

Den 30. marts 2011 kl. 10.00 afholdtes ordinær generalforsamling i H. Lundbeck A/S, CVR-nr. 5675 9913, hos H. Lundbeck, Ottiliavej 9, 2500 Valby.

Bestyrelsens formand Per Wold-Olsen indledte generalforsamlingen og præsenterede selskabets ledelse.

Til dirigent havde bestyrelsen valgt advokat Jørgen Boe, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig, og at 74 % af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dagsorden i overensstemmelse med vedtægternes punkt 8.1:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af en eller to statsautoriserede revisorer.
7. Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.
  - a) Bestyrelsens forslag om tilpasning af selskabets vederlagsretningslinjer for bestyrelsen og direktionen i overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse.
8. Eventuelt.

**Ad. Punkterne 1 - 2: Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år og fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.**

Bestyrelsens formand Per Wold-Olsen aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år og oplyste herunder om bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår og om Lundbecks stillingtagen til Anbefalingerne for god selskabsledelse.

Adm. direktør Ulf Wiinberg gennemgik årsrapporten for 2010. Årsrapporten udviste et resultat for året på DKK 2.466 mio. før skat. Ulf Wiinberg redegjorde herefter for den medieomtalte problematik fra USA, hvor et af Lundbecks produkter mod Lundbecks ønske anvendes i dele af straffesystemet. Lundbeck har lagt betydelig energi og ressourcer i at undersøge mulighederne for at stoppe denne fejlanvendelse. Lundbeck ønskede - med støtte fra bl.a. organisationen Reprieve - ikke at tage produktet af markedet, da produktet var et vigtigt lægemiddel for folk med svær epilepsi. Lundbeck har taget afstand fra fængselsmyndighedernes anvendelse både i Danmark og internationalt.

Dirigenten åbnede for debat vedrørende dagsordens pkt. 1 og 2.

Niels Aage Larsen fra Dansk Aktionærforening takkede ledelsen for beretningen, det gode resultat og de fine fremtidsudsigter, og stillede spørgsmål til 1) Lundbecks øgede udslip af CO2 og vandforbrug m.v. herunder hvorvidt der var fokus på nedbringelse heraf, 2) problematikken fra USA med Forest Labs' (Lundbecks samarbejdspartner) bøde for brug af returkommission i forhold til Lundbecks samfundsansvar og 3) hvorfor Lundbeck ikke opfylder anbefalingen om at oplyse det individuelle vederlag for direktionsmedlemmerne.

For så vidt angår 1) svarede Ulf Wiinberg, at Lundbeck har meget fokus på bæredygtighed herunder CO2-udslip og vandforbrug og forklarede, at øgningen bl.a. skyldes, at Lundbeck har udvidet produktionen med flere produktionsanlæg. For så vidt angår CO2-udslip uddybede Lars Bang yderligere Lundbecks fokus på bæredygtighed herunder, at Lundbecks tidligere fastsatte mål for CO2-udslip alle var blevet opfyldte, hvorfor Lundbeck nu har fastsat nye og mere ambitiøse mål for CO2-udslip indtil 2016.

For så vidt angår 2) svarede Ulf Wiinberg, at Lundbeck har styrket fokus på sit samfundsansvar og bl.a. har tiltrådt UN Global Compact. Forest Labs har begået fejl og har efterfølgende erkendt dette og godtaget en rekordbøde.

For så vidt angår 3) svarede formanden, at Lundbeck har fokus på at give aktionærene "value for money", når det gælder incitamentsprogrammer m.v. På baggrund af bl.a. formandens erfaringer fra USA, mener bestyrelsen dog, at offentliggørelse af individuelle vederlag for direktionsmedlemmer ikke tilføjer aktionærene nogen værdi, men at offentliggørelse af individuelle vederlag derimod kan få negativ indvirkning på virksomhedens kultur, hvorfor Lundbeck kun ønsker at oplyse den individuelle aflønning for den administrerende direktør og bestyrelsesmedlemmerne og den samlede aflønning af direktionen.

Aktionær Claus Silverberg roste det flotte resultat for 2010 og stillede spørgsmål til forventningerne for 2011 herunder om salg af lægemidler med udløbne patenter i USA, om lønsomheden af samarbejdet med Merck om produktet Sycrest, om sundhedsreformen i USA ville få konsekvenser for Lundbeck, og om der kommer afkast af de store investeringer (der bl.a. vedrører købet af Ovation i USA). Claus Silverberg spurgte endvidere bestyrelsen om, hvorfor der ikke var flere kvinder i bestyrelsen eller blandt de foreslåede nye kandidater til bestyrelsen og spurgte herefter formanden om baggrunden for hans udtræden af bestyrelsen.

Ulf Wiinberg svarede, at købet af Ovation var strategisk vigtigt, idet Lundbeck herved fik sin egen platform i USA, og samtidig erhvervede en række lægemidler, hvoraf nogle har udviklet sig tilfredsstillende. På baggrund af geografiske markedsforhold er Lundbeck mindre eksponeret overfor sundhedsreformen i USA end de fleste af konkurrenterne, men priserne vil fremover komme under pres. Sycrest er på langt sigt et stærkt produkt, som Lundbeck er tilfreds med. Sycrest blev erhvervet med mindre udbetaling og en resultatafhængig samlet pris for lægemidlet, hvorved Lundbeck har minimeret risikoen ved investeringen og sikret langsigtet vækst.

For så vidt angår antallet af kvinder i bestyrelsen, svarede formanden, at Lundbeck har fokus på, at få flere kvinder i bestyrelsen, men at dette ikke skal ske på bekostningen af kvalifikationer. Da der skulle vælges nye kandidater, lavede formanden og næstformanden en profil af de ønskede kandidater, som herefter blev overgivet til de eksterne konsulenter, der står for den konkrete udvælgelse af kandidater. I forbindelse hermed lagde formanden og næstformanden vægt på, at kandidaterne gerne skulle være kvinder. Blandt de mest kvalificerede kandidater var der imidlertid ingen kvinder.

Formanden oplyste, at baggrunden for hans udtræden af bestyrelsen var, at han ville udgå interessekonflikter med andre aktiviteter, som han var engageret i.

Ingen yderligere ønskede ordet, og dirigenten konstaterede herefter, at bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år var taget til efterretning, og at årsrapporten for 2010 var godkendt.

**Ad. Punkt 3: Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.**

Dirigenten fremlagde bestyrelsens forslag om, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår blev fastsat til samme beløb som for 2010.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens vederlag for indeværende år blev godkendt.

**Ad. Punkt 4: Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.**

Dirigenten fremlagde bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud. Det var foreslået, at der for regnskabsåret 2010 udbetaltes et udbytte på 30 % af årets netto-resultat, svarende til DKK 3,77 pr. aktie eller i alt DKK 739 mio., og at de resterende 70 % svarende til DKK 1.727 mio. overførtes til selskabets frie reserver.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte Årsrapport 2010 blev vedtaget.

**Ad 5: Valg af bestyrelse.**

I henhold til vedtægternes punkt 5.1 er de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. Bestyrelsen foreslog genvalg af Thorleif Krarup, Peter Kürstein, Mats Pettersson og Jes Østergaard. Desuden foreslog bestyrelsen nyvalg af Christian Dyvig og Håkan Björklund.

Selskabslovens § 120, blev iagttaget.

Der skete genvalg af Thorleif Krarup, Peter Kürstein, Mats Pettersson og Jes Østergaard og nyvalg af Christian Dyvig og Håkan Björklund.

Bestyrelsen består således af:

- Thorleif Krarup
- Peter Kürstein
- Mats Pettersson
- Jes Østergaard
- Christian Dyvig
- Håkan Björklund
- Jørn Møller Mayntzhusen (medarbejdervalgt)
- Kim Rosenville Christensen (medarbejdervalgt)
- Mona Elisabeth Elster (medarbejdervalgt)

#### **Ad 6: Valg af en eller to statsautoriserede revisorer**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Forslaget blev godkendt.

#### **Ad 7: Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse**

Dirigenten gennemgik forslaget under dagsordenens punkt 7.

Ingen ønskede ordet.

Forslaget til nye vederlagsretningslinjer for bestyrelsen og direktionen blev vedtaget.

#### **Ad 8: Eventuelt**

Dirigenten gav ordet til bestyrelsens næstformand, Thorleif Krarup, der på bestyrelsens vegne takkede Per Wold-Olsen for hans store indsats i Lundbeck med henvisning til selskabets positive udvikling i den periode, Per Wold-Olsen havde været formand for bestyrelsen.

Dernæst takkede Steen Hemmingsen, direktør for Lundbeckfonden, bestyrelsesformanden for hans store indsats og det vigtige og veludførte arbejde med at håndtere selskabets udfordringer de kommende år.

Bestyrelsesformanden takkede for de venlige ord og takkede endvidere for det gode samarbejde i bestyrelsen.

Da der ikke var flere, der ønskede ordet, takkede Per Wold-Olsen for fremmødet og hævdede generalforsamlingen.

--oOo--

Som referent

Jørgen Boe  
Dirigent