

Generalforsamling i Genmab den 10. april 2018

Tak for ordet.

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

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen.

2017 blev ikke den kursmæssige succes, som aktionærerne har været vant til gennem de sidste mange år. Faktisk blev afkastet negativt med mere end 10 pct. i 2017.

Årsagen til dette var dels en høj kurs, da vi gik ind i året, dels meget høje forventninger til salgsudviklingen for Darzalex ikke mindst i USA.



*Claus Berner Møller
Vicedirektør · Danske aktier
ATP Pensions & Investments*

Da vi så ydermere fik meget flotte data fra en konkurrent på Car T-behandling af myelomatose, altså samme indikation som for Darzalex, kunne kursen ikke holde.

Bortset fra kursudviklingen havde Genmab på mange måder et godt år. Jeg vil nævne et par højdepunkter:

- Darzalex blev en blockbuster, idet Janssen solgte for mere end 1 mia. USD
- Tisotumab vedotin havde så lovende data, at Seattle Genetics valgte at bruge deres option på at udvikle og sælge produktet på en 50:50 basis med Genmab
- EBIT blev over 1,3 mia. DKK
- Vi fik mange positive kliniske data først og fremmest på Darzalex

2018 ser også ud til at blive et fremgangsrigt år, og Genmab guider for en EBIT på mellem 1,3 – 1,5 mia. DKK.

Vi har således at gøre med et meget succesfuldt selskab. Darzalex – og dermed omsætningen – vil vokse kraftigt i mange år fremover, og bundlinjen vil gøre det samme, hvis ikke omkostningerne eksploderer. Omsætningsstigningen i Genmab er med meget stor sandsynlighed sikret de næste mange år, da Darzalex slet ikke har brudt igennem på markedet, og patentudløbet på Darzalex ligger langt ude i fremtiden.

Selvom enkeltnyheder har stor betydning for aktiekursen, har selskabet fundamentalt set en uhyre lav risiko for at komme ud i en økonomisk krise i mange år fremover.

Genmab er således i en ny fase, der giver nye muligheder for optimering og som sætter andre krav til direktion og bestyrelsen. Der skal tages stilling til om Capex skal øges eller agilitet er vigtigere, hvor mange projekter der skal udvikles intern, hvor hurtigt selskabet kan vokse bemandingsmæssigt med omtanke m.v.

Vi skulle gerne undgå fortidens syndere.

Det er nemt kun at se de positive sider ved et selskab som Genmab, men det er vigtigt at holde benene på jorden og være kritisk overfor sin strategi og hurtige vækst. Jeg ved bestyrelsen er sig disse nye krav og udfordringer bevidst.

Vi skal senere i dag tage stilling til honoraret til bestyrelsen. Jeg noterer mig, at honoraret ikke stiger, og kan derfor stemme for. Bestyrelsen i Genmab er godt betalt i en Skandinavisk sammenhæng, og jeg forventer ikke, at honoraret stiger de kommende år.

Til sidst vil jeg blot ønske Genmabs ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne i 2018.

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 769 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.