

Generalforsamling i Bavarian Nordic den 16. april 2024

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og gennemgangen af årsregnskabet.

2023 blev ikke det år, aktinærene havde håbet på.

Timeglasset løb ud for Bavarian Nordics Covid-19 vaccine således at forstå, at de data selskabet fik var gode, men disse data kan ikke bruges, da Corona-virussen er muteret. Den virus, der nu flourerer, dækkes nemlig ikke i tilstrækkeligt omfang af Bavarian Nordics vaccine. Dette kom dog ikke helt uventet.

Til gengæld kom det som en bombe, at fase III data på RSV-vaccinen var langt under forventning. Data var så dårlige, at alt videre udvikling af denne vaccine er blevet stoppet.

På den anden side var der i 2023 en meget positiv udvikling i omsætningen og på EBITDA-resultatet med en stigning på henholdsvis 124% og 697%.

Desuden er opkøbet af Emergent BioSolution kommet godt fra start, og efter at Bavarian Nordic fik positive Phase III data på Chikungunya-vaccinen, ser opkøbet aktuelt ud til at skabe et mere end tilfredsstillende afkast. Jeg ser frem til den endelige godkendelse af produktet i 2025 i henholdsvis USA og Europa.

Selskabets nye strategi med en opsplittning i Public Preparedness og Travel Vaccine, der har forskellige karakteristika, tror jeg er helt rigtig. Samtidig er indsatsen indenfor onkologiområdet opgivet for at skabe øget fokus, hvilket jeg også bifalder.

Som Bavarian Nordic aktionær blev året 2023 dog dårligt, da vi fik et afkast på -17%. Til sammenligning steg Nasdaq Biotechnology og OMXC 25 henholdsvis 4 og 7%.

Det er dog ikke kun Bavarian Nordic, der har haft det svært. Specielt mange biotekselskaber indenfor vaccine-forskning og -salg har haft det rigtig svært de senere år, da Covid-19 gav store forhåbninger, der siden ikke blev opfyldt.

Det er vigtigt, at ledelsen i Bavarian Nordic indser, at den nuværende utilfredsstillende lave aktiekurs gør, at aktien ikke kan bruges som betalingsmiddel ved akquisitioner, og at ledelsen derfor skal holde sig fra dette, indtil der er skabt shareholder value og aktiekursen er kommet op i et helt andet leje.

For at genskabe tilliden til ledelsen af Bavarian Nordic, bør man starte med at informere om, at aktien for nuværende ikke vil blive brugt som betalingsmiddel, og derefter starte et aktietilbagekøb så snart balancen tillader dette. Desuden er det vigtigt, at den guidance der bliver sat, nås. Disse tiltag vil styrke troen på selskabets.

Dernæst har jeg et par kommentarer til aflønningen.

Når vigtige milepæle ikke nås, såsom at få positive phase III data på RSV, er det vigtigt, at den variable del af lønnen til topledelsen afspejler dette forhold. Dette syntes jeg ikke er tilfældet i 2023. Jeg vil derfor opfordre til, at man er mere påpasselig med de vægte og KPI'er, der bruges i fremtiden.

Desuden er det vigtigt, at der ikke bruges warrants, specielt når aktiekursen er meget lav og volatil.

Jeg er derfor glad for, at formanden for bestyrelsen i dag har udtalt, at man vil ophøre med at benytte warrants i direktionens aflønning. Dette vil være med til at begrænse risikoen for, at den meget lave og volatile børskurs kan ende i en alt for høj variabel løn.

Bavarian Nordic er gennem de senere år kommet længere på ESG området.

Et af de steder hvor Bavarian Nordic står godt er i forhold til kønsdiversitet. Når der ses bort fra bestyrelsen, består topledelsen af 13 mænd og 10 kvinder og efter i dag består de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer formentlig af 3 kvinder og 4 mænd. Det vil sige en meget lige repræsentation af de to køn i ledelsen.

Til sidst vil jeg sige tak til alle i Bavarian Nordic for arbejdet udført i 2023 og ønske selskabets ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne det kommende år.

Tak for ordet.



Claus Berner Møller
Underdirektør
Danske Aktier

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 733 mia. kr. (pr. 30.6.2022) er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,5 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.