

Generalforsamling

24. marts 2022

Talepapir til Novo Nordisk generalforsamling 24. marts 2022.

Tak for ordet, mit navn er Kim Breyen og jeg repræsenterer Dansk Aktionærforening. Vi har ca. 18.000 medlemmer, hvoraf mange som jeg selv ejer aktier i Novo

Det er med stor glæde vi igen deltager i en fysisk generalforsamling. Det giver mulighed for en god dialog mellem aktionærer og selskab og en bedre gensidig forståelse for hvad der foregår.

Vores mærkesager i Dansk Aktionærforening er i år en GOD investering, hvor GOD står for Gennemsigtighed, Ordentlighed og Dygtighed. Tre parametre som Novo Nordisk lever op til.

Udviklingen og resultaterne er meget tilfredsstillende med fortsat vækst i salg og resultat, og med planer på mange områder for at skabe yderlig vækst. Det giver en tro på at Novo fortsat vil være en vækstaktie. Dette sker samtidig med, at der er stor fokus på ESG eller "Ordentlighed" som er en afgørende faktor i dag.

Læger uden grænser sætter den moralske standard, at patienter har krav på behandling uanset etnicitet, nationalitet eller politisk holdning. Vi mener at NOVO tilsvarende bør følge et - medicin uden grænser - princip. Ingen patienter skal lide fordi vi ikke vil levere medicin.

Novo lever dermed fuldt ud op til at være den kvalitetsaktie, der roligt udvikler sig gennem både gode, dårlige og urolige tider. Det skal ledelse have stor tak for.

Som aktionærer er vi meget afhængige af gennemsigtigheden i kommunikationen fra virksomheden. Et engelsk regnskab på kun 103 sider i en læsbar form er godt, og den danske udgave med kun 64 sider er et nødvendigt og godt resumé for mange almindelige danske investorer. Investor præsentationens 141 slides med meget grafik giver god information, hvis man er dygtig til at forstå grafiske opstillinger. Der udarbejdes ligeledes kortere kvartalsmeddelelser, hvor der er en god mulighed for at forstå forretningen gennem året.

Vi er glade for at se at ledelsen er beviste om, at mange aktionærer gerne vil have den væsentlige information kortfattet, mens andre skal se alle detaljer.

Årets overraskelse var sagen om leveringsstopet i USA af Wegovy. Forklaringen fra Novo var produktionsproblemer på et andet produkt eller en anden produktion hos underleverandøren, som vi forstod dem. Hvis det er korrekt, er det jo en ekstra risiko, da det kun er muligt at sikre produktionskvaliteten for egne produkter.

Spørgsmål: Kan man risikere f.eks. i Kalundborg, at problemer på et produkt betyder, at produktionen på andre produkter stoppes af FDA. Kan en fejl et sted betyde at andre produktioner stoppes alene fordi det er samme produktionssted?

Afslutningsvis vil jeg gerne på dansk aktionærforenings investorenes vegne takke ledelsen og medarbejderne for endnu et flot regnskab og ser frem til at kunne gentage rosen på næste års generalforsamling.

Taler: Kim Breyen

Sparringspartner: Mikael Bak

Svar fra CEO Lars Fruergaard Jørgensen.

LFJ takkede for indlæg og den store ros.

Til spørgsmålet forklarede han at fabrikationen i Kalundborg er opdelt i mange separate fabrikker hos FDA. Det betød at et problem ikke fik konsekvenser for andre fabrikkers fabrikation. Hvis der blev produceret flere produkter på samme fabrik, kunne et problem et sted godt betyde, at hele fabrikken blev lukket. Det afhæng af problemets karakter.

JFJ så frem til ros på næste års generalforsamling.

Til generalforsamlingen

Generalforsamlingen blev afholdt som et hybrid-møde, hvor aktionærer både kunne være fysisk til stede i Bella Center samt på to forskellige måder online. Enten kunne man se med uden at være logget ind, fra et stream tilgængelig på Novo Nordisks hjemmeside. Alternativt kunne aktionærer logge ind på IR-portalen, og derved få adgang til en stream der også tillod at skrive spørgsmål samt at afgive stemme.

Udover Klaus Søgaard, som er fast dirigent på Novo Nordisks generalforsamling, deltog Louise Korpela som dirigent for den digitale forsamling, arbejdet viste sig dog at være meget overskueligt da der kun kom spørgsmål og kommentarer fra deltagerne som var tilstede fysisk.

Udover vores indlæg var der indlæg fra ATP og Kritiske Aktionærer.