

atp=

Generalforsamling i Genmab den 17. marts 2016



Claus Berner Møller, underdirektør, Danske Aktier

Tak for ordet.

Mit navn er Claus Berner Møller og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen.

Når jeg kigger tilbage på mine indlæg på Genmabs generalforsamlinger de sidste år, er jeg hver gang startet med at glæde mig over selskabets succes. Problemet er nu at finde endnu stærkere superlativer, idet 2015 formentlig er det bedste år i Genmab's historie.

2015 var fantastisk fordi:

- Darzalex blev godkendt i USA og dette efter en meget hurtig behandling af FDA
- Darzalex har fået en afkortet godkendelsesproces i EU
- De første salgstal på Darzalex er ekstremt lovende
- Genmab har nu to produkter på markedet, fem yderligere produkter i klinisk udvikling og 25 prækliniske programmer
- Driftsoverskuddet blev på 730 mio. DKK i 2015
- Likviditeten pr. 31/12 2015 var på næsten 3,5 mia. DKK
- Og jeg vil kunne fortsætte

Så et stort tillykke til Genmab og tak for det hårde arbejde.

Men succes forpligter, og jeg har derfor et nogle opmærksomhedspunkter:

- Genmab har som sagt 3,5 mia. DKK i likvider og vil også skabe et positivt cashflow fra driften de kommende år. Bestyrelsen bør derfor tage stilling til, hvad der er den optimale kapitalstruktur. Skal selskabet til at betale udbytte, købe aktier tilbage eller blot øge den likvide beholdning?
- Et andet opmærksomhedspunkt er, om selskabet vil fastholde sin fokus på omkostningerne. Man har således ikke øget driftsomkostningerne i de sidste fem år. Dog er administrationsomkostningerne steget fra 79,5 mio. DKK i 2014 til 91,2 mio. DKK i 2015. Hvad er forklaringen på dette?
- Genmab har som sagt 3,5 mia. DKK i likvider og vil også skabe et positivt cashflow fra driften de kommende år. Bestyrelsen bør derfor tage stilling til, hvad der er den optimale kapitalstruktur. Skal selskabet til at betale udbytte, købe aktier tilbage eller blot øge den likvide beholdning?
- Endnu et opmærksomhedspunkt er, om selskabet vil fastholde sin fokus på omkostningerne. Man har således ikke øget driftsomkostningerne i de sidste fem år. Dog er administrationsomkostningerne steget fra 79,5 mio. DKK i 2014 til 91,2 mio. DKK i 2015. Hvad er forklaringen på dette?

I 2016 vil driftsomkostningerne stige fra ca. 580 mio. DKK til omkring 800 mio. DKK. Der vil først og fremmest være tale om øgede omkostninger til forskning og udvikling. Dette er en udgiftspost, som nødvendigvis må blive større med de lovende nye kliniske programmer. Til gengæld er det vigtigt, at man fastholder fokus og tør stoppe projekter ved tvivlsomme data.

Vi skal senere i dag tage stilling til nye overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af bestyrelse og direktion. Hvis Genmabs strategi skal være succesrig, kræver det, at man kan tiltrække de rigtige personer og også i geografier som USA. De nye retningslinjer skal ifølge ledelsen først og fremmest sikre, at selskabet kan tiltrække kandidater fra "øverste hylde" og ikke bruges til en generel lønforhøjelse til direktionen.

Vi skal også tage stilling til en forhøjelse af honoraret til bestyrelsen. Forhøjelsen gælder den kontante del og ikke aktiedelen. Dette er ATP tilfreds med. Med denne forhøjelse er bestyrelsen i Genmab godt betalt set i en dansk sammenhæng.

Jeg har været meget glad for dialogen med bestyrelsen og ikke mindst direktionen i Genmab, og vi støtter forslagene fra bestyrelsen, selvom vi her er ude og prøve grænser af. ATP ønsker at bidrage til den fortsatte succesfulde udvikling af Genmab.

Til sidst vil jeg blot ønske Genmabs ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne i 2016, som er startet lovende, hvad angår salg af Darzalex.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

I Pensions & Investments er vi godt 100 medarbejdere, som næsten alle har en videregående uddannelse inden for økonomi eller naturvidenskab. Sammen er vi ansvarlige for en formue på over 700 mia. kr., som vi investerer i bl.a. obligationer, aktier, fast ejendom og infrastruktur. Vores mål er at skaffe det højest mulige afkast til vores medlemmer.

ATP deltager aktivt i selskabernes generalforsamlinger og fører løbende dialog med de enkelte selskaber for at drøfte strategi og resultater og for at vurdere ledelsens fokus på aktionærinteresser.