



Referat af ordinær generalforsamling i ALK-Abelló A/S
23. marts 2023



Den 23. marts 2023 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 Niels Kornerup som dirigent for generalforsamlingen.

Herefter gav Anders Hedegaard ordet til Niels Kornerup.

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

På generalforsamlingen var der 44 aktionærer til stede i salen. På generalforsamlingen var der – efter fradrag af egne aktier – repræsenteret 350.586.194 stemmer ud af 403.499.727 mulige stemmer, svarende til 86,89 % af stemmerne, og ud af en aktiekapital på nominelt kr. 110.594.624 (efter fradrag af egne aktier) var i alt nominelt 84.141.817 repræsenteret på generalforsamlingen, svarende til 76,08 %.

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 2022
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) Fornyset bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - 10(b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - 10(c) Opdatering 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 2022

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 2022.

Dirigenten åbnede herefter for debat.

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

- at generalforsamlingen havde taget bestyrelsens beretning til efterretning,
- at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten for 2022 og meddelt decharge til bestyrelsen og direktionen,
- at generalforsamlingen havde godkendt forslaget til resultatdisponeringen, samt
- at generalforsamlingen havde godkendt vederlagsrapporten for 2022.

Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende år

Bestyrelsen foreslog, at vederlaget for bestyrelsen for indeværende år forblev uændret, således:

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

Bestyrelsen stillede endvidere forslag om:

- at tillægshonoraret for medlemmer i vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 100.000,
- at tillægshonoraret for formændene i vederlags- & nomineringsudvalget og det videnskabelige udvalg uændret udgjorde kr. 150.000,
- at tillægshonoraret for medlemmer af revisionsudvalget uændret udgjorde kr. 125.000, og
- at tillægshonoraret for formanden af revisionsudvalget uændret udgjorde kr. 187.500.

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 et-årig periode.

Ad 7: Valg af næstformand

Bestyrelsen foreslog genvalg af Lene Skole som næstformand. Dirigenten oplyste, at Lene Skoles ledelseshverv og kompetencer fremgik af indkaldelsen.

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

Ad 8: Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer

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

Dirigenten gav ordet til formanden, der motiverede de af bestyrelsen opstillede kandidater. Formanden oplyste desuden, at Jakob Riis ikke ønskede genvalg på årets generalforsamling og takkede i den forbindelse Jakob Riis for sin engagerede og trofaste indsats for ALK. Formanden præsenterede afslutningsvist de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, som var henholdsvis genvalgt og nyvalgt ved selskabets medarbejdervalg tidligere på året.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater, og at Gitte Aabo, Lars Holmqvist, Bertil Lindmark og Alan Main blev genvalgt for en et-årig periode, mens Jesper Høiland blev nyvalgt for en et-årig periode.

Bestyrelsen ville således umiddelbart efter generalforsamlingen bestå af:

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

Ad 9: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

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

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

Ad 10: Forslag fra bestyrelsen

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

Ad 10(a) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om at forny bestyrelsens bemyndigelse til køb af egne aktier, da den nuværende bemyndigelse udløb den 12. marts 2024, der muligvis lå forud for datoen for næste års generalforsamling. Dirigenten oplyste, at forslaget indebar, at bestyrelsen til og med den 22. marts 2028 var bemyndiget til at lade Selskabet erhverve egne B-aktier for op til i alt nominelt kr. 11.141.196 (svarende til 10 % af aktiekapitalen) i et omfang således, at den pålydende værdi af Selskabets samlede beholdning af egne B-aktier ikke på noget tidspunkt oversteg 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget for de pågældende måtte ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs for Selskabets B-aktier på NASDAQ Copenhagen.

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

Ad 10(b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om at slette vedtægternes pkt. 4.3, så Selskabet opnåede valgfrihed i forhold til Selskabets ejerbogsfører. Vedtægtsændringen medførte, at Selskabet ville være ansvarlig for at føre Selskabets ejerbog, men at bestyrelsen fortsat kunne uddelegere administrative og praktiske forhold vedrørende førelsen af ejerbogen til en professionel leverandør. Forslaget indebar endvidere, at nummereringen af de efterfølgende bestemmelser i vedtægternes pkt. 4 blev konsekvensændret.

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

Ad 10(c) Opdatering af vederlagspolitikken

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen stillede forslag om at opdatere selskabets vederlagspolitik. Dirigenten henviste til indkaldelsen, hvoraf de væsentligste ændringer til vederlagspolitikken fremgik, samt til Selskabets hjemmeside, hvorpå udkast til den opdaterede vederlagspolitik havde været tilgængelig for aktionærerne.

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

Ad 10(d) Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen stillede forslag om, generalforsamlingen bemyndigede dirigenten til med substitutionsret at anmelde det vedtagne og foretage de ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse, samt løbende at foretage og anmelde sproglige og andre tilretninger uden indholdsmæssig betydning i Selskabets vedtægter.

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

Ad 11: Eventuelt

Dirigenten åbnede herefter for debat.

Aktionær John Aagaard takkede formanden for beretningen og udtrykte tilfredshed med selskabets udvikling. John Aagaard spurgte derefter, om formanden ville uddybe, hvorfor selskabets aktiekurs var faldet mere end øvrige selskaber i markedet, når selskabets udvikling var positiv.

Formanden forklarede indledningsvis, at det var utilfredsstillende, at selskabets kurs var faldet, og at faldet var større end for markedet generelt. Formanden forklarede, at der både var eksterne og interne faktorer bag faldet i aktiekursen. Formanden nævnte som en væsentlig intern faktor, at der havde været en lavere end ventet tabletvækst i det tyske marked, bl.a. grundet en mildere allergisæson end normalt. Hvad angik eksterne faktorer forklarede formanden, at man generelt havde oplevet større udsving i markedet end tidligere.

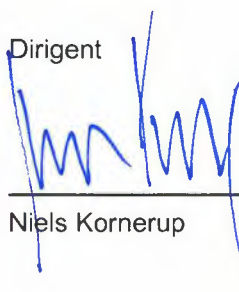
Herefter ønskede ingen aktionærer ordet.

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


Niels Kornerup

Bestyrelsesformand

Anders Hedegaard

Det talte ord er det gældende

2022 blev et godt og fremgangsrigt år for ALK. Vi leverede de bedste finansielle resultater til dato. Og vi gjorde fremskridt med strategien – også med de strategiske initiativer, der skal sikre ALK's vækst på længere sigt.

Vi opnåede 13 % organisk vækst i salget i lokale valutaer – 15 % i DKK – så omsætningen steg til godt DKK 4,5 mia. kr. Der var vækst i alle salgsregioner og i alle produktgrupper.

Vi opnåede 33 % vækst i driftsindtjeningen før af- og nedskrivninger (EBITDA). Driftsindtjeningen steg til DKK 708 mio. drevet af salgsvækst, bedre marginer og effektiviseringer. Det svarer, til at den primære driftsindtjening – EBIT – steg til DKK 470 mio., hvilket giver en 10 % EBIT-margin.

Det var fjerde år i træk med stærk top- og bundlinjevækst, og det kan vi godt tillade os at være stolte af givet de omstændigheder verden har været i inklusiv en pandemi. Og i det sidste år med tiltagende makroøkonomiske udfordringer fik vi også bekræftet, at vores forretningsmodel og markedspositioner er robuste.

Vi er kommet rigtig langt det seneste år, og det er takket være vores dygtige ledelse og medarbejdere. Uden dem var der ikke noget ALK, og der var heller ikke udsigt til fortsat fremgang i resultaterne. Så jeg vil gerne sige en stor tak til alle medarbejdere i ALK for det engagement og den vedholdenhed, der er blevet lagt for dagen.

Den indsats var medvirkende til, at yderligere 300.000 patienter verden over kom i behandling med ALK's produkter. Vi skønner, at ca. 2,4 mio. mennesker i det forgangne år blev diagnosticeret eller behandlet med ALK's produkter. Det er mange mennesker, men vi er helt bevidste om, at vi kun rører ved toppen af isbjerget. Potentialet er enormt, og det er det, vi skal have fokus på. Vi er sat i verden for at hjælpe millioner af allergikere til et bedre liv, og vi skal hver dag året rundt fokusere på at hjælpe endnu flere.

Vi så sidste år bredt funderet vækst på tværs af alle salgsregioner: 9 % vækst i Europa, 12 % i Nordamerika og 39 % på Internationale markeder. Væksten blev primært drevet af tabletter, SCIT og adrenalinpennen Jext®.

I mange lande er tabletporteføljen et veletableret behandlingskoncept, som transformerer den måde, allergi behandles på. Og der er fortsat gode, langsigtede vækstudsigter for tabletterne på både eksisterende og nye markeder. Næste vækstskub forventes i forbindelse med tablet-lanceringen i Kina og yderligere godkendelser af vores børneindikationer.

ALK's vækst i Europa var som nævnt 9 % på årsbasis, selv om det meget store tyske allergimarked satte sig sidst på året efter en mild pollensæson og regulatoriske ændringer, som skabte opbrud i markedet. Det påvirkede ALK's samlede salg negativt i Tyskland, som er vores største enkeltmarked. Men vi blev ved med at tage markedsandele og øgede den samlede markedsandel til ca. 35 %. Vi forventer fortsat at udbygge vores markedsposition i Tyskland, og vi forventer at markedet vokser igen i anden halvdel af 2023.

I Nordamerika havde vi vækst i alle produktgrupper. Vi var fortsat udfordret af lav vækst i tabletsalget i USA, hvorimod tabletsalget i nabolandet Canada fortsat stiger og nu er så stort, at vi netop har etableret en selvstændig salgs- og marketingorganisation i Canada. Jeg kommer tilbage til USA om et øjeblik.

På de Internationale markeder steg omsætningen med 39 %, drevet af stigende leverancer til regionens to største markeder – Japan og Kina. Væksten blev opnået, selv om COVID stadig påvirkede salget i begge markeder.

Det er ingen hemmelighed, at vi i en årrække har forsøgt at få succes med tabletterne i USA, men vi har mødt modstand hos mange allergologer. For allergologerne er der nemlig bedre økonomi i at behandle patienter med de cocktail-injektioner, som allergologerne selv blander.

Vi har derfor tilpasset vores markedstilgang i USA. Vi vil i stigende grad flytte ressourcerne over i opbygningen af nye salgskanaler, så vi får adgang til de millioner af patienter, som er egnede til at få allergi-immunterapi. En af disse kanaler er børnelæger. I første omgang vil vi målrette indsatsen mod en mindre gruppe af børnelæger, der ofte udfører allergitest og regelmæssigt udsteder recepter på symptomatiske produkter.

Vi bliver ved med at arbejde med allergologer i de dele af USA, hvor allergologerne har taget tabletterne til sig. Selvom det tager længere tid, end vi havde forventet, så tror vi stadig fuldt og fast på, at vi vil lykkes med at få succes med tabletterne i hele Nordamerika.

Et andet stort marked, hvor vi bygger op, er Kina, som er godt på vej til at blive verdens største marked for behandling af husstøvmideallergi. I Kina fik vi i sidste måned den gode nyhed, at myndighederne har accepteret at behandle vores registreringsansøgning for vores tablet mod husstøvmideallergi, ACARIZAX®. Det er et vigtigt skridt i vores bestræbelser på at kunne tilbyde nye, evidensbaserede behandlingsmuligheder til nogle af de omkring 100 millioner kinesere, der lider af husstøvmideallergi.

Vi investerer målrettet i Kina. Vi har nu ca. 135 medarbejdere, som servicerer knap 600 hospitaler i landet, og salget af vores eksisterende AIT-produkt Alutard SQ® vokser godt. Med en mulig fremtidig lancering af ACARIZAX® i 2024-25 vil vi stå endnu bedre.

Et andet initiativ i Kina er partnerskabet med medicinalfirmaet Grandpharma om at registrere og lancere ALK's adrenalinpen Jext® som den første adrenalinpen på det kinesiske fastland. Vi er overbeviste om, at Kina vil yde et vigtigt bidrag til vores langsigtede vækstambitioner.

Vi har i ALK et stort potentiale til at hjælpe mange flere allergikere, end vi gør i dag. Især børn. Antallet af børn med ukontrollerede luftvejsallergier stiger hurtigt, og derfor er børn et strategisk fokusområde for os. Heldigvis er der en voksende accept fra sundhedspersonale af, at tidlig indgriben og kontrol er afgørende for at standse allergiernes progression til for eksempel astma og andre lidelser.

Vores to afgørende fase-III forsøg i børn vil netop imødekomme dette behov, og begge forsøg er på vej til at blive afsluttet i 2023. Det er MT-12, forsøget i Europa og Nordamerika med husstøvmidetabletten, og TT-06, forsøget i Europa og Canada med trætabletten.

Med forbehold for myndighedsgodkendelse kan de to tabletter være tilgængelige med pædiatriske indikationer i Europa og Nordamerika i 2024/25.

Godkendelsen af de to tabletter vil være en vigtig milepæl i vores bestræbelser på at sikre, at alle respiratoriske tabletter er godkendt til både børn, unge og voksne. Det kommercielle potentiale er godt, og en fuld børnedækning vil potentielt udvide vores markeder betydeligt. Mere end 10 millioner børn verden over skønnes at lide under ukontrollerede respiratoriske allergier. Og forældre, der lider i stilhed, når det kommer til deres egne allergier, er heldigvis meget mere proaktive, når det kommer til at søge behandling til deres børn.

Digital mobilisering af mennesker, der lever med allergi, er fortsat en nøgleprioritet, og i 2022 så vi yderligere fremskridt på den digitale front via vores klarify-univers. Det er et univers, som både rummer hjemmesider, personlige apps og andre digitale værktøjer. Universet giver patienter en kortere og enklere vej til behandling med allergi-immunterapi. Sidste år fandt mere end 700.000 unikke brugere en læge ved hjælp af vores digitale værktøjer, og brugerne lavede mere end én million registreringer af deres symptomer.

I 2022 lancerede vi klarify-universer i Schweiz, Østrig, Tjekkiet, Slovakiet og Holland, så vi nu samlet set er til stede i 11 lande, da Norge netop er blevet tilføjet her i begyndelsen af 2023.

Ved hjælp af de data, vi får ind i det digitale univers, får vi en bedre forståelse af, hvad det er, der får personer med allergi til at handle på deres sygdom, og det medvirker til, at vi kan forbedre vores dialog med sundhedspersonalet.

Digitalt engagement med patienter og behandlere er en stor konkurrencemæssig fordel. I 2023 fortsætter vi udvidelsen af klarify-universet.

Vores strategiske indsatsområde New horizons – Nye horisonter – omfatter initiativer, som er skabt til at sikre vores langsigtede vækst.

Det første område er to parallelle udviklingsprojekter med næste generations adrenalinpenne. De to udviklingsprojekter er fortsat i udvikling frem mod en planlagt registreringsansøgning i USA.

Vi er også godt i gang med fase-I forsøget med tabletten mod peanut-allergi – første skridt i udviklingen af nye, mainstream-behandlinger af potentielt livstruende fødevarerallergier. Rekrutteringen af voksne patienter til forsøget har dog taget længere tid end forventet, men vi arbejder på at minimere forsinkelserne, og vi forventer stadig at se de første data fra dele af studiet i 2023.

Det er vigtigt at understrege, at de mange vækstinitiativer, vi har gang i – børn, Kina, fødevarerallergi, adrenalin med mere – er designet til at sikre en robust, høj vækst efter 2025 og dermed skabe et meget større og stærkere ALK.

Vi forventer en organisk omsætningsvækst på 7-11 % i lokale valutaer, primært drevet af tabletter og de injektionsbaserede SCIT-produkter. Væksten ville have været 8-12 %, hvis vi ser bort fra den midlertidige, tvungne rabatforhøjelse, som vi og alle andre medicinalsekskaber er blevet pålagt i Tyskland i 2023.

Fra 2023 udmelder vi vores guidance – vores forventninger – til indtjeningen på EBIT, det primære driftsresultat. Det gør vi for at tilpasse guidance til ALK's langsigtede målsætninger. Vi forventer at nå en EBIT-margin på 13-15 % mod 10 % i 2022, og det svarer til en procentuel vækst på 25-45 %. Altså en markant forbedring på trods af fortsatte væstinvesteringer, inflation, ændringer i produktmikset og effekten af den tvungne rabatforhøjelse i Tyskland. Inflationen er stadig høj, men med en faldende tendens, så vi forventer kun en mindre påvirkning på marginer.

Der vil være lidt lavere omkostninger til R&D (ca. 600 mio. DKK), da de store studier afsluttes nu, og der vil være øgede omkostninger til salg og marketing for at understøtte vækstinitiativer, men omkostningerne vil stige mindre end salget.

Med denne forventede fremgang følger vi vores langsigtede plan, og dermed er vi på vej mod ambitionen om at nå en EBIT-margin på omkring 25 % i 2025.

2022 har været et år, hvor vi har flyttet os på ESG-agendaen. Vi har et ansvar for at sikre en bæredygtig arbejdsplads for vores medarbejdere og en bæredygtig planet for de næste generationer. Det ansvar tager vi på os. Vi har for nylig offentliggjort vores bæredygtighedsrapport for 2022, hvor vi har redegjort for ALK's aktuelle fokusområder og prioriteter.

Vi har et stort fokus på klima, og derfor besluttede vi i 2022 at tilslutte os den internationale klima-organisation Science Based Targets initiative, som har til formål at hjælpe virksomheder med, hvor hurtigt de kan reducere deres CO₂-udledninger og hvor meget, de skal nedbringe udledninger for at leve op til Paris-aftalen. Paris-aftalen har som mål, at den globale opvarmning skal holdes på max. 1,5 grader C.

Vi har i 2022 gennemført en grundig analyse for at validere data og reduktionsinitiativer for de såkaldte scope 1, 2 og 3 data. Scope 1 og 2 dækker over ALK's egne, direkte CO₂-udledninger, og scope 3 er de indirekte udledninger, som bl.a. kommer fra vores leverandører.

I 2022 så vi et fald i scope 1- og 2-emissioner, da vi implementerede initiativer til en reduktion af energiforbrug og til at fremme brugen af vedvarende energi. Emissioner fra scope 1 og 2 samt dele af scope 3 faldt med 41 % i forhold til 2019, som er vores reference-år.

Biodiversitet bliver den næste store ESG-udfordring. ALK har en særlig rolle at spille i denne sammenhæng, da vi producerer biologiske lægemidler, som er baseret på indholdsstoffer fra naturen. Vi arbejder derfor videre med at gøre en forskel for biodiversitet.

I 2022 høstede vi de første økologiske birkepollen i USA. Vi vil nu undersøge, om denne økologiske produktionsmetode kan implementeres andre steder.

Derudover bliver det til stadighed vigtigere at have en strategi for både planlægning og afbødning af klimarisici, for truslen om tørke og oversvømmelser kan påvirke dyrkningen af de allergifremkaldende kildematerialer. Derfor sørger vi nu også for at fordele vores afgrøder over flere forskellige lokationer og sørger ligeledes for at have lagre af afgrøder.

ALK's bestyrelse består af syv generalforsamlingsvalgte medlemmer og tre medarbejdervalgte medlemmer. To af de generalforsamlingsvalgte medlemmer er kvinder, svarende til 29 % kvindelig repræsentation. Kvinderne udgør 40 % af den samlede bestyrelse, inklusive medarbejdervalgte.

Tre af de generalforsamlingsvalgte medlemmer har anden nationalitet end dansk.

Vi tror på, at mangfoldighed og inklusion på alle niveauer giver bedre forretningsresultater, og derfor har vi integreret mangfoldigheds- og inklusionsprincipper i nøgleprocesser som talentudvikling, successionsplanlægning, mentorordninger, sponsorprogrammer, regelmæssige vurderinger af lønforskelle mm.

I 2022 tog vi endnu et skridt mod at nå vores mål om at øge køns-repræsentationen på Vice President- og Senior Director-niveau. 34 % af lederne på de niveauer var kvinder, en stigning fra 29 % i 2021. På de næste ledelsesniveauer er fordelingen 53 % kvinder og 47 % mænd, helt i tråd med målet om fifty-fifty repræsentation.

I 2018 indførte vi et midlertidigt udbyttestop, og i bestyrelsen genbesøger vi hvert år udbyttepolitikken for at vurdere, hvornår vi kan genoptage betalingen af udbytte. Det har vi også gjort i det forgangne år, og udbyttestoppet gælder således også for 2022. Det handler om rettidig omhu, og genoptagelsen af udbytte afhænger af fortsat fremgang og vækst.

Indtil vi igen betaler udbytte, er det kursstigninger, der skal skabe et afkast til ALK's aktionærer. Stigninger i aktiekursen har i flere år skabt værdi for aktionærerne, men i 2022 faldt kursen på ALK-aktien med cirka 40 %, hvilket har været utilfredsstillende. Som mange andre forventningsdrevne vækstaktier blev ALK hårdt ramt af de kurstab, der satte ind på børserne sidste år efter blandt andet Ruslands angrebskrig i Ukraine, og faldet i ALK-aktien blev yderligere forstærket af skepsis over for vores evne til at fastholde høj vækst i tabletsalget. Siden nytår har aktiekursen rettet sig en anelse, og set over længere tid ligger vi stadig godt til. Fra december 2017, hvor vi lancerede den nye strategi, og frem til slutningen af 2022 har kursstigninger givet aktionærerne et gennemsnitligt, årligt afkast på 21 %.

Et par ord om corporate governance og vederlag.

Bestyrelsen holdt sidste år otte møder mod syv møder i 2021. Mødet i juni/juli var et to-dages seminar sammen med direktionen, hvor vi fulgte op på ALK's strategiske udvikling på kort og lang sigt. Udover møderne i bestyrelsen mødtes revisionsudvalget fire gange, vederlags- & nomineringsudvalget mødtes også fire gange, og det videnskabelige udvalg var samlet tre gange. Desuden var der månedlige møder mellem formandskab og direktion.

Vanen tro har vi gennemført en selvevaluering i bestyrelsen med hjælp fra en ekstern facilitator. Evalueringen viste, at der har været fulgt tilfredsstillende op på de fokusområder, der blev identificeret ved den seneste selvevaluering. Bestyrelsen vurderes at have de nødvendige kompetencer. Møder og processer er effektive, og der er på vores møder en åben, konstruktiv og løsningsorienteret dialog. Vi prøver hele tiden at forbedre samarbejdet mellem bestyrelse og direktion samtidig med, at vi har fokus på ALK's langsigtede udvikling, herunder forskning og udvikling samt opbygningen i USA.

I kan læse mere om selvevalueringen i corporate governance-redegørelsen på ALK's hjemmeside. Samme sted kan I også finde vores gennemgang af Corporate Governance-vejledningerne fra Komiteen for god Selskabsledelse. Som vi var inde på sidste år, efterlever ALK alle de 40 vejledninger fra Komiteen.

På hjemmesiden kan I også se den særskilte vederlagsrapport, hvor vederlaget til bestyrelse og direktion udførligt er beskrevet. Vederlaget til bestyrelsen fastlægges jo her på generalforsamlingen og består af et fast honorar, hvilket i øvrigt foreslås uændret i det kommende år vs. tidligere. Vederlaget til direktionen fastlægges af bestyrelsen ud fra ALK's vederlagspolitik, og direktionens vederlag består af flere elementer: En fast løn, pension og sædvanlige benefits, kortsigtet kontantbonus og langsigtede incentives i form af performanceaktier og aktieoptioner.

Direktionens samlede vederlag steg sidste år med 3 % til godt 38 mio. kr. Der var en mindre stigning i de fire direktørers faste løn, men omvendt var der et beskedent fald i den kortsigtede kontantbonus. Det skyldes, at bestyrelsen havde opstillet nogle ret ambitiøse mål, som direktionen skulle levere på for at optjene bonus. Og der blev leveret på langt det meste, men ikke på det hele.

Jeg vil gerne sætte et par ord på vederlagspolitikken, da vi er klar over, at der er et ønske om at skabe yderligere transparens om vores incitaments-programmer.

Vi vil gerne sikre en aflønning og nogle vilkår, som er i overensstemmelse med gældende praksis, og som samtidig skaber en fornuftig balance mellem transparens og fortrolighed. I den forbindelse har vi foreslået nogle ændringer til politikken. Disse ændringer er fremkommet efter rådgivning fra eksterne eksperter og er primært foreslået for at gøre vores incitaments-programmer markedskonforme. Vi foreslår en række opdateringer under punkt 10c, og her skal jeg blot nævne nogle enkelte ændringer:

- At der indføres en clawback, hvilket vil sige, at ALK har mulighed for at inddrive vederlag, som er blevet udbetalt på fejlagtigt grundlag.
- At der indføres et aktiebeholdningskrav for direktionsmedlemmer. Vi forpligter direktionsmedlemmerne under særlige vilkår til at eje aktier i ALK.
- At der indføres et loft på de langsigtede incitamentsprogrammer.

For tre uger siden fratrådte Henrik Jacobi, koncerndirektør for forskning og udvikling, efter 23 år i ALK's og allergibehandlingens tjeneste. Henrik har været med til at revolutionere den globale behandling af respiratorisk allergi og allergisk astma, og han har – blandt meget andet - også været med til at bringe ALK ind i fødevareallergi. Nu vil han gerne sætte tempoet ned og have mere tid til familien. Det respekterer vi, og vi er

glade for, at vi kan lave et glidende generationsskifte, så vi fortsat kan trække på Henrik i vores Scientific Committee, vores videnskabelige komité.

Med udgangen af maj måned stopper også finansdirektør Søren Jelert. Søren har spillet en stor rolle i transformationen af ALK, og det siger alt om hans professionalisme, at hans indsats fra opsigelsen i november til nu har været lige så dedikeret som før.

Tusind tak til både Henrik og Søren for deres store indsats. På bestyrelsens og egne vegne ønsker jeg dem alt godt fremover.

Samtidig vil jeg gerne byde deres afløsere et stort velkommen til ALK.

Velkommen først til Henriette Mersebach, som tiltrådte den 1. marts som koncerndirektør for forskning og udvikling. Henriette har en dyb videnskabelig indsigt og en omfattende erfaring med klinisk udvikling. Hun kom fra en stilling som Corporate Project Vice President hos Novo Nordisk, og hun har i Novo Nordisk drevet mange projekter og haft ansvaret for både tidlig udvikling og senfase-udvikling inden for sjældne sygdomme, diabetes og fedme.

Også et stort velkommen til Claus Steensen Sølje, som sætter sig i stolen som finansdirektør senest 1. juni i år. Claus bringer mere end 20 års erfaring med sig fra Novo Nordisk. Han er i dag som Senior Vice President ansvarlig for økonomi, indkøb, IT & supply chain i International Operations, der omfatter alle Novos aktiviteter uden for Nordamerika. Med stærk finansiell indsigt og dyb forretningsmæssig forståelse er Claus en ideel kandidat til den brede CFO-rolle i ALK.

Det er naturligvis glædeligt, at vi kan konstatere, at ALK's purpose – formål – i dag er så stærkt, og at vores vækststræjse er så attraktiv, at vi kan rekruttere fra allerøverste hylde.

ALK fylder i år 100 år. I, der er til stede i dag, har sikkert lagt mærke til de forskellige markeringer, vi har af fødselsdagen. Og I, der følger med på skærmen, har måske lagt mærke til det lille 100-logo i præsentationen og årsrapporten.

For vi gør meget ud af at kommunikere, at ALK er en virksomhed, som bygger på 100 års videnskabelig erfaring og kliniske landvindinger.

Siden 1923, hvor apoteker Peter Barfod og læge Kaj Baagø registrerede det første farmaceutisk fremstillede allergenekstrakt, har ALK været pionerer inden for udvikling og fremstilling af allergimedisin, og vi er fortsat pionerer. Det handler om, at vi hele tiden sigter efter at skabe nye og bedre behandlingsmuligheder for mennesker, der lider af allergi. Det har vi gjort i 100 år, og nu tager vi hul på de næste 100 år.

Selve 100-årsdagen er den 9. juni i år, hvor vi om dagen holder en reception for medarbejdere og samarbejdspartnere og om aftenen en medarbejderfest, men vi fejrer fødselsdag i hele 2023 med forskellige aktiviteter både internt og eksternt

Tillykke til ALK med 100-års-fødselsdagen.

Jeg vil afslutningsvis gerne bede om, at generalforsamlingen godkender årsrapporten og resultatdisponeringen, og at der gives decharge til bestyrelse og direktion.

Tak for jeres opmærksomhed.

Velkommen til generalforsamling i ALK

23. marts 2023

100

ALK



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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering 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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

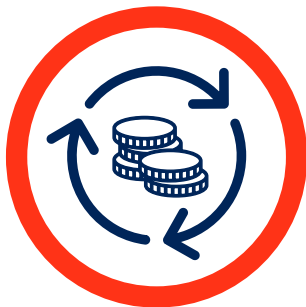
Bestyrelsens beretning



Ved bestyrelsesformand
Anders Hedegaard

2022: Et godt og fremgangsrigt år

Omsætning



+13 %
(15 % i DKK)

EBITDA



+33 %

Patienter i
behandling



2.400.000
(+300.000 i 2022)

Vækst i alle markeder

Europa

Omsætning

DKK

3.058m

2.809m

■ 2022 ■ 2021

Vækst
+9 %

Andel af omsætning



Nordamerika

Omsætning

DKK

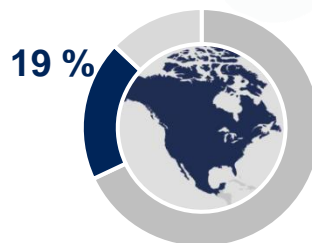
857m

683m

■ 2022 ■ 2021

Vækst
+12 %

Andel af omsætning



Internationale markeder

Omsætning

DKK

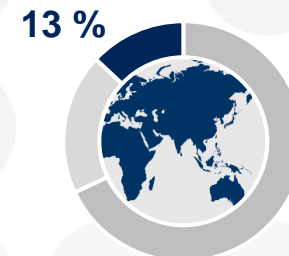
596m

424m

■ 2022 ■ 2021

Vækst
+39 %

Andel af omsætning



Fokus på Nordamerika og Kina

USA – tilpasset strategi

- Allergologer i udvalgte geografiske områder
- Børnelæger, der udfører mange allergitest
- Partnerskaber med bl.a. apoteker



KINA – stort potentiale

- 100 mio. kinesere lider af husstøvmideallergi
- 135 medarbejdere servicerer knap 600 hospitaler
- Partnerskab med Grandpharma



Fokus på børn og unge

10 mio. børn lider af ukontrollerede respiratoriske allergier.

Forventet godkendelse af to børnetabletter bliver vigtig milepæl.



Husstøvmidetablet
MT-12

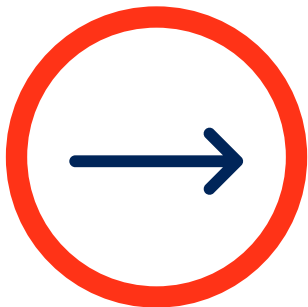


Trætablet
TT-06



Mobilisering af allergikere

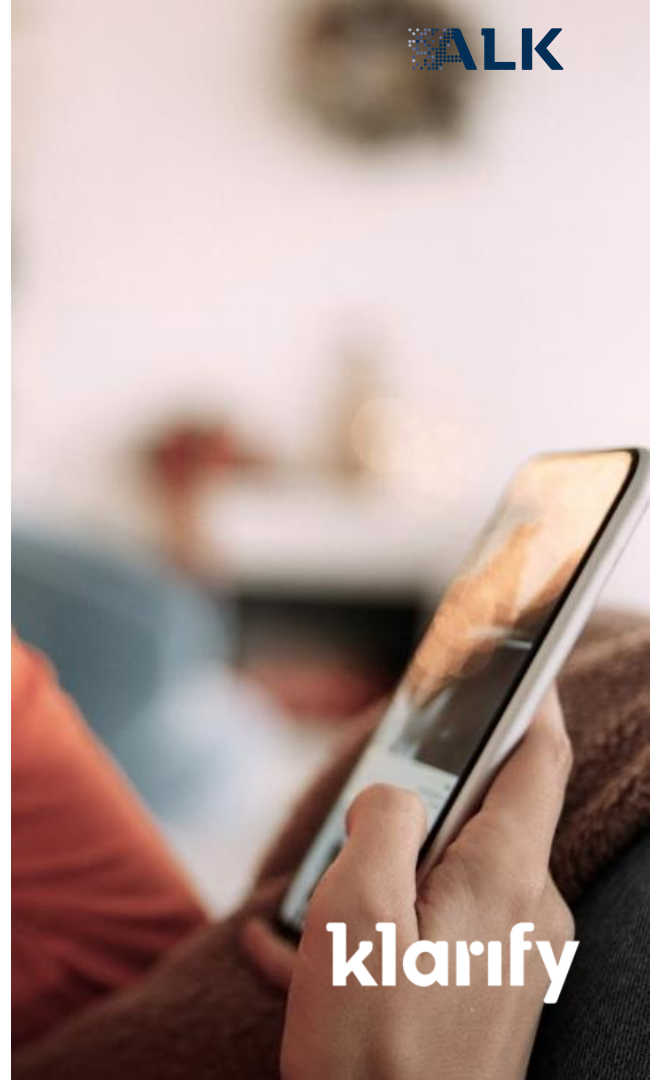
En kortere og enklere
vej til behandling



Tilgængelig i
11 lande



700.000 unikke
brugere mobiliseret



klarify

New horizons - Nye horisonter

Initiativerne i Nye horisonter



Fase-I forsøg med tablet
mod peanuttallergi



To udviklingsprojekter
med adrenalinpen i USA

skal sikre vores langsigtede vækst

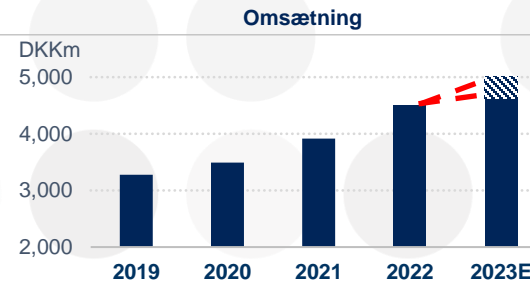


Forventninger til 2023

Omsætning

7-11 % vækst
i lokal valuta

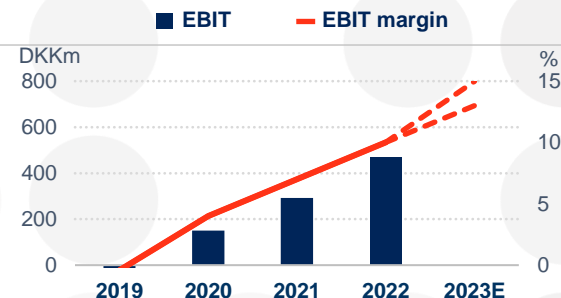
- Svarer til 8-12 % organisk vækst, når vi ser bort fra den midlertidige tvungne rabat i Tyskland



EBIT

13-15 % margin
(+25-45 % stigning)

- R&D omkostninger falder til ca. DKK 600m
- Højere omkostninger til salg og marketing for at supportere vækstinitiativer



Øget ESG-fokus



Bæredygtighedsrapport
2022

Nye forskningsbaserede CO₂-reduktionsmål

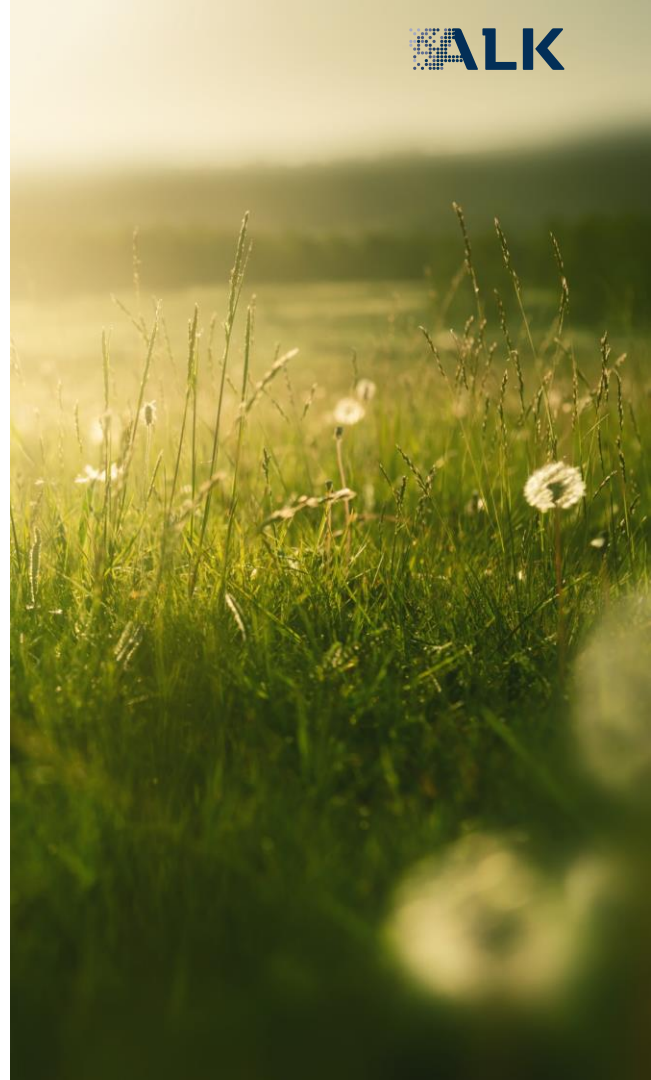
Science Based
Targets initiative (SBTi)



Analysering og
validering af data



Opnåelse af stort fald
i CO₂-udledninger



Biodiversitet og klimarisici

ALK har en særlig rolle som producent af biologiske lægemidler



Strategi for klimarisici



Lagre og fordeling af afgrøder over flere lokationer



Diversitet og inklusion

Mangfoldighed og inklusion på alle niveauer medvirker til bedre forretningsresultater



Mangfoldighed og inklusion er integreret i nøgleprocesser



Et mål om 50/50 repræsentation af begge køn på manager- og director-niveau



Midlertidigt udbyttestop for aktionærer

2018

Midlertidigt udbyttestop indført i 2018

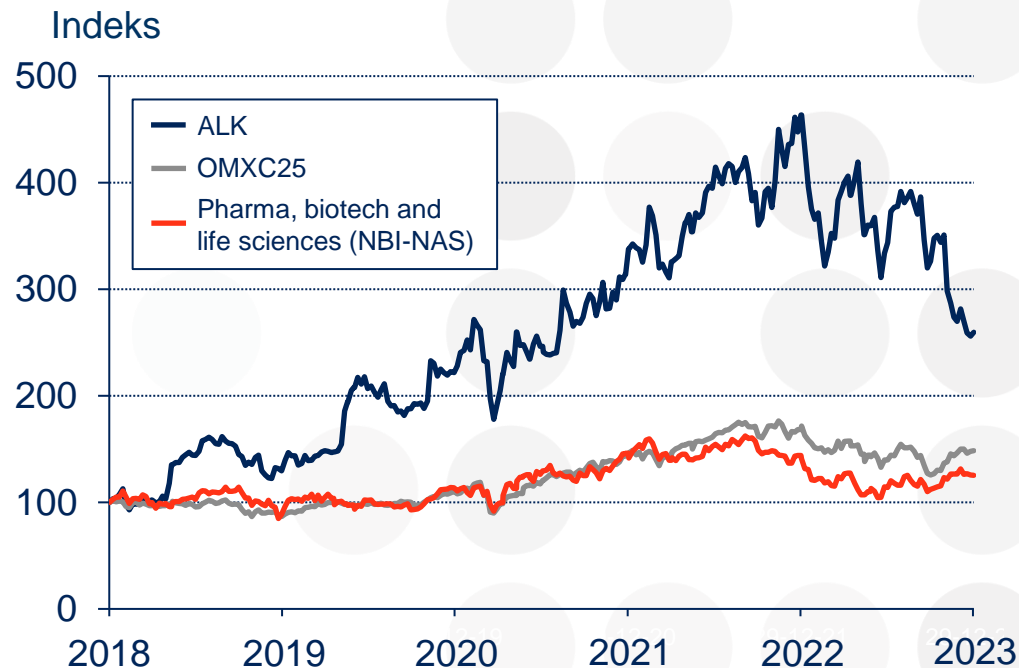
2022

Udbyttestop gælder også for 2022



Genoptagelse af udbytte afhænger af fortsat fremgang og vækst

ALK-aktien



Corporate governance og aflønning

Bestyrelsens selvevaluering

- Tilfredsstillende opfølgning på fokuspunkter
- Effektive møder og processer
- Fokus på ALK's langsigtede udvikling



Aflønning

- Direktionens samlede vederlag steg 3%
- Der blev leveret på langt de fleste mål



Ændringer i direktionen

Fratrædelser



Koncerndirektør for forskning og udvikling, Henrik Jacobi, er fratrædt pr. 28. februar 2023



Finansdirektør Søren Jelert fratræder pr. 31. maj 2023

Tiltrædelser



Koncerndirektør for forskning og udvikling, Henriette Mersebach, er tiltrædt pr. 1. marts 2023



Finansdirektør Claus Steensen Sølje tiltræder senest pr. 1. juni 2023

100-års fødselsdag



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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering 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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 5. Bestyrelsens vederlag for 2023

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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering 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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering 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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering 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)

Udtrædende af bestyrelsen:

- Jakob Riis (ikke-uafhængigt medlem)

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

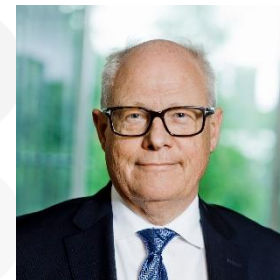
- Jesper Høiland (uafhængigt medlem)



Gitte Aabo



Lars Holmqvist



Bertil Lindmark



Alan Main



Jesper Høiland
(Nyvalg)



Jakob Riis
(Udtrædende)

Ad 8. Valg af øvrige medlemmer

Bestyrelsen foreslår nyvalg af **Jesper Høiland** på grund af hans omfattende ledelsesmæssige og kommercielle erfaring fra globale farmaceutiske virksomheder, herunder

- Global Chief Commercial Officer hos Ascendis Pharma, Inc.
- President & CEO hos Radius Health, Inc.
- Koncerndirektør for Novo Nordisk Inc., USA

Jesper Høiland indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem.



Medarbejdervalgte repræsentanter



Katja Barnkob
Project Director



Nanna Rassov Carlson
Manager



Johan Smedsrud
Maintenance Supporter



Lise Lund Mærkedahl
Project Director

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 2022
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) Fornyset bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 9. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af PwC
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.



Dagsorden

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Godkendelse af vederlagsrapport for 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Ad 10a. Forslag fra bestyrelsen

a) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier

Bestyrelsen foreslår at forny den nuværende bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier, da denne udløber den 12. marts 2024 og dermed muligvis inden datoen for næste års ordinære generalforsamling. Forslaget indebærer, at bestyrelsen til og med 22. marts 2028 bemyndiges til løbende at lade Selskabet erhverve egne B-aktier for op til i alt nominelt kr. 11.141.196 (svarende til 10 % af aktiekapitalen) i et omfang således, at den pålydende værdi af Selskabets samlede beholdning af egne B-aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs for Selskabets B-aktier på NASDAQ Copenhagen.

Ad 10b. Forslag fra bestyrelsen

b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)

Bestyrelsen foreslår at slette vedtægternes pkt. 4.3, så Selskabet opnår valgfrihed i relation til Selskabets ejerbogsfører. Vedtægtsændringen medfører, at Selskabet vil være ansvarligt for at føre ejerbogen, men at bestyrelsen fortsat kan uddelegere administrative og praktiske forhold vedrørende førelsen af ejerbogen til en professionel leverandør. Forslaget indebærer, at nummereringen af de efterfølgende bestemmelser i vedtægternes pkt. 4 vil blive konsekvensændret.

Ad 10c. Forslag fra bestyrelsen

c) Opdatering af vederlagspolitikken

Bestyrelsen foreslår at opdatere vederlagspolitikken. Udkast til den opdaterede vederlagspolitik kan ses på Selskabets hjemmeside <https://ir.alk.net/da/agm>. De væsentlige ændringer i den opdaterede vederlagspolitik er i hovedtræk følgende:

- Rejsekompensation
- Afgifter vedr. social sikring mv.
- Ekstraordinær ændring af KPI'er for variabelt vederlag
- Udnyttelsesperiode for aktieoptioner
- Loft på langsigtet incitamentsvederlag
- Clawback
- Opsigelsesvarsler
- Ekstraordinært vederlag
- Aktiebeholdningskrav
- Fravigelser fra vederlagspolitikken
- Relativ andel af vederlagskomponenter
- Præciseringer af formelle og proceduremæssige forhold

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 2022
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) Fornyet bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
 - b) Sletning af vedtægternes pkt. 4.3 (Selskabets ejerbogsfører)
 - c) Opdatering af vederlagspolitikken
 - d) Bemyndigelse til dirigenten
11. Eventuelt

Tak for i dag

Generalforsamling i ALK

23. marts 2023

100

ALK

