



8. august 2012

Selskabsmeddelelse nr. 476

**Delårsrapport for 1. halvår 2012****Lundbeck godt på vej til at indfri resultatforventningerne og forny produktporteføljen for at sikre langsigtet vækst**

H. Lundbeck A/S (Lundbeck) rapporterer en omsætning i 1. halvår, eksklusive Lexapro® i USA, på DKK 6.829 mio., svarende til en stigning på 1% i forhold til 1. halvår 2011. EBITDA og EBIT eksklusive omstruktureringssomkostninger udgjorde henholdsvis DKK 1.742 mio. og DKK 1.264 mio., svarende til en EBITDA-margin på 24% og en EBIT-margin på 17%. Overskuddet var påvirket af stigende omkostninger til lanceringer af Lundbecks nyere produkter samt nedgang i omsætningen af Lexapro som følge af generisk konkurrence.

- Salget af nye produkter\* steg med 65% og udgør nu 13% af omsætningen
- Omsætningen i USA, eksklusive Lexapro, steg med 19%, og omsætningen fra Internationale Markeder steg med 12% i forhold til 1. halvår 2011
- Lanceringen af Lexapro i Japan forløber planmæssigt, og Lexapro har nu en markedsandel på 4%
- Indsendelse af registreringsansøgning for vortioxetin forventes planmæssigt i 2012 i Europa, Canada og USA
- Complete Response Letter modtaget fra FDA vedrørende aripiprazol depotformulering. FDA satte ikke spørgsmål ved produktets effekt, sikkerhed, tolerabilitet eller indlægsseddel
- Som en del af omstruktureringsplanen offentliggjort i juni vil Lundbeck reducere antallet af medarbejdere med op til 600 i 2012, primært i Europa. Der er som følge heraf indregnet hensættelser på DKK 500 mio. i resultatet for 1. halvår 2012
- Intervallet for resultatforventningerne til 2012 fastholdes eksklusive omstruktureringssomkostninger

**Omsætningsfordeling**

DKK mio.	1. halvår 2012	1. halvår 2011	Vækst	Vækst i lokalvaluta
Nye produkter*	947	574	65%	55%
Cipralext	2.927	3.068	(5%)	(5%)
Ebixa	1.459	1.394	5%	5%
Azilect	570	577	(1%)	0%
Xenazine	558	417	34%	26%
Europa	3.883	4.147	(6%)	(6%)
USA (ekskl. Lexapro)	950	798	19%	12%
Internationale Markeder	1.900	1.701	12%	10%
Samlet omsætning	7.340	8.203	(11%)	(11%)

\*Nye produkter omfatter Xenazine, Sabril, Sycrest, Lexapro (Japan) og Onfi

Lundbecks koncernchef Ulf Wiinberg udtaler i forbindelse med delårsrapporten for 1. halvår:

*“Vi er tilfredse med det overordnede resultat for 1. halvår og processen med at forny vores produktportefølje for at sikre langsigtet vækst. Allerede i 2012 forventes omsætningen fra vores nye produkter at overstige den tabte Lexapro omsætning. Vi ser nu frem til at indsende registreringsansøgning for vores multimodale antidepressive middel vortioxetin i Europa og USA og aripiprazol depot i Europa.”*

## INDHOLD

---

HOVED- OG NØGLETAL.....	3
LEDELSESBERETNING .....	4
Resultatforventninger til 2012 .....	4
Lundbecks udviklingsportefølje.....	4
Omkostninger og indtægter .....	12
Pengestrømme.....	14
Balance .....	15
Selskabets øvrige forhold .....	15
LEDELSESPÅTEGNING.....	18
REGNSKAB .....	19
FINANSKALENDER FOR 2012.....	25

## HØVED- OG NØGLETAL

	2012 2. kv.	2011 2. kv.	2012 1. halvår	2011 1. halvår	2011 Helår
<b>Hovedtal (DKK mio.)</b>					
Nettoomsætning	3.562	4.100	7.340	8.203	16.007
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	119	1.250	1.242	2.790	4.628
Resultat af primær drift (EBIT)	(118)	1.102	764	2.407	3.393
Finansielle poster, netto	-	(19)	(20)	(57)	(96)
Resultat før skat	(118)	1.083	744	2.350	3.297
Skat	(33)	286	209	623	1.015
Periodens resultat	(85)	797	535	1.727	2.282
Egenkapital	12.907	11.723	12.907	11.723	12.776
Aktiver	20.693	18.820	20.693	18.820	20.534
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet	(178)	1.245	(111)	1.362	929
Investeringer i materielle aktiver, brutto	55	107	122	184	419
<b>Nøgletal</b>					
EBITDA-margin (%) <sup>1</sup>	3,4	30,5	16,9	34,0	28,9
EBIT-margin (%) <sup>1</sup>	(3,3)	26,9	10,4	29,3	21,2
Afkastningsgrad (%)	(0,3)	8,6	5,9	18,6	25,3
Forsknings- og udviklingsomkostninger i % af nettoomsætning	19,2	16,9	18,6	16,2	20,7
Egenkapitalforrentning (%) <sup>1</sup>	(0,7)	7,0	4,2	15,1	19,1
Egenkapitalandel (%) <sup>1</sup>	62,4	62,3	62,4	62,3	62,2
Arbejdende kapital (mio. kr.)	14.815	13.641	14.815	13.641	14.696
<b>Aktiedata</b>					
Antal aktier til beregning af resultat pr. aktie (EPS) (mio.)	196,1	196,1	196,1	196,1	196,1
Antal aktier til beregning af udvandet res. pr. aktie (DEPS) (mio.)	196,2	196,1	196,1	196,1	196,1
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK) <sup>1</sup>	(0,43)	4,06	2,73	8,81	11,63
Udvandet resultat pr. aktie (DEPS) (DKK) <sup>1</sup>	(0,43)	4,06	2,73	8,81	11,63
Cashflow pr. aktie (DKK) <sup>1</sup>	3,02	6,41	4,44	10,54	18,48
Indre værdi pr. aktie (DKK) <sup>1</sup>	65,79	59,77	65,79	59,77	65,14
Markedsværdi (DKK mio.)	23.733	26.537	23.733	26.537	21.183
Børskurs, ultimo perioden (DKK)	121,00	135,30	121,00	135,30	108,00
<b>Øvrigt</b>					
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtidsansatte)	5.815	5.795	5.815	5.795	5.736

1) Beregning af nøgletal følger Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2010".

## LEDELSESBERETNING

### Resultatforventninger til 2012

Lundbeck fastholder intervallet for resultatforventningerne til 2012 eksklusive omkostninger forbundet med omstrukturingsplanen offentliggjort i juni. For helåret 2012 forventer Lundbeck en omsætning på DKK 14,5-15,2 mia. Det er nu sandsynligt at omsætningen vil ligge i den lavere ende af intervallet, pga. det stigende pres fra sundhedsreformer især i Europa. Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) forventes at være på DKK 3,0-3,5 mia. og resultat af primær drift (EBIT) forventes at være på DKK 2,0-2,5 mia., begge eksklusive omkostninger forbundet med omstrukturen. Omstrukturingsomkostningerne anslås at udgøre omkring DKK 500 mio. for 2012, men det præcise beløb vil afhænge af implementeringen og udførelsen af planen samt forhandlinger med forskellige lokale interessenter. Lundbeck har i regnskabet for 1. halvår 2012 foretaget en hensættelse på DKK 500 mio.

#### Resultatforventninger til 2012

DKK mia.	2011 faktisk	2012 forventning
Nettoomsætning	16,0	14,5-15,2
EBITDA	4,6	3,0-3,5
EBIT	3,4	2,0-2,5

#### Udtalelser om fremtidige forhold

Fremadrettede udsagn ('forward-looking statements') omfatter bl.a. forventninger eller prognoser vedrørende begivenheder såsom introduktion af nye produkter, produktgodkendelser og økonomiske resultater. Fremadrettede udsagn er i sagens natur forbundet med risici, usikkerhedsfaktorer og unøjagtige antagelser. De faktiske resultater kan afvige fra de forventede resultater. Faktorer, der kan påvirke fremtidige resultater, er blandt andet ændringer i renter og valutakurser, forsinkelse i eller fejlslagne udviklingsprojekter, produktionsproblemer, misligholdelse eller uventet opsigelse af kontrakter, prisreduktioner dikteret af nationale myndigheder eller markedsdrevne prisnedsættelser på Lundbecks produkter, lancering af et konkurrerende produkt, Lundbecks evne til at markedsføre såvel nye som eksisterende produkter, produktansvarssager og andre retssager, ændring af tilskudsregler og statslige love og fortolkninger heraf samt uventede omkostnings- og udgiftsstigninger.

### Lundbecks udviklingsportefølje

Lundbeck udvikler en række nye og lovende lægemidler til behandling af hjernesygdomme. Udviklingsprojekterne er rettet mod områder, hvor Lundbeck i dag er aktiv på markedet, herunder depression, angst og andre psykiatriske lidelser, samt nye områder som f.eks. slagtilfælde og alkoholafhængighed. Udviklingen i selskabets pipeline er opsummeret nedenfor.

#### Registreringsansøgning hos sundhedsmyndighederne

**Selincro™** (nalmeften) er en ny opioid receptor ligand, der er under udvikling til behandling af alkoholafhængighed. Efter afslutningen af det kliniske fase III-program tidligere på året indsendte Lundbeck i december 2011 en markedsføringsansøgning (MAA) til det Europæiske Lægemiddelagentur

(EMA) for Selincro. Lundbeck forventer at lancere Selincro i udvalgte europæiske lande fra starten af 2013.

**Aripiprazol depotformulering** er en én gang månedlig intramuskulær depotformulering af aripiprazol, som er i udvikling til behandling af skizofreni. I juli måned modtog vores samarbejdspartner Otsuka Pharmaceutical Co. Ltd. (Otsuka) et Complete Response Letter fra de amerikanske sundhedsmyndigheder (FDA) vedrørende registreringsansøgningen (NDA) for aripiprazol depotformulering. FDA satte ikke spørgsmål ved produktets effekt, sikkerhed, tolerabilitet eller indlægsseddel. I brevet var problemet, som FDA angav, en mangelfuldhed fundet under en nylig inspektion af en tredjepartsleverandør. Otsuka arbejder tæt sammen med tredjepartsleverandøren for at løse problemet så hurtigt som muligt og planlægger yderligere dialog med myndighederne for at fastlægge de næste skridt i processen. Markedsføringsansøgningen i Europa (MAA) forventes at blive indsendt til EMA omkring udgangen af 2012.

**Treanda**<sup>®</sup>, som er et af de produkter, Lundbeck har indlicenseret fra Cephalon, er en effektiv og unik kemoterapi, som har vist signifikant forbedret klinisk effekt i behandlingen af kronisk lymfatisk leukæmi (CLL) og indolent non-Hodgkins lymfom (iNHL). Registreringsprocessen for Treanda i Canada er i gang.

#### **Klinisk fase III**

**Vortioxetin** (Lu AA21004) er et multimodalt antidepressivum, som menes at virke gennem en kombination af to komplementære virkningsmekanismer – modulering af receptoraktivitet og reuptake-hæmning. I maj måned blev det offentliggjort, at der var opnået positive top-line resultater fra tre gennemførte kliniske fase III-studier med doseringer på 10 til 20 mg.

To studier blev foretaget udelukkende i USA, og ét studie blev foretaget primært i Europa. De positive resultater fra disse tre studier viste, at vortioxetin statistisk signifikant reducerede depressionssymptomer hos patienter med depression i forhold til placebo målt ved Montgomery-Asberg Depression Rating Scale (MADRS).

På grundlag af de nuværende data planlægger Lundbeck og selskabets partner Takeda at indsende en registreringsansøgning (NDA) til FDA i løbet af 2. halvår 2012. Lundbeck planlægger at indsende en ansøgning om markedsføringstilladelse (MAA) til EMA og Health Canada vedrørende vortioxetin ligeledes i løbet af 2. halvår 2012.

**Desmoteplase** er i udvikling til behandling af iskæmisk slagtilfælde. I de kliniske fase III-studier med desmoteplase, DIAS-3 og DIAS-4, er patientrekrutteringen blevet forbedret efter flere tiltag for at fremskynde rekrutteringsprocessen. Med henblik på at øge den statistiske styrke af det kliniske program vil DIAS-3 blive udvidet fra 400 til 480 patienter. Dette forventes ikke at få nogen væsentlig indvirkning på de tidligere udmeldte tidsplaner.

**OPC-34712** er et nyt psykoterapeutisk forsøgslægemiddel. Som led i samarbejdet med Otsuka har Lundbeck opnået rettigheder til fælles udvikling og kommercialisering af OPC-34712. Det kliniske fase III-program med OPC-34712 er indledt inden for skizofreni og supplerende behandling af depression, og programmet forløber planmæssigt. OPC-34712 er et psykoterapeutisk lægemiddel, som er udviklet med henblik på at give øget behandlingseffekt og tolerabilitet, f.eks. reduceret akatisi, rastløshed og/eller søvnløshed.

**Zicronapin** er i klinisk udvikling til behandling af psykose. Det kliniske fase III-program er i gang, og det første studie fokuserer på skizofreni og forventes at indrullere 160 patienter. Dette pivotale program forventes at omfatte flere fase III-studier for yderligere at undersøge stoffets risk-benefit profil.

#### Klinisk fase II

**Lu AE58054** er en potent og selektiv såkaldt 5-HT<sub>6</sub>-receptorantagonist. I maj måned blev det offentliggjort, at Lu AE58054 har opfyldt det primære effektmål i et randomiseret, placebokontrolleret klinisk studie med fast dosis med 278 patienter, der lider af Alzheimers sygdom. Studiet blev foretaget med patienter med moderat Alzheimers sygdom, og Lu AE58054 blev administreret som supplement til donepezil, en hyppigt anvendt acetylcholinesterase-hæmmer, i en periode på 24 uger. I studiet blev Lu AE58054 som supplement til donepezil sammenlignet med placebo plus donepezil. Lu AE58054 (plus donepezil) viste signifikante forbedringer med hensyn til kognitiv funktionsevne i Alzheimers sygdom i sammenligning med placebo (plus donepezil) målt ved ADAS-cog. Lu AE58054 blev generelt vurderet som værende veltolereret ved den valgte dosis.

### Omsætning

Andet kvartals samlede omsætning udgjorde DKK 3.562 mio. svarende til et fald på 13% i forhold til samme kvartal sidste år.

#### Samlet omsætning

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	Vækst i lokalvaluta	1. kv. 2012
Cipralex	1.456	1.531	(5%)	(6%)	1.471
Ebixa	696	707	(2%)	(2%)	763
Azilect	294	299	(2%)	(1%)	276
Xenazine	277	209	32%	20%	281
Sabril	90	80	13%	3%	85
Andre lægemidler	516	497	4%	0%	528
Anden omsætning	58	62	(8%)	(9%)	38
<b>Omsætning ekskl. Lexapro (USA)</b>	<b>3.387</b>	<b>3.385</b>	<b>0%</b>	<b>(2%)</b>	<b>3.442</b>
Lexapro (USA)	175	715	(75%)	(72%)	336
<b>Samlet omsætning</b>	<b>3.562</b>	<b>4.100</b>	<b>(13%)</b>	<b>(14%)</b>	<b>3.778</b>

Omsætningen af **Cipralex**<sup>®</sup> (escitalopram) til behandling af affektive sindslidelser udgjorde DKK 1.456 mio., svarende til en nedgang på 5%, eller 6% i lokalvaluta i forhold til 2. kvartal sidste år. Kvartalets omsætning af Cipralex var kraftigt påvirket af generisk konkurrence i Spanien. Omsætningen af Lexapro<sup>®</sup>, escitalopram markedsført i USA, udgjorde DKK 175 mio. i kvartalet. Dette var en nedgang på 75% eller 72% i lokalvaluta i forhold til samme periode sidste år. Den faldende omsætning af Lexapro var ventet som følge af patentudløbet på escitalopram i USA i marts.

**Ebixa**<sup>®</sup> (memantin) til symptombehandling af Alzheimers sygdom omsatte i 2. kvartal for DKK 696 mio., en nedgang på 2% i forhold til samme periode sidste år. Faldet kunne primært henføres til en

prisnedsættelse på 17% på Ebixa i Frankrig i marts 2012. Lundbeck har markedsføringsrettighederne til Ebixa i det meste af verden, med undtagelse af Japan og USA.

Salget af **Azilect**<sup>®</sup> (rasagilin) til behandling af Parkinsons sygdom udgjorde DKK 294 mio., svarende til en nedgang på 2%, eller 1% i lokalvaluta, i forhold til 2. kvartal sidste år. Faldet skyldtes, at Teva Pharmaceutical Industries Inc. (Teva), fra og med januar 2012, selv markedsfører Azilect i Tyskland. Lundbeck har de kommercielle rettigheder til Azilect i det meste af Europa (fælles markedsføring med Teva i Frankrig og Storbritannien) samt i nogle lande uden for Europa, herunder seks asiatiske lande. Den underliggende markedsvækst, eksklusive Tyskland, udgjorde 13%.

**Xenazine**<sup>®1</sup> (tetrabenazin) til behandling af chorea i forbindelse med Huntingtons sygdom omsatte for DKK 277 mio. i 2. kvartal, svarende til en stigning på 32%, eller 20% i lokalvaluta, i forhold til samme periode sidste år. Lundbeck har markedsføringsrettighederne til Xenazine i USA.

**Sabril**<sup>®</sup> (vigabatrin) til behandling af refraktære komplekse partielle spasmer og infantile spasmer omsatte for DKK 90 mio. i 2. kvartal, svarende til en stigning på 13%, eller 3% i lokalvaluta, i forhold til 2. kvartal 2011. Lundbeck har markedsføringsrettighederne til Sabril i USA.

**Sycrest**<sup>®</sup>/**Saphris**<sup>®</sup> (asenapin) har indikation til behandling af moderate til svære maniske episoder forbundet med bipolar lidelse type I i EU (Sycrest) og til behandling af skizofreni og/eller moderate til svære maniske episoder forbundet med bipolar lidelse type I uden for EU (Saphris). Lundbeck har nu lanceret Sycrest/Saphris i 18 lande, og der forventes ca. 10-15 yderligere kommercielle lanceringer i 2. halvår 2012. Lundbeck har de kommercielle rettigheder til Sycrest/Saphris på alle markeder uden for USA, Japan og Kina. Omsætningen fra Sycrest/Saphris indregnes under Andre lægemidler.

**Onfi**<sup>™</sup> (clobazam) til behandling af Lennox Gastaut-syndrom blev lanceret i USA i januar 2012. Tilbage meldingerne på lanceringen har været positive, og Onfi er blevet godt modtaget af lægerne. Omsætningen fra Onfi indregnes under Andre lægemidler. Lundbeck har markedsføringsrettighederne til Onfi i USA.

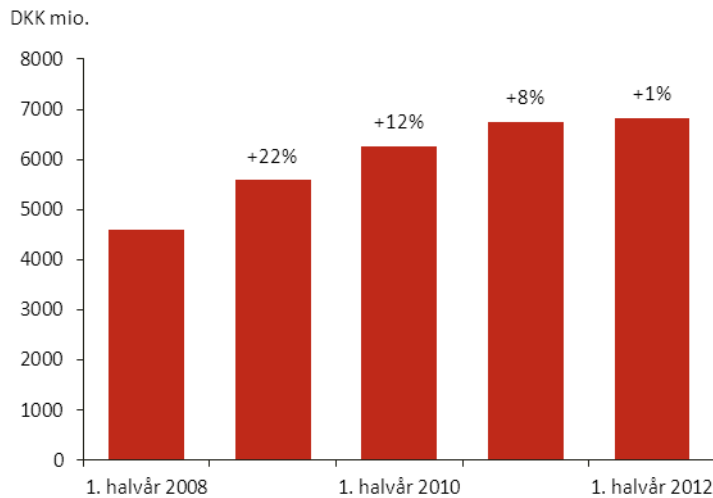
Omsætningen af **Andre lægemidler**, som består af resten af Lundbecks produkter, udgjorde DKK 516 mio., hvilket var en stigning på 4% i forhold til samme kvartal sidste år.

Anden omsætning udgjorde DKK 58 mio. mod DKK 62 mio. i samme periode året før.

---

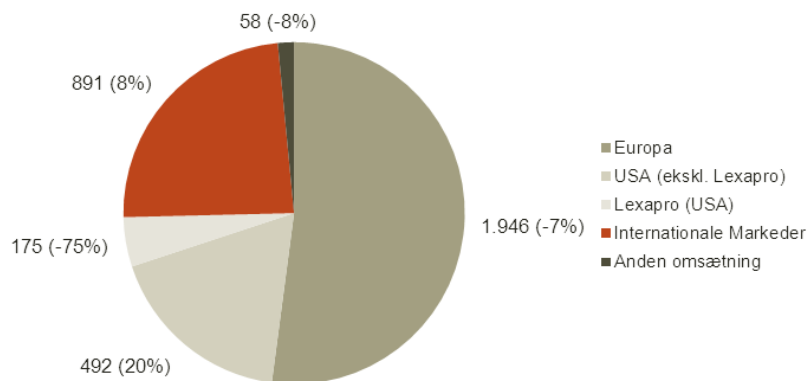
<sup>1</sup> Xenazine<sup>®</sup> er et registreret varemærke tilhørende Biovail Laboratories International (Barbados) S.R.L.

**Figur 1 – Samlet omsætning ekskl. omsætning af Lexapro i USA**



Eksklusive Lexapro i USA har Lundbeck i de seneste fem år (omsætning i 1. halvår) opnået en gennemsnitlig årlig omsætningsvækst på 10%, som kan henføres til den vellykkede kommercialisering af Azilect, Cipralext, Ebixa, Sabril og Xenazine. Fremadrettet vil væksten fortsat være drevet af de fleste af disse produkter men også i vid udstrækning af de senest lancerede produkter som f.eks. Sycrest/Saphris, Lexapro (Japan) og Onfi samt andre kommende lanceringer.

**Omsætning pr. region i 2. kv. 2012 (vækst i parentes) – DKK mio.**





## Europa

Omsætningen i 2. kvartal i Europa faldt med 7% i forhold til samme kvartal året før. Faldet kunne primært henføres til indvirkningen af generisk escitalopram i Spanien, et prisfald på Ebixa i Frankrig samt den fortsatte virkning af forskellige sundhedsreformer, der er blevet indført igennem de seneste par år.

### Omsætning – Europa

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	Vækst i lokalvaluta	1. kv. 2012
Cipralex	864	1.001	(14%)	(14%)	845
Ebixa	606	602	1%	1%	608
Azilect	269	275	(2%)	(2%)	257
Andre lægemidler	207	213	(3%)	(3%)	227
<b>Samlet omsætning</b>	<b>1.946</b>	<b>2.091</b>	<b>(7%)</b>	<b>(7%)</b>	<b>1.937</b>

Cipralex genererede en omsætning på DKK 864 mio. i Europa i 2. kvartal. Omsætningen er fortsat påvirket af lanceringen af generisk escitalopram i Spanien samt den midlertidige tilbagetrækning af Cipralex fra det offentlige marked i Tyskland i 2011. Salget af Cipralex i Tyskland er dog i bedring efter annulleringen af den faste pris på Cipralex i december 2011, og salget ligger nu tilbage på omkring 50% af niveauet fra før indførelsen af den faste pris. I forhold til 2. kvartal sidste år har Lundbeck nu mistet omkring 95% af sin omsætning af Cipralex i Spanien. Cipralex havde ved udgangen af maj 2012 en markedsandel af det samlede europæiske marked for antidepressive lægemidler på 17,2% målt i værdi, set i forhold til en markedsandel på 20,0% på samme tidspunkt i 2011.

Omsætningen af Ebixa udgjorde DKK 606 mio. svarende til en stigning på 1% i forhold til 2. kvartal sidste år. Ebixa vinder fortsat markedsandele i flere lande i EU og er også fortsat positivt påvirket af relanceringen af Ebixa i Storbritannien, efter at NICE (National Institute of Health and Clinical Excellence) har besluttet at støtte brugen af memantin. Den økonomiske komité i Frankrig pålagte imidlertid i marts måned en prisnedsættelse på 17% på Ebixa, som har haft en væsentlig indvirkning på kvartals omsætning af Ebixa. Produktet havde ved udgangen af maj 2012 en andel af det europæiske Alzheimers marked på 22,6% målt i værdi, sammenlignet med en markedsandel på 19,7% på samme tidspunkt i 2011.

Omsætningen af Azilect<sup>®</sup> udgjorde DKK 269 mio. i 2. kvartal, hvilket var en nedgang på 2% i forhold til 2. kvartal 2011. Kvartalets omsætning af Azilect var påvirket af, at Teva fra januar 2012 selv har markedsført Azilect i Tyskland. Omsætningen af Azilect i Europa ekskl. Tyskland steg med 14% i kvartalet. Ved udgangen af maj 2012 havde Azilect en markedsandel målt i værdi på 18,5% af det samlede europæiske marked for lægemidler til behandling af Parkinsons sygdom. Dette skal ses i forhold til en andel på 16,1% på samme tidspunkt i 2011.

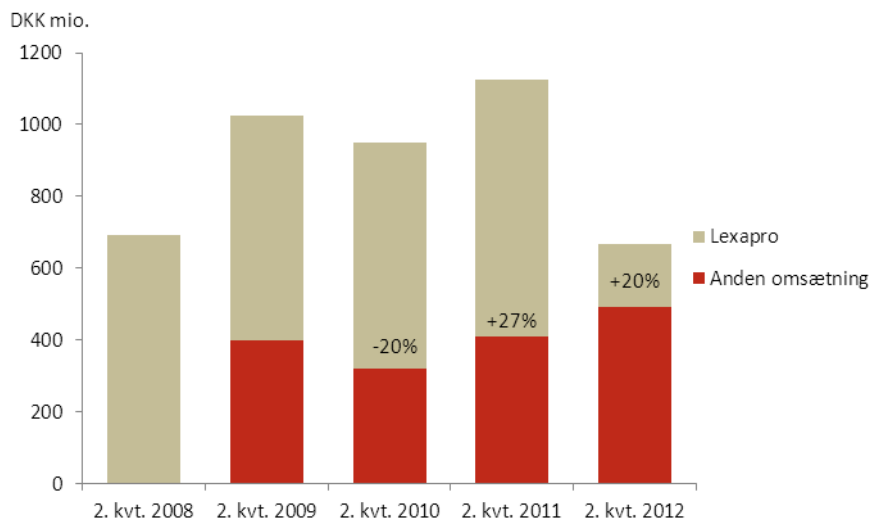
Omsætningen fra Andre lægemidler udgjorde DKK 207 mio. svarende til et fald på 3% i forhold til sidste år. Nedgangen kunne primært henføres til faldende omsætning af Cipramil.

## USA

Omsætningen i USA, eksklusiv omsætning fra Lexapro, udgjorde DKK 492 mio. i 2. kvartal, hvilket var en stigning på 20% i forhold til samme kvartal sidste år til trods for frasalget af tre mindre produkter i 4. kvartal sidste år. Eksklusiv disse produkter steg omsætningen i USA med ca. 40%.

Andet kvartals omsætning i USA udgjorde DKK 667 mio., svarende til en nedgang på 41% i forhold til 2. kvartal 2011. Væksten for de nyere produkter, Xenazine, Sabril og Onfi, blev mere end udlignet af patentudløbet på Lexapro samt frasalget af de tre ældre produkter til Akorn Inc.

**Figur 3 – Lundbecks omsætning i USA**



## Omsætning – USA

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	Vækst i lokalvaluta	1. kv. 2012
Xenazine	270	209	29%	17%	262
Sabril	90	80	13%	3%	85
Andre lægemidler	132	119	10%	1%	111
<b>Omsætning ekskl. Lexapro</b>	<b>492</b>	<b>408</b>	<b>20%</b>	<b>10%</b>	<b>458</b>
Lexapro	175	715	(75%)	(72%)	336
<b>Samlet omsætning</b>	<b>667</b>	<b>1.123</b>	<b>(41%)</b>	<b>(41%)</b>	<b>794</b>

Omsætningen fra Lexapro udgjorde DKK 175 mio. i kvartalet, svarende til et fald på 75% i forhold til samme kvartal sidste år. Nedgangen var den forventede følgevirkning af udløbet af patentet på escitalopram i marts måned.

Forudbetalingen fra Forest, som er opført i Lundbecks balance som forskellen mellem den fakturerede pris og minimumsprisen på Forests varebeholdninger, udgjorde DKK 113 mio. pr. 30. juni 2012. Dette skal ses i forhold til DKK 519 mio. ved udgangen af juni 2011.

Omsætning fra Xenazine udgjorde i kvartalet DKK 270 mio., svarende til en stigning på 29%, eller 17% i lokalvaluta, i forhold til 2. kvartal året før. De positive tendenser fra de forrige kvartaler fortsætter, og salget af Xenazine går godt og forventes at indfri vores forventninger.

Kvartalets omsætning af Sabril udgjorde DKK 90 mio., svarende til en stigning på 13%, eller 3% i lokalvaluta, i forhold til samme kvartal året før.

I januar 2012 blev Onfi tilgængelig som receptpligtig medicin i USA som supplerende behandling af anfald forbundet med Lennox-Gastaut syndrom (LGS). Tilbagemeldingerne på lanceringen har været positive, og Onfi er blevet godt modtaget af lægerne. Omsætningen fra Onfi indregnes under Andre lægemidler.

Omsætningen af Andre lægemidler i USA udgjorde DKK 132 mio. i 2. kvartal, svarende til en stigning på 10% i forhold til samme kvartal året før. Stigningen kunne henføres til lanceringen af Onfi i årets første kvartal. Omsætningen af Andre lægemidler var påvirket af frasalget af Nembutal<sup>®</sup>, Cogentin<sup>®</sup> og Diuril<sup>®</sup> til Akorn Inc. i USA i 4. kvartal sidste år. Transaktionen var en del af Lundbecks langsigtede strategi om at fokusere på nyere, strategiske produkter i porteføljen.

### Internationale Markeder

Omsætningen i Internationale Markeder, som omfatter alle Lundbecks markeder uden for Europa og USA, udgjorde DKK 891 mio. i kvartalet, svarende til en stigning på 8% i forhold til 2. kvartal 2011. Væksten var drevet af en fremgang i omsætningen af Cipralex og andre lægemidler.

#### Omsætning – Internationale Markeder

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	Vækst i lokalvaluta	1. kv. 2012
Cipralex	592	530	12%	8%	626
Ebixa	90	105	(14%)	(15%)	155
Azilect	25	24	3%	10%	19
Andre lægemidler	184	165	12%	8%	209
<b>Samlet omsætning</b>	<b>891</b>	<b>824</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>1.009</b>

Omsætningen fra Cipralex på Internationale Markeder udgjorde DKK 592 mio. i kvartalet, svarende til en stigning på 12%, eller 8% i lokalvaluta, i forhold til 2. kvartal sidste år. Omsætningsfremgangen kunne primært henføres til den fortsat kraftige vækst i Canada. Omsætningen af Cipralex i Canada steg med 27% i forhold til 2. kvartal 2011, og produktet har i dag en markedsandel målt i værdi på 21,3% i Canada (maj 2012) mod 16,7% på samme tidspunkt sidste år. Omsætningen i Tyrkiet var negativt påvirket i kvartalet som følge af fortsat prispres. Cipralex havde ved udgangen af maj 2012 en andel målt i værdi på 12,2% af det samlede marked for antidepressive lægemidler i Internationale Markeder<sup>2</sup>, set i forhold til en markedsandel på 11,4% på samme tidspunkt sidste år.

I august 2011 blev Lexapro lanceret i Japan af Lundbecks samarbejdspartnere Mochida og Mitsubishi. Lexapro markedsføres med en yderst konkurrencedygtigt indsats, og ved udgangen af juni 2012 havde

<sup>2</sup> Markedsandele i Internationale Markeder er baseret på IMS data fra Australien, Brasilien, Canada, Kina, Mexico, Saudi-Arabien, Sydafrika, Sydkorea og Tyrkiet.

Lexapro en samlet andel målt i værdi på 4,0% af det samlede marked for antidepressive lægemidler i Japan. Omsætningen af Lexapro i Japan indregnes som en del af Cipralax.

Ebixa omsatte for DKK 90 mio. i 2. kvartal, et fald på 14%, eller 15% i lokalvaluta. Nedgangen skyldtes primært den ekstraordinære levering til det kinesiske marked i årets første kvartal samt prisnedsættelsen i Tyrkiet. Ebixa havde i maj 2012 en markedsandel i værdi på 8,5% af det samlede marked for lægemidler til behandling af Alzheimers sygdom i Internationale Markeder. Dette skal ses i forhold til en andel på 8,7% i maj 2011.

Kvartalets omsætning fra Andre lægemidler udgjorde DKK 184 mio., svarende til stigning på 12%, eller 8% i lokalvaluta, i forhold til samme kvartal sidste år. Stigningen kunne henføres til en positiv udvikling for nogle af Lundbecks ældre produkter samt kvartalsmæssige udsving i omsætningen.

## Omkostninger og indtægter

Kvartalets samlede omkostninger udgjorde DKK 3.680 mio., hvilket var en stigning på 23% i forhold til 2. kvartal sidste år. Stigningen kunne primært henføres til indregningen af en hensættelse på DKK 500 mio. vedrørende de omstruktureringer, der blev offentliggjort tidligere på året. Eksklusive hensættelser steg de samlede omkostninger med 6%.

### Omkostningsfordeling

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	1. kv. 2012
Produktion	806	726	11%	792
Salg og distribution	1.752	1.168	50%	1.133
Administration	438	412	6%	291
Forskning og udvikling	684	692	(1%)	680
<b>Samlede omkostninger</b>	<b>3.680</b>	<b>2.998</b>	<b>23%</b>	<b>2.896</b>

De samlede produktionsomkostninger steg med 11% til DKK 806 mio. Dette svarer til 23% af Lundbecks samlede omsætning mod 18% i samme kvartal sidste år. Salget af produktionsfaciliteterne i Storbritannien (Seal Sands) havde en positiv indvirkning på DKK 95 mio. på produktionsomkostningerne i 2. kvartal 2011, og dette er forklaringen på stigningen i produktionsomkostningerne i 2. kvartal 2012 i forhold til samme kvartal året før. Højere royaltybetalinger som følge af en omsætningsfremgang for indicenserede produkter blev opvejet af et fald i produktionsomkostninger for Lundbecks egne produkter.

Salgs- og distributionsomkostningerne udgjorde DKK 1.752 mio., svarende til en stigning på 50% i forhold til 2. kvartal sidste år, og svarende til 49% af omsætningen. Salgs- og distributionsomkostningerne var påvirket af hensættelsen på DKK 500 mio. som følge af omstruktureringsplanen. De samlede salgs- og administrationsomkostninger udgjorde DKK 2.190 mio. sammenlignet med DKK 1.580 mio. i samme periode året før. Salgs- og administrationsomkostninger udgjorde i 2. kvartal 61% af omsætningen, mod 38% i samme periode sidste år. Eksklusive omstrukturingsomkostningerne udgjorde salgs- og administrationsomkostninger 47% i 2. kvartal. Den højere andel af salgs- og administrationsomkostninger skyldtes en lavere omsætningen, som primært kan henføres til udløbet af patentet på Lexapro i USA samt lanceringen af nye produkter.

Forsknings- og udviklingsomkostninger udgjorde DKK 684 mio. i 2. kvartal sammenlignet med DKK 692 mio. i samme periode året før.

Administrationsomkostningerne for 1. halvår 2012 var positivt påvirket i 1. kvartal af forliget i en retssag om Lundbecks køb af NeoProfen<sup>®</sup> i 2010, også omtalt FTC-sagen.

#### Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)

EBITDA udgjorde DKK 119 mio. mod DKK 1.250 mio. i 2. kvartal 2011. Periodens EBITDA-margin udgjorde 3,4% mod 30,5% i samme kvartal året før. Det lavere overskud skyldtes primært hensættelsen på DKK 500 mio. til den annoncerede omstrukturering samt en omsætningsnedgang for Lexapro i USA.

#### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger og nedskrivninger inkluderet i de enkelte omkostningsgrupper udgjorde DKK 237 mio. i forhold til DKK 148 mio. i 2. kvartal 2011. De højere afskrivninger vedrørende produktionsomkostninger skyldes, at sidste års afskrivninger var positivt påvirket med DKK 95 mio. som følge af salget af produktionsfaciliteterne i Storbritannien (Seal Sands). De højere af- og nedskrivninger forbundet med salg og distribution kan primært henføres til højere afskrivninger på rettigheder til Lundbecks nye produkter.

#### Af- og nedskrivninger

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	Vækst	1. kv. 2012
Produktion	46	(33)	237%	45
Salg og distribution	128	99	29%	134
Administration	15	24	(40%)	15
Forskning og udvikling	48	58	(17%)	47
<b>Samlede af- og nedskrivninger</b>	<b>237</b>	<b>148</b>	<b>59%</b>	<b>241</b>

#### Resultat af primær drift (EBIT)

EBIT for 2. kvartal 2012 var et underskud på DKK 118 mio. Eksklusive omstrukturingsomkostninger udgjorde EBIT DKK 382 mio. Periodens EBIT-margin var -3,3% og 10,7% eksklusive omstrukturingsomkostninger.

#### Finansielle poster, netto

Samlet havde Lundbeck finansielle nettoomkostninger på DKK 0 mio. i 2. kvartal 2012, sammenlignet med finansielle nettoomkostninger på DKK 19 mio. i 2. kvartal 2011.

Forskellen kan primært henføres til udsving i valutakursomregningen af koncerninterne mellemværender i USD og GBP.

#### Periodens resultat

Som følge af tabet af omsætning fra Lexapro og hensættelsen på DKK 500 mio. vedrørende omstruktureringerne, som er medtaget i 2. kvartal, udgjorde kvartalets resultat efter skat et nettounderskud på DKK 85 mio. i forhold til et nettooverskud på DKK 797 mio. i samme periode sidste år.

### Valutakurssikring

Lundbeck afdækker forventede indtægter fra sine produkter ved brug af valutakurssikring løbende op til 24 måneder forud. Lundbecks politik vedrørende valutahedging betyder, at valutakursgevinster og -tab på hedgingtransaktioner henføres direkte til den transaktion, der er sikret. Valutakurssikring havde en negativ resultateffekt på DKK 40 mio. i 2. kvartal 2012, i forhold til hvis indtægterne ikke var kurssikret og i stedet var indregnet til periodens gældende valutakurser. Effekten var en gevinst på DKK 60 mio. i 2. kvartal 2011.

### Pengestrømme

Lundbeck havde negative pengestrømme i 2. kvartal på DKK 875 mio.

#### Pengestrømme

DKK mio.	2. kv. 2012	2. kv. 2011	1. kv. 2012
Pengestrømme fra driftsaktivitet	593	1.257	278
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(771)	(12)	(211)
<b>Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet</b>	<b>(178)</b>	<b>1.245</b>	<b>67</b>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(697)	(737)	(21)
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>	<b>(875)</b>	<b>508</b>	<b>46</b>
Likvide beholdninger primo perioden	2.511	2.389	2.467
Periodens urealiserede valutakursgevinster og -tab	4	(2)	(2)
<b>Likvide beholdninger ultimo perioden</b>	<b>1.640</b>	<b>2.895</b>	<b>2.511</b>
Værdipapirer	1.054	655	1.473
Rentebærende gæld	(1.908)	(1.918)	(1.907)
<b>Rentebærende nettolikvider ultimo perioden</b>	<b>786</b>	<b>1.632</b>	<b>2.077</b>

Pengestrømme fra driftsaktiviteter var i 2. kvartal på DKK 593 mio., sammenlignet med DKK 1.257 mio. i samme periode sidste år.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde DKK -771 mio., primært forbundet med en milepælsbetaling til Otsuka Pharmaceutical.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde DKK -697 mio., primært som følge af udbyttebetaling.

Lundbeck havde ved udgangen af juni 2012 nettolikviditet på DKK 786 mio. sammenlignet med nettolikviditet på DKK 1.632 mio. ved udgangen af juni 2011.

## Balance

---

Pr. 30. juni 2012 udgjorde Lundbecks samlede balancesum DKK 20.693 mio. mod DKK 18.820 mio. ved udgangen af 2. kvartal 2011.

Lundbecks egenkapital var ved udgangen af perioden på DKK 12.907 mio. svarende til en egenkapitalandel på 62,4%, set i forhold til 62,3% pr. 30. juni 2011.

Som følge af udnyttelse af medarbejderwarrants blev aktiekapitalen forhøjet i kvartalet med DKK 2.965 (eller 593 aktier à nom. DKK 5). Forhøjelsen blev gennemført uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i selskabet eller andre. Aktierne blev tegnet kontant til DKK 102 pr. aktie. Provenuet til selskabet udgjorde DKK 60.486. Kapitalforhøjelsen svarer til ca. 0,0003% af selskabets aktiekapital. Efter forhøjelsen udgør Lundbecks aktiekapital DKK 980.682.555.

På den ordinære generalforsamling i marts blev det foreslåede udbytte på DKK 685 mio., eller DKK 3,49 pr. aktie, godkendt. Udbyttet blev udbetalt i starten af kvartalet.

## Selskabets øvrige forhold

---

### ADR-program

I maj måned etablerede Lundbeck et såkaldt Level I American Depositary Receipt (ADR)-program i USA. Deutsche Bank fungerer som depotbank for ADR-programmet. Lundbecks ADR'er kan nu handles på det amerikanske OTC-marked.

### Incitamentsordning i Lundbeck-koncernen

Direktionen blev den 1. april 2012 tilbudt at deltage i et engangsincitamentsprogram i form af et tegningsoptionsprogram. Under dette program tilbydes den administrerende direktør at investere op til DKK 10 mio. i Lundbeck-aktier til den gældende markedspris, mens øvrige direktionsmedlemmer på samme vilkår tilbydes at investere op til DKK 4 mio. For hver aktie, der erhverves til markedspris, modtager direktionsmedlemmet vederlagsfrit 4 warrants. De pågældende warrants optjenes efter en periode på respektive 3, 4 og 5 år forudsat at ansættelsesforholdet i Lundbeck-koncernen ikke er opsagt i perioden.

Direktionen blev den 1. april 2012 tilbudt at deltage i et løbende incitamentsprogram i form af en aktieordning, svarende til en maksimal værdi på tildelingstidspunktet på 8 måneders basisløn.

Som led i de fremadrettede ændringer til strukturen i de langsigtede incitamentsprogrammer har bestyrelsen efter generalforsamlingens godkendelse besluttet at ophæve de langsigtede incitamentsprogrammer for 2010 og 2011 for direktionen. Kontanter eller aktier er blevet overført svarende til en værdi på 6 måneders løn til hver deltager for hvert program. Som følge af ændringerne til programmerne er der omkostningsført DKK 17 mio. i resultatopgørelsen.

104 nøglemedarbejdere udnævnt af Lundbecks direktion, som er ansat i Lundbeck eller i et af Lundbecks dattervirksomheder, blev endvidere den 1. april 2012 tilbudt at deltage i Lundbecks

langsigtede incitamentsordning. Nævnte dattervirksomheder omfatter danske og udenlandske virksomheder, i hvilke Lundbeck direkte eller indirekte ejer minimum 50% af aktierne. Medlemmerne af selskabets bestyrelse er ikke omfattet af ordningen. Den langsigtede incitamentsordning for nøglemedarbejdere består af en lige fordeling af aktier og warrants.

For nøglemedarbejdere i amerikanske datterselskaber er der udstedt Stock Appreciation Rights og Restricted Cash Units med vilkår og tildelingskriterier svarende til tildelingen til nøglemedarbejdere i moderselskabet og dets ikke-amerikanske datterselskaber.

De langsigtede incitamentsordninger optjenes over en treårig periode, og i regnskabet indregnes omkostningen i resultatopgørelsen til dagsværdi over optjeningsperioden. Tildelingen er med forbehold af opnåelsen af specifikke markedsmål, som omfatter såvel finansielle som strategiske målsætninger.

Til finansiering af det i 2009 tildelte incitamentsprogram og vederlaget til direktionen som følge af ophævelsen af de langsigtede incitamentsprogrammer for 2010 og 2011 har Lundbeck erhvervet egne aktier med en samlet værdi på DKK 21 mio. svarende til 186.495 aktier.

#### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

I juli måned udsendte Europa-Kommissionen en klagepunktsmeddelelse til Lundbeck, som vedrører aftaler med fire generiske konkurrenter vedrørende citalopram. Klagepunktsmeddelelsen udgør ikke Europa-Kommissionens endelige afgørelse. En endelig afgørelse fra Kommissionens side kan appelleres til de europæiske domstole (Retten i Første Instans og derefter EU-Domstolen). Det kan tage flere år at nå til en endelig konklusion. Efter Lundbecks mening er Koncernens forretningspraksis i overensstemmelse med al relevant national og EU-konkurrencelovgivning, og Kommissionens påstande kan afvises som ubegrundede.

#### **Beskyttelse af patenter og andre immaterielle rettigheder**

Immaterielle rettigheder er en forudsætning for Lundbecks fortsatte investeringer i innovative lægemidler. Det er Lundbecks politik at forsvare sine tildelte immaterielle rettigheder, hvor de end måtte blive krænket. Lundbeck er involveret i en række retssager rundt om i verden vedrørende forsvar af vores immaterielle rettigheder. Vedrørende escitalopram har Lundbeck verserende retssager i Australien, Belgien, Brasilien, Canada, Danmark, Finland, Holland, Portugal, Saudi-Arabien, Spanien, Tyrkiet, Tyskland, Ungarn og Østrig.

#### **Risikofaktorer**

Lundbecks overordnede risici er uændret og afspejler de risikofaktorer, der er beskrevet i årsrapporten for 2011.

#### **Anvendt regnskabspraksis**

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber', som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Fra og med januar 2012 har Lundbeck omfordelt visse markedsføringsomkostninger, som tidligere var indregnet som administrationsomkostninger til salgs- og distributionsomkostninger. Omfordelingen er foretaget for at ensrette praksis med sammenlignelige selskabers. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed. Sammenligningstallene er anført på side 23 i regnskabet.



Ud over denne omfordeling er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2011, som i øvrigt indeholder en mere detaljeret beskrivelse af koncernens regnskabspraksis.

**Telekonference**

Lundbeck afholder i dag kl. 14:00 en telefonkonference for kapitalmarkedets interessenter, som kan følges online på [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com) under sektionen "Investors".

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt delårsrapporten for H. Lundbeck A/S for perioden 1. januar – 30. juni 2012. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber', som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

Vi anser ledelsesberetningen for at give et retvisende billede af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt periodens resultat. Ledelsesberetningen giver desuden en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Valby, 8. august 2012

### Direktion

Ulf Wiinberg Koncernchef og adm. direktør	Anders Götzsche Koncerndirektør, Økonomidirektør	Anders Gersel Pedersen Koncerndirektør
--	---	---

### Bestyrelse

Mats Pettersson Formand	Christian Dyvig Næstformand	Håkan Björklund
Kim Rosenville Christensen	Mona Elisabeth Elster	Thorleif Krarup
Melanie G. Lee	Jørn Mayntzhusen	Jes Østergaard

## REGNSKAB

### Resultatopgørelse

DKK mio.	2012 2. kvrt.	2011 2. kvrt.	2012 1. halvår	2011 1. halvår	2011 Helår
Omsætning	3.562	4.100	7.340	8.203	16.007
Produktion	806	726	1.598	1.507	3.166
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>2.756</b>	<b>3.374</b>	<b>5.742</b>	<b>6.696</b>	<b>12.841</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1.752	1.168	2.885	2.199	4.526
Administrationsomkostninger	438	412	729	765	1.602
Forsknings- og udviklingsomkostninger	684	692	1.364	1.325	3.320
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>(118)</b>	<b>1.102</b>	<b>764</b>	<b>2.407</b>	<b>3.393</b>
Finansielle poster, netto	-	(19)	(20)	(57)	(96)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(118)</b>	<b>1.083</b>	<b>744</b>	<b>2.350</b>	<b>3.297</b>
Skat af periodens resultat	(33)	286	209	623	1.015
<b>Periodens resultat</b>	<b>(85)</b>	<b>797</b>	<b>535</b>	<b>1.727</b>	<b>2.282</b>
Resultat pr. aktie (EPS) (DKK)	(0,43)	4,06	2,73	8,81	11,63
Udvandet resultat pr. aktie (DEPS) (DKK)	(0,43)	4,06	2,73	8,81	11,63

### Totalindkomstopgørelse

DKK mio.	2012 2. kvrt.	2011 2. kvrt.	2012 1. halvår	2011 1. halvår	2011 Helår
<b>Periodens resultat</b>	<b>(85)</b>	<b>797</b>	<b>535</b>	<b>1.727</b>	<b>2.282</b>
Valutakursomregning af udenlandske dattervirksomheder	128	(46)	70	(209)	31
Valutakursomregning vedr. tillæg til nettoinvesteringer i udenlandske dattervirksomheder	248	(68)	141	(300)	115
Realiseret valutakursomregning vedr. tillæg til nettoinvesteringer i udenlandske dattervirksomheder (overført til resultatopgørelsen)	(24)	7	(24)	7	20
Regulering, udskudte valutakursgevinster/-tab, hedging	(84)	38	(88)	168	84
Valutakursgevinster/-tab, hedging (overført til det sikrede)	41	(74)	60	(108)	(127)
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver disponible for salg	104	(4)	133	(5)	(6)
Skat af øvrig totalindkomst	(44)	24	(22)	56	(23)
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>369</b>	<b>(123)</b>	<b>270</b>	<b>(391)</b>	<b>94</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>284</b>	<b>674</b>	<b>805</b>	<b>1.336</b>	<b>2.376</b>

## Balance

DKK mio.	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Aktiver</b>			
Immaterielle aktiver	9.556	7.287	8.445
Materielle aktiver	2.788	2.992	2.814
Finansielle aktiver	624	261	472
<b>Langfristede aktiver</b>	<b>12.968</b>	<b>10.540</b>	<b>11.731</b>
Varebeholdninger	1.539	1.261	1.634
Tilgodehavender	3.492	3.469	3.226
Værdipapirer	1.054	655	1.476
Likvide beholdninger	1.640	2.895	2.467
<b>Kortfristede aktiver</b>	<b>7.725</b>	<b>8.280</b>	<b>8.803</b>
<b>Aktiver</b>	<b>20.693</b>	<b>18.820</b>	<b>20.534</b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital	980	980	980
Indbetalt overkurs	226	226	226
Valutakursreserve	9	(712)	(149)
Valutakurssikringsreserve	(57)	41	(36)
Overført resultat	11.749	11.188	11.755
<b>Egenkapital</b>	<b>12.907</b>	<b>11.723</b>	<b>12.776</b>
Hensættelser	1.322	1.015	1.155
Gæld	1.889	1.905	1.907
<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>3.211</b>	<b>2.920</b>	<b>3.062</b>
Hensættelser	632	200	222
Gæld	19	13	13
Leverandørgæld	1.252	1.276	1.526
Anden gæld	2.559	2.169	2.701
Forudbetalinger fra Forest	113	519	234
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>4.575</b>	<b>4.177</b>	<b>4.696</b>
<b>Forpligtelser</b>	<b>7.786</b>	<b>7.097</b>	<b>7.758</b>
<b>Passiver</b>	<b>20.693</b>	<b>18.820</b>	<b>20.534</b>

## Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2012

DKK million	Selskabs- kapital	Indbetalt overkurs	Valuta- kurs- reserve	Valutakurs- sikrings- reserve	Overført resultat	Egenkapital
<b>2012</b>						
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>980</b>	<b>226</b>	<b>(149)</b>	<b>(36)</b>	<b>11.755</b>	<b>12.776</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	535	535
Anden totalindkomst	-	-	158	(21)	133	270
<b>Totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>(21)</b>	<b>668</b>	<b>805</b>
Udloddet udbytte	-	-	-	-	(685)	(685)
Tilbagekøb af egne aktier	-	-	-	-	(21)	(21)
Incitamentsprogrammer	-	-	-	-	32	32
<b>Øvrige transaktioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(674)</b>	<b>(674)</b>
<b>Egenkapital 30.06.2012</b>	<b>980</b>	<b>226</b>	<b>9</b>	<b>(57)</b>	<b>11.749</b>	<b>12.907</b>
<b>2011</b>						
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	<b>980</b>	<b>224</b>	<b>(281)</b>	<b>(4)</b>	<b>10.203</b>	<b>11.122</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	1.727	1.727
Anden totalindkomst	-	-	(431)	45	(5)	(391)
<b>Totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(431)</b>	<b>45</b>	<b>1.722</b>	<b>1.336</b>
Udloddet udbytte	-	-	-	-	(739)	(739)
Kapitalforhøjelse ved udnyttelse af warrants	-	2	-	-	-	2
Tilbagekøb af egne aktier	-	-	-	-	(9)	(9)
Incitamentsprogrammer	-	-	-	-	11	11
<b>Øvrige transaktioner</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(737)</b>	<b>(735)</b>
<b>Egenkapital 30.06.2011</b>	<b>980</b>	<b>226</b>	<b>(712)</b>	<b>41</b>	<b>11.188</b>	<b>11.723</b>

## Pengestrømsopgørelse

DKK mio.	2012 2. kv.	2011 2. kv.	2012 1. halvår	2011 1. halvår	2011 Helår
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>(118)</b>	<b>1.102</b>	<b>764</b>	<b>2.407</b>	<b>3.393</b>
Reguleringer	761	132	913	394	1.192
Ændring i driftskapital	17	101	(448)	(457)	(182)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>660</b>	<b>1.335</b>	<b>1.229</b>	<b>2.344</b>	<b>4.403</b>
Finansielle ind- og udbetalinger	8	(22)	(27)	(46)	(35)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>668</b>	<b>1.313</b>	<b>1.202</b>	<b>2.298</b>	<b>4.368</b>
Betalt selskabsskat	(75)	(56)	(331)	(232)	(744)
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>593</b>	<b>1.257</b>	<b>871</b>	<b>2.066</b>	<b>3.624</b>
Investeringer i og salg af obligationer og andre finansielle aktiver	424	(4)	424	(605)	(1.475)
Investeringer i og salg af immaterielle og materielle aktiver	(1.195)	(8)	(1.406)	(99)	(1.220)
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>(771)</b>	<b>(12)</b>	<b>(982)</b>	<b>(704)</b>	<b>(2.695)</b>
<b>Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet</b>	<b>(178)</b>	<b>1.245</b>	<b>(111)</b>	<b>1.362</b>	<b>929</b>
Udbytte udbetalt i regnskabsåret	(685)	(739)	(685)	(739)	(739)
Kapitalindskud	-	2	-	2	2
Øvrige finansieringsaktiviteter	(12)	-	(33)	(9)	(9)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>(697)</b>	<b>(737)</b>	<b>(718)</b>	<b>(746)</b>	<b>(746)</b>
<b>Ændring i likvide beholdninger</b>	<b>(875)</b>	<b>508</b>	<b>(829)</b>	<b>616</b>	<b>183</b>
Likvide beholdninger primo perioden	2.511	2.389	2.467	2.294	2.294
Periodens urealiserede valutakursgevinster og -tab	4	(2)	2	(15)	(10)
Periodens ændring	(875)	508	(829)	616	183
<b>Likvide beholdninger ultimo perioden</b>	<b>1.640</b>	<b>2.895</b>	<b>1.640</b>	<b>2.895</b>	<b>2.467</b>

### Den rentebærende nettolikviditet kan opgøres således:

Likvide beholdninger	1.640	2.895	1.640	2.895	2.467
Værdipapirer	1.054	655	1.054	655	1.476
Rentebærende gæld	(1.908)	(1.918)	(1.908)	(1.918)	(1.920)
<b>Rentebærende nettolikvider ultimo perioden</b>	<b>786</b>	<b>1.632</b>	<b>786</b>	<b>1.632</b>	<b>2.023</b>

## Justering af resultatopgørelsen efter ændring af regnskabspraksis

DKK mio.	2. kv. 2012			2. kv. 2011		
	Ny praksis	Justering	Tidligere praksis	Ny praksis	Justering	Tidligere praksis
Omsætning	3.562		3.562	4.100		4.100
Produktion	806		806	726		726
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>2.756</b>	-	<b>2.756</b>	<b>3.374</b>	-	<b>3.374</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1.752	(164)	1.588	1.168	(128)	1.040
Administrationsomkostninger	438	164	602	412	128	540
Forsknings- og udviklingsomkostninger	684		684	692		692
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>(118)</b>	-	<b>(118)</b>	<b>1.102</b>	-	<b>1.102</b>
Finansielle poster, netto	-		-	(19)		(19)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(118)</b>	-	<b>(118)</b>	<b>1.083</b>	-	<b>1.083</b>
Skat af periodens resultat	(33)		(33)	286		286
<b>Periodens resultat</b>	<b>(85)</b>	-	<b>(85)</b>	<b>797</b>	-	<b>797</b>

DKK mio.	1. halvår 2012			1. halvår 2011		
	Ny praksis	Justering	Tidligere praksis	Ny praksis	Justering	Tidligere praksis
Omsætning	7.340		7.340	8.203		8.203
Produktion	1.598		1.598	1.507		1.507
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>5.742</b>	-	<b>5.742</b>	<b>6.696</b>	-	<b>6.696</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	2.885	(301)	2.584	2.199	(254)	1.945
Administrationsomkostninger	729	301	1.030	765	254	1.019
Forsknings- og udviklingsomkostninger	1.364		1.364	1.325		1.325
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>764</b>	-	<b>764</b>	<b>2.407</b>	-	<b>2.407</b>
Finansielle poster, netto	(20)		(20)	(57)		(57)
<b>Resultat før skat</b>	<b>744</b>	-	<b>744</b>	<b>2.350</b>	-	<b>2.350</b>
Skat af periodens resultat	209		209	623		623
<b>Periodens resultat</b>	<b>535</b>	-	<b>535</b>	<b>1.727</b>	-	<b>1.727</b>

Helår 2011

DKK mio.	Ny praksis	Justering	Tidligere praksis
Omsætning	16.007		16.007
Produktion	3.166		3.166
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>12.841</b>	-	<b>12.841</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	4.526	(509)	4.017
Administrationsomkostninger	1.602	509	2.111
Forsknings- og udviklingsomkostninger	3.320		3.320
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.393</b>	-	<b>3.393</b>
Finansielle poster, netto	(96)		(96)
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.297</b>	-	<b>3.297</b>
Skat af periodens resultat	1.015		1.015
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.282</b>	-	<b>2.282</b>

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ingen indvirkning på resultat pr. aktie, udvandet resultat pr. aktie, totalindkomstopgørelsen, balancen, egenkapitalopgørelsen og pengestrømsopgørelsen.



## FINANSKALENDER FOR 2012

7. november 2012 Delårsrapport for 3. kvartal 2012

## SELSKABSMEDDELELSER SIDEN SENESTE DELÅRSRAPPORT

27. juli 2012 Otsuka modtager "complete response letter" vedrørende aripiprazol som injicerbar opløsning med forlænget frigørelse
25. juli 2012 Lundbeck uenig med Europa-Kommissionens klagepunktsmeddelelse
14. juni 2012 Lundbeck planlægger etablering af en mere fleksibel kommerciel organisation i Europa
29. maj 2012 Lundbecks Lu AE58054 opfylder det primære effektmål i stort placebokontrolleret klinisk proof-of-concept studie med patienter med Alzheimers sygdom
24. maj 2012 Ledende medarbejders og deres nærtstående transaktioner med aktier og tilknyttede værdipapirer i H. Lundbeck A/S
24. maj 2012 Ledende medarbejders og deres nærtstående transaktioner med aktier og tilknyttede værdipapirer i H. Lundbeck A/S
24. maj 2012 Lundbeck etablerer et sponsoreret Level 1 ADR-program i USA
21. maj 2012 Kapitalforhøjelse i Lundbeck som følge af warrant-program for ledende medarbejdere og tilbagekøb af egne aktier til dækning af langsigtet incitamentsprogram
14. maj 2012 Statistisk signifikante kliniske fase III resultater med Lu AA21004 danner grundlag for indsendelsen af registreringsansøgning (NDA og MAA) vedrørende depression
9. maj 2012 Lundbeck meddeler, at Marie-Laure Pochon, koncernsalgsdirektør, fratræder sin stilling
8. maj 2012 Nye data præsenteret på 2012 årsmødet i American Psychiatric Association (APA), tyder på, at Lu AA21004 kan have en positiv effekt på kognitive forstyrrelser hos patienter med depression
7. maj 2012 Resultaterne fra et klinisk fase III studie med én gang månedlig dosering af aripiprazol IM depotformulering til vedligeholdelsesbehandling af skizofreni præsenteret på APA

Yderligere oplysninger fås på [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com).



## Lundbeck kontakt

Investorer:

Palle Holm Olesen  
Chief Specialist, Investor Relations  
palo@lundbeck.com  
Tlf. 36 43 24 26

Magnus Thorstholm Jensen  
Investor Relations Officer  
matj@lundbeck.com  
Tlf. 36 43 38 16

Presse:

Mads Kronborg  
Media Relations Manager  
mavk@lundbeck.com  
Tlf. 36 43 28 51

Simon Mehl Augustesen  
Media Specialist  
smeh@lundbeck.com  
Tlf. 36 43 49 80

## Om Lundbeck

H. Lundbeck A/S (LUN.CO, LUN DC, HLUYY) er en international farmaceutisk virksomhed, der er dybt engageret i at forbedre livskvaliteten for mennesker, der lider af hjernesygdomme. Lundbeck arbejder således med forskning, udvikling, produktion, markedsføring og salg af lægemidler i hele verden målrettet lidelser som depression, angst, psykotiske lidelser, epilepsi samt Huntingtons, Alzheimers og Parkinsons sygdomme.

Lundbeck blev grundlagt i 1915 af Hans Lundbeck i København og har i dag ca. 6.000 ansatte over hele verden. Lundbeck er en af verdens førende farmaceutiske virksomheder inden for hjernesygdomme. Lundbeck omsatte i 2011 for DKK 16,0 mia. (ca. EUR 2,1 mia. eller USD 3,0 mia.). Yderligere oplysninger fås på [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com).