargin faldt til 71 % (74). Ses der bort fra øvrig omsætning fra samarbejdspartnere, faldt den underliggende bruttomargin en anelse som følge af et stigende aktivitetsniveau og afskrivninger inden for produktionen.

De samlede **kapacitetsomkostninger** steg med 11 % til 780 mio. DKK (704). Stigningen skyldtes 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 25 %, mens salgs-, markedsførings- og administrationsomkostningerne steg svagt, primært som følge af den nylige lancering af et nyt, forbedret SLIT-produkt i Europa og den fortsatte udrulning af den nye adrenalinpen. Valutakurser har påvirket kapacitetsomkostningerne negativt.

Det primære driftsresultat før afskrivninger

(EBITDA) blev 79 mio. DKK (285). Ses der bort fra den ekstraordinært høje omsætning fra samarbejdspartnere sidste år, faldt EBITDA primært som følge af stigende forsknings- og udviklingsomkostninger. Valutakurser har ikke påvirket driftsresultatet væsentligt.

Finansielle poster udgjorde netto 4 mio. DKK (-5), hvilket primært skyldtes urealiserede kursgevinster relateret til USD.

Skat af periodens resultat udgjorde 8 mio. DKK (90), svarende til en effektiv skattesats på 39 % (39).

I forbindelse med frasalget af ingrediensvirksomheden Chr. Hansen A/S i 2005 påtog ALK sig sædvanlige garantier og indeståelser over for køber, og der blev hensat 140 mio. DKK til dækning af kon-

krete risici. Derudover blev der indregnet specifikke gældsforpligtelser relateret til salget.

Ved udløbet af garantiperioden ultimo juli 2012 har ledelsen vurderet selskabets forpligtelser over for køber, hvilket har resulteret i en tilbageførsel af den hensatte forpligtelse på 140 mio. DKK samt regulering af gældsforpligtelser med 15 mio. DKK. Det samlede beløb på 155 mio. DKK er indregnet som regulering af den oprindelige gevinst ved salget af Chr. Hansen A/S og præsenteres særskilt i resultatopgørelsen som resultat fra tidligere ophørt virksomhed. Indregningen har ikke påvirket selskabets pengestrømme eller skat. Periodens **resultat** blev dermed 168 mio. DKK (140).

Pengestrøm fra driften blev -71 mio. DKK (287) 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 -95 mio. DKK (-46) og vedrørte blandt andet udvidelsen af produktionsfaciliteterne i Frankrig. Periodens fri pengestrøm udgjorde -166 mio. DKK (241). Pengestrømmen fra finansiering blev -91 mio. DKK (-58) og vedrørte det annoncerede aktietilbagekøbsprogram samt ordinært udbytte. Ved udgangen af juni var de likvide beholdninger 492 mio. DKK mod 754 mio. DKK ved udgangen af 2011.

Ved udgangen af juni var ALKs samlede beholdning af **egne aktier** på 378.223 aktier, svarende til 3,7 % af det samlede antal udstedte aktier på 10.128.360. Markedsværdien af egne aktier var ca. 130 mio. DKK.

Egenkapitalen udgjorde ved periodens udgang 2.278 mio. DKK (2.090), og egenkapitalandelen er dermed 71 % (71).

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 samarbejdet med Merck og Torii, om end på et lavere niveau end i 2011, hvor omsætningen fra samarbejdspart-

nerer var ekstraordinært høj. Den samlede nettoomsætning i 2012 forventes fortsat 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.

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

Sammenlignet med første halvår forventes andet halvår 2012 at vise fortsat vækst i vaccinesalget, som vil blive understøttet af et nyt SLIT-produkt og øget salg af adrenalinprodukter samt højere omsætning fra samarbejdspartnere. Kapacitetsomkostningerne for andet halvår forventes at være på niveau med første halvår.

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 allergiimmunterapi gennem partnerskaber med andre medicinalvirksomheder. ALK har i øjeblikket to strategiske partnerskaber om kommerialisering 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 kommerialisering af en portefølje af tabletbaserede allergivacciner (AIT) mod græs-, ragweed- og husstøvmideallergi i USA, Canada og Mexico.

Merck har for nylig offentliggjort på www.clinicaltrials.gov, at selskabet vil igangsætte et klinisk fase IIb-studie med AIT mod husstøvmideallergi (kendt som MITIZAX[®] i Europa). Formålet med studiet er at vurdere dosisrelateret effekt, sikkerhed og tolerabilitet for AIT mod husstøvmideallergi sammenlignet med placebo ved behandling af allergisk rhinitis/rhinokonjunktivitis forårsaget af husstøvmider hos voksne. Studiet forventes at omfatte ca. 120 patienter og ventes afsluttet i 2013.

Merck har gennemført to vellykkede kliniske fase III-studier med ragweed AIT. I slutningen af 2011 igangsatte Merck yderligere et sikkerhedsstudie med ca. 900 patienter. Dette studie er nu afsluttet, og Merck har informeret ALK om resultaterne, som bekræfter Mercks tidsplan for indsendelse af en registreringsansøgning (New Drug Application, NDA) til de amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, i 2013.

I 2011 igangsatte Merck et nordamerikansk klinisk fase III-studie med henblik på at vurdere effekten af græs AIT (markedsført under navnet GRAZAX[®] i Europa) sammenlignet med placebo ved behandling af allergisk høfeber forårsaget af græspollen. Studiet omfatter ca. 1.500 patienter og forløber som planlagt. Studiet planlægges afsluttet i 2012.

Merck planlægger at indsende en NDA-ansøgning for græs AIT til de amerikanske sundhedsmyndigheder, FDA, i 2013.

Merck indsendte i 2011 en registreringsansøgning for græs AIT til de canadiske sundhedsmyndigheder og har for nylig modtaget en tilbagemelding. Merck drøfter de næste skridt med sundhedsmyndighederne, herunder data, som forventes at blive tilgængelige senere i 2012, og som forventes at kunne imødekomme de canadiske sundhedsmyndigheders bemærkninger.

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 AIT mod japansk cedertræsallergi.

Torii har for nylig påbegyndt næste fase i det kliniske udviklingsprogram for MITIZAX[®] ved at igangsætte to parallelle fase II/III-studier i Japan.

De to studier vil omfatte ca. 1.800 personer og har til formål at undersøge sikkerheden og effekten af MITIZAX[®] ved behandling af allergisk rhinitis (høfeber) og astma forårsaget af husstøvmider blandt den japanske befolkning. Når første patient får første dosis medicin i fase II/III-studierne i Japan, udløses en milepælsbetaling fra Torii til ALK, som forventes indtægtsført i tredje kvartal 2012.

I Europa udfører ALK i øjeblikket to lignende kliniske fase III-studier, som afsluttes i 2013.

Nyt direktionsmedlem

Den 1. august 2012 tiltrådte Søren Daniel Niegel (41 år) som Executive Vice President (International Sales & Marketing) og medlem af direktionen hos ALK.

Søren Daniel Niegel er cand.merc. fra Copenhagen Business School. Han kommer fra en stilling som Vice President Strategic Operations Europe i Novo Nordisk. Søren Daniel Niegel har en betydelig forretnings- og ledelsesmæssig erfaring fra en række stillinger i Novo Nordisk i Danmark, Holland, Frankrig og Schweiz.

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, leverandørafhængighed 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 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 - 30. juni 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 - 30. juni 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 16. august 2012

Direktion

Jens Bager
(adm. direktør)

Henrik Jacobi

Flemming Steen Jensen

Søren Daniel Niegel

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			ALK Gruppen	
2. kvartal 2011	2. kvartal 2012	Beløb i mio. DKK	1. halvår 2012	1. halvår 2011
515	515	Nettoomsætning	1.122	1.258
145	163	Vareforbrug og produktionsomkostninger	325	321
370	352	Bruttoresultat	797	937
105	136	Forsknings- og udviklingsomkostninger	263	211
194	216	Salgs- og markedsføringsomkostninger	413	391
53	54	Administrationsomkostninger	104	102
-	-	Andre driftsindtægter	-	2
18	(54)	Primært driftsresultat (EBIT)	17	235
3	8	Finansielle indtægter	14	4
(1)	(1)	Finansielle omkostninger	10	9
22	(45)	Resultat før skat (EBT)	21	230
9	(18)	Skat af resultat	8	90
13	(27)	Resultat, fortsættende virksomhed	13	140
-	155	Resultat, tidligere ophørt virksomhed	155	-
13	128	Resultat	168	140
1,31	13,11	Indtjening pr. aktie (EPS) – DKK	17,17	14,14
1,31	(2,77)	Indtjening pr. aktie (EPS), fortsættende virksomhed – DKK	1,33	14,14
1,31	13,04	Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS) – DKK	17,10	14,14
1,31	(2,77)	Udvandet indtjening pr. aktie (DEPS), fortsættende virksomhed – DKK	1,32	14,14

OPGØRELSE AF TOTALINDKOMST (urevideret)

ALK Gruppen			ALK Gruppen	
2. kvartal 2011	2. kvartal 2012	Beløb i mio. DKK	1. halvår 2012	1. halvår 2011
13	128	Resultat	168	140
		Øvrig totalindkomst		
(5)	20	Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	11	(26)
-	-	Nettodagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	24	-
-	(2)	Skat relateret til øvrig totalindkomst	(7)	3
(5)	18	Øvrig totalindkomst	28	(23)
8	146	Totalindkomst	196	117

PENGESTRØMSOPGØRELSE (urevideret)

Beløb i mio. DKK	ALK Gruppen	
	1. halvår 2012	1. halvår 2011
Resultat	168	140
Reguleringer for:		
Ændring i forpligtelser vedr. tidligere ophørt virksomhed	(155)	-
Skat af resultat	8	90
Finansielle indtægter og omkostninger	(4)	5
Aktiebaseret vederlæggelse	5	5
Af- og nedskrivninger	62	50
Ændring i andre forpligtelser	3	(1)
Betalte finansielle poster, netto	10	2
Betalte skatter	(91)	(76)
Pengestrøm før ændring i driftskapital	6	215
Ændring i varebeholdninger	6	25
Ændring i tilgodehavender	(11)	13
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	(72)	34
Pengestrøm fra driften	(71)	287
Investeringer i immaterielle aktiver	(11)	(11)
Investeringer i materielle aktiver	(84)	(35)
Pengestrøm fra investeringer	(95)	(46)
Fri pengestrøm	(166)	241
Udbytte til moderselskabets aktionærer	(49)	(50)
Køb af egne aktier	(41)	-
Ændring i finansielle forpligtelser	(1)	(8)
Pengestrøm fra finansiering	(91)	(58)
Pengestrøm fra tidligere ophørt virksomhed	-	-
Nettopengestrøm	(257)	183
Likvide beholdninger 1. januar	754	250
Urealiseret gevinst/(tab) på valuta og finansielle aktiver, som indgår i likvide beholdninger	(5)	-
Nettopengestrøm	(257)	183
Likvide beholdninger 30. juni	492	433

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		
	30. juni 2012	31. dec. 2011	30. juni 2011
Beløb i mio. DKK			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	408	408	406
Øvrige immaterielle aktiver	209	211	197
	617	619	603
Materielle aktiver			
Grunde og bygninger	661	561	549
Tekniske anlæg og maskiner	271	176	165
Andet driftsmateriel og inventar	63	62	65
Igangværende investeringer	286	437	391
	1.281	1.236	1.170
Andre langfristede aktiver			
Værdipapirer og tilgodehavender	60	35	28
Udskudt skatteaktiv	57	68	63
	117	103	91
Langfristede aktiver i alt	2.015	1.958	1.864
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	283	291	279
Tilgodehavender fra salg	241	254	214
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	27
Selskabsskat	86	30	44
Andre tilgodehavender	57	31	52
Periodeafgrænsningsposter	33	36	32
Likvide beholdninger	492	754	433
Kortfristede aktiver i alt	1.192	1.396	1.081
Aktiver i alt	3.207	3.354	2.945

BALANCE (urevideret)

Egenkapital og forpligtelser	ALK Gruppen		
	30. juni 2012	31. dec. 2011	30. juni 2011
Beløb i mio. DKK			
Egenkapital			
Selskabskapital	101	101	101
Reserve for valutakursreguleringer	1	(9)	(33)
Overført resultat	2.176	2.075	2.022
Egenkapital i alt	2.278	2.167	2.090
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Prioritetsgæld	25	25	26
Bank- og finansielle lån	304	305	9
Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser	97	93	87
Andre hensatte forpligtelser	1	142	146
Udskudt skattepassiv	26	21	26
	453	586	294
Kortfristede forpligtelser			
Prioritetsgæld	1	1	1
Bank- og finansielle lån	3	3	3
Leverandører af varer og tjenesteydelser	90	147	83
Selskabsskat	25	61	82
Anden gæld	320	315	308
Periodeafgrænsningsposter	37	74	84
	476	601	561
Forpligtelser i alt	929	1.187	855
Egenkapital og forpligtelser i alt	3.207	3.354	2.945

EGENKAPITALOPGØRELSE (urevideret)

ALK Gruppen

Beløb i mio. DKK	Andre reserver			Egenkapital i alt
	Selskabskapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	
Egenkapital 1. januar 2012	101	(9)	2.075	2.167
Periodens resultat	-	-	168	168
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	-	11	-	11
Nettodagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	-	-	24	24
Skat relateret til øvrig totalindkomst	-	(1)	(6)	(7)
Øvrig totalindkomst	-	10	18	28
Periodens totalindkomst	-	10	186	196
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	5	5
Køb af egne aktier	-	-	(41)	(41)
Udbytte betalt	-	-	(51)	(51)
Udbytte af egne aktier	-	-	2	2
Øvrige transaktioner	-	-	(85)	(85)
Egenkapital 30. juni 2012	101	1	2.176	2.278
Egenkapital 1. januar 2011	101	(10)	1.927	2.018
Periodens resultat	-	-	140	140
Valutakursregulering af udenlandske tilknyttede virksomheder	-	(26)	-	(26)
Skat relateret til øvrig totalindkomst	-	3	-	3
Øvrig totalindkomst	-	(23)	-	(23)
Periodens totalindkomst	-	(23)	140	117
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	5	5
Udbytte betalt	-	-	(50)	(50)
Øvrige transaktioner	-	-	(45)	(45)
Egenkapital 30. juni 2011	101	(33)	2.022	2.090

NOTER (urevideret)

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 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			ALK Gruppen	
2. kvartal 2011	2. kvartal 2012	Beløb i mio. DKK	1. halvår 2012	1. halvår 2011
		Salg fordelt på produktlinjer		
204	218	SCIT	481	465
175	163	SLIT	375	380
46	59	AIT	116	97
425	440	Vacciner i alt	972	942
40	46	Øvrige produkter	90	132
465	486	Salg i alt	1.062	1.074
50	29	Øvrig omsætning	60	184
515	515	Nettoomsætning i alt	1.122	1.258
		Salg fordelt på markeder		
104	98	Nordeuropa	197	254
153	155	Mellemeuropa	352	352
142	159	Sydeuropa	370	336
66	74	Øvrige markeder	143	132
465	486	Salg i alt	1.062	1.074
50	29	Øvrig omsætning	60	184
515	515	Nettoomsætning i alt	1.122	1.258

2. kvartal 2012			1. halvår 2012	
Vækst	Vækst målt i lokale valutaer		Vækst målt i lokale valutaer	Vækst
7%	4%	SCIT	2%	3%
-7%	-7%	SLIT	-1%	-1%
28%	27%	AIT	19%	20%
4%	2%	Vacciner i alt	3%	3%
15%	8%	Øvrige produkter	-34%	-32%
5%	3%	Salg i alt	-2%	-1%
-42%	-47%	Øvrig omsætning	-68%	-67%
0%	-2%	Nettoomsætning i alt	-12%	-11%
-6%	-7%	Nordeuropa	-23%	-22%
1%	2%	Mellemeuropa	0%	0%
12%	12%	Sydeuropa	10%	10%
12%	0%	Øvrige markeder	1%	8%
5%	3%	Salg i alt	-2%	-1%
-42%	-47%	Øvrig omsætning	-68%	-67%
0%	-2%	Nettoomsætning i alt	-12%	-11%

NOTER (urevideret)

3 OPHØRT VIRKSOMHED

I forbindelse med salget af ingrediensvirksomheden Chr. Hansen A/S i 2005 påtog ALK-Abelló A/S sig sædvanlige garantier og indeståelser over for køber, og der blev hensat 140 mio. DKK til dækning af konkrete risici. Derudover blev der indregnet specifikke gældsforpligtelser relateret til salget.

Ved udløbet af garantiperioden ultimo juli 2012 har ledelsen vurderet selskabets forpligtelser over for køber, hvilket har resulteret i en tilbageførsel af den hensatte forpligtelse på 140 mio. DKK samt regulering af gældsforpligtelser med 15 mio. DKK. Det samlede beløb på 155 mio. DKK er indregnet som regulering til den oprindelige gevinst ved salget af Chr. Hansen A/S og præsenteres særskilt i resultatopgørelsen som resultat fra tidligere ophørt virksomhed. Indregningen har ikke påvirket selskabets pengestrømme eller skat.

4 NØGLEVALUTAER OG VALUTAFØLSOMHED

Gennemsnitlige valutakurser

	1. halvår 2012	1. halvår 2011
USD	5,72	5,29
GBP	9,03	8,53

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".