

Den 20. april 2010 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.

Til dirigent valgtes advokat Jørgen Boe, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Dagsorden i overensstemmelse med vedtægternes punkt 8.1:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.
5. Valg af en eller to statsautoriserede revisorer.
6. Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.

Under (i) fremsattes bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer på baggrund af den nye selskabslov og som følge af almindelig opdatering af vedtægterne, under (ii) fremsattes forslag fra en aktionær, under (iii) fremsattes bestyrelsens forslag om erhvervelse af egne aktier og under (iv) fremsattes bestyrelsens forslag om bemyndigelse til dirigenten.

- (i) Bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer på baggrund af den nye selskabslov og som følge af almindelig opdatering:
  - a) Pkt. 1.1 ændres til at være sålydende:

" Selskabets navn er H. Lundbeck A/S med binavn Kefalas A/S."
  - b) Pkt. 1.2 om selskabets hjemsted udgår, og i overskriften til pkt. 1 udgår "og hjemsted".
  - c) I pkt. 2.1 tilføjes følgende som 2. punktum:

"Selskabet tilstræber at drive sin virksomhed på økonomisk, miljømæssigt og socialt ansvarlig vis."

d1/e) Pkt. 3.2 ændres til at være sålydende:

"Aktierne er navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, der er valgt som ejerbogsfører på selskabets vegne."

f) Pkt. 3.4 ændres til at være sålydende:

"Ved notering på Nasdaq OMX Copenhagen A/S vil aktierne blive udstedt i papirløs form (som dematerialiserede værdipapirer) gennem VP SECURITIES A/S, CVR-nr. 21599336. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter de herom gældende regler."

d2) Pkt. 4.5 ændres til at være sålydende:

"For nytegnede aktier i henhold til 4.1 – 4.4 skal i øvrigt gælde, at de er omsætningspapirer og udstedes på navn og skal noteres på navn i ejerbogen, samt at der ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier. Vedtægternes bestemmelser om aktier skal i øvrigt finde anvendelse. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering."

d3) Pkt. 5.1, 5. punktum ændres til at være sålydende:

"Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer vælger medarbejderne i H. Lundbeck A/S og selskabets datterselskaber et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende selskabslov."

d4) Pkt. 5.6 ændres til at være sålydende:

"Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne kan ses på selskabets hjemmeside."

d5/g) Pkt. 7.1 ændres til at være sålydende:

“Selskabets generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel på selskabets hjemmeside og ved bekendtgørelse indrykket – hvis ikke elektronisk indkaldelse anvendes, jf. pkt. 16.0 – i et eller flere landsdækkende dagblade efter bestyrelsens bestemmelse, samt skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Bestyrelsen kan vælge tillige at bekendtgøre indkaldelse til generalforsamlinger i udenlandske aviser eller tidsskrifter med international distribution. Indkaldelsen skal indeholde tid og sted for generalforsamlingen, dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter Selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5 eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget. Endvidere skal indkaldelsen indeholde: 1) en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, 2) en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, jf. selskabslovens § 97, stk. 2, 3) registreringsdatoen, jf. SL § 84, stk. 1, med tydeliggørelse af dennes virkning for aktionærerne, 4) angivelse af hvor og hvordan den komplette uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås samt 5) angivelse af den internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i pkt. 7.4, vil blive gjort tilgængelige.”

h) Pkt. 7.2 ændres til at være sålydende:

“Ordinær generalforsamling afholdes én gang årligt inden udgangen af april måned. Senest otte uger inden afholdelse af generalforsamlingen offentliggøres datoen på selskabets hjemmeside. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt denne skriftligt fremsætter krav over for bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen. Fremsættes kravet senest seks uger inden afholdelse af generalforsamlingen, anses det som fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Denne frist offentliggøres senest otte uger inden afholdelse af generalforsamlingen på selskabets hjemmeside.”

i) Pkt. 7.3 ændres til at være sålydende:

“Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes inden to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af et så stort antal aktionærer, som repræsenterer 5 % af aktie-kapitalen.”

j) Pkt. 7.4 ændres til at være sålydende:

"Senest tre uger før enhver generalforsamling offentliggøres følgende oplysninger på selskabets hjemmeside: 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, 3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport, 4) dagsordenen og de fuldstændige forslag samt 5) formularer til stemmeafgivelse ved brev og fuldmagt."

k) Pkt. 8.1 b) ændres til at være sålydende:

"Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse."

l) Der indsættes et nyt pkt. 8.1 c), der er sålydende:

"Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår."

d6) Pkt. 9.2 ændres til at være sålydende:

"Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet."

m) Pkt. 10.1 ændres til at være sålydende:

"Enhver aktionær har adgang til selskabets generalforsamlinger, når han senest tre dage forud for dennes afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort. Adgangskort udleveres til aktionærer med stemmeret efter pkt. 10.4."

n) Pkt. 10.2, 3. punktum ændres til at være sålydende:

" Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt."

o) Pkt. 10.2, 4. punktum ændres til at være sålydende:

"Fuldmagt til selskabets bestyrelse skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden og kan ikke gives for længere tid end et år."

p) Pkt. 10.4 ændres til at være sålydende:

"Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som én uge inden afholdelse af generalforsamlingen er noteret i ejerbogen eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse med henblik på notering i ejerbogen."

q) Pkt. 10.5 ændres til at være sålydende:

"Aktionærer med stemmeret efter pkt. 10.4 har mulighed for at brevstemme. Blanketter til brug for stemmeafgivning pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før afholdelse af generalforsamlingen. Brevstemmer skal være fremkommet til selskabet senest 1 hverdag inden kl. 12.00 før afholdelse af generalforsamlingen."

r) Pkt. 11.1 tilføjes følgende som 2. punktum:

"Protokollen og afstemningsresultater gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside senest to uger efter afholdelse af generalforsamlingen."

s) Pkt. 12.2 ændres til at være sålydende:

"Udbetaling af udbytte sker ved overførsel til de af aktionærerne opgivne konti i overensstemmelse med de for VP SECURITIES A/S gældende regler."

t) Pkt. 15.1 ændres til at være sålydende:

"Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og kopi heraf kan findes på selskabets hjemmeside, [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com)."

d7) Pkt. 16.1 ændres til at være sålydende:

"Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk ved e-mail og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside, [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com), medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpost."

(ii) Fra aktionær Kjeld Beyer er indkommet følgende forslag:

Forslag 1:

Bestyrelsen pålægges ikke at lade H. Lundbeck A/S og dens datterselskaber stemme for eller give fuldmagt til at vælge eller genvælge bestyrelsesmedlemmer i andre selskaber, hvis de pågældende kandidater har fået offentlig påtale om vildledning af aktionærer. Dette gælder uanset om H. Lundbeck

A/S kun måtte være minoritetsaktionær og uanset om påtalen er givet af en europæisk eller amerikansk myndighed og uanset om påtalen er givet for flere år siden.

Forslag 2:

Bestyrelsen pålægges indenfor 14 dage efter modtagelse af oplysning om, at forhold som anført i forslag 1, alligevel skulle være sket, selv om det måtte være før forslaget vedtagelse at søge beslutningen omgjort – om nødvendigt ved retssag.

- (iii) Det foreslås, at bestyrelsen bemyndiges til indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier med en samlet nominal værdi på op til 10 % af aktiekapitalen i overensstemmelse med den gældende lovgivning herom. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på Nasdaq OMX Copenhagen A/S.
- (iv) Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, som måtte blive krævet af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.

7. Eventuelt.

**Ad. Punkterne 1 - 3: Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år, fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion, samt beslutning om anvendelse af fordeling af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.**

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

Adm. direktør Ulf Wiinberg gennemgik årsrapporten for 2009. Årsrapporten udviste et resultat for året på DKK 2.666 mio. før skat.

Dirigenten fremlagde bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud. Det var foreslået, at der for regnskabsåret 2009 udbetaltes et udbytte på 30 % af årets netto-resultat, svarende til DKK 3,07 pr. aktie eller i alt DKK 602 mio., og at de resterende 70 % svarende til DKK 1.405 mio. overførtes til selskabets frie reserver.

Dirigenten åbnede herefter for spørgsmål og debat.

Advokat Olav Willadsen, der mødte som rådgiver for aktionær Kjeld Beyer, ønskede ordet og indledte med positiv omtale af Per Wold-Olsens og Ulf Wiinbergs brug af norsk og svensk og af den foretagne præsentation af ledelsen. Olav Willadsen kritiserede herefter de dårlige adgangsforhold for handicappede og foreslog, at disse forhold blev forbedret til næste års generalforsamling. Olav Willadsen var kritisk overfor, at Lundbeck i det forgangne regnskabsår havde givet bestyrelsen i Pharmexa, hvori Lundbeck havde en mindre aktiepost, fuldmagt til at fusionere med Affitech, der, som det senere har vist sig, har en negativ egenkapital og en formand, der tidligere har indgået forlig med de amerikanske børsmyndigheder i en sag om vildledning af aktionærer. Olav Willadsen spurgte, om Lundbeck ville have disponeret som gjort, hvis Lundbeck på daværende tidspunkt havde haft den viden, som man har i dag.

Dirigenten oplyste, at indlægget vedrørte dagsordenens pkt. 6.2, og ville blive behandlet under dette punkt.

Dariann Riber spurgte, hvorfor der ikke var flere udlændinge - herunder fra selskabets største markeder - i bestyrelsen, for at sikre, at bestyrelsen havde tilstrækkelige internationale kompetencer og kendskab til de relevante markeder. Dariann Riber spurgte yderligere, hvorfor selskabet har valgt at udbetale udbytte, når selskabet står over for store udfordringer i den nære fremtid og hvorfor selskabet ikke oplyser vederlaget for de individuelle medlemmer af direktionen.

Til spørgsmålet om internationale kompetencer og erfaringer henviste Per Wold-Olsen til, at han og andre medlemmer af bestyrelsen havde stor international erfaring - herunder fra de lande, der udgør Lundbecks største markeder. For så vidt angår udbytte bemærkede Per Wold-Olsen, at selskabet har finansiell kapacitet til de aktiviteter, selskabet agter at gennemføre i løbet af 2010-2011. Per Wold-Olsen tilføjede, at offentliggørelse af de individuelle medlemmer af direktionens aflønning ikke tilføjer værdi hverken for aktionærerne eller selskabet, og at bestyrelsen ikke har planer om at ændre denne politik.

Ingen yderligere ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at beretningen blev taget til efterretning og årsrapporten blev godkendt.

Generalforsamlingen meddelte decharge for bestyrelse og direktion.

Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte Årsrapport 2009 blev vedtaget.

#### **Ad 4: Valg af bestyrelse.**

I henhold til vedtægternes punkt 5.1 er de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. Bestyrelsen foreslog genvalg af Per Wold-Olsen, Thorleif Krarup, Peter Kürstein, Mats Pettersson, Jes Østergaard og Egil Bodd.

Selskabslovens § 120, blev iagttaget.

Der skete genvalg af Per Wold-Olsen, Thorleif Krarup, Peter Kürstein, Mats Pettersson, Jes Østergaard og Egil Bodd.

Bestyrelsen består således af:

- Per Wold-Olsen
- Thorleif Krarup
- Peter Kürstein
- Mats Pettersson
- Jes Østergaard
- Egil Bodd
- Jørn Møller Mayntzhusen (medarbejdervalgt)
- Kim Rosenville Christensen (medarbejdervalgt)
- Mona Elisabeth Elster (medarbejdervalgt)

#### **Ad 5: Valg af en eller to statsautoriserede revisorer**

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Forslaget blev godkendt.

#### **Ad 6: Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse**

Dirigenten gennemgik forslagene under punkt 6.

##### **Ad 6(i)**

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer.



Aktionær Kjeld Beyer indledte med at takke for det gode resultat og bemærkede herefter, at der efter hans mening bør være en bestemmelse om selskabets hjemsted i vedtægterne, for at sikre selskabets tilhørsforhold til Danmark.

Per Wold-Olsen svarede, at selskabet til trods for sin globale orientering stadig er et dansk selskab med hovedsæde i Valby, og at der ikke var planer om at flytte hovedsæde.

Darian Riber foreslog til dagsordenens pkt. 6 (i) m), at "han" ændres til "denne".

Alle forslag – herunder ændringsforslaget - blev vedtaget med den fornødne majoritet.

### **Ad 6(ii)**

Dirigenten læste Kjeld Beyers forslag op.

Kjeld Beyer bad om svar på Olav Willadsens spørgsmål fra tidligere, inden han motiverede sit forslag yderligere.

Per Wold-Olsen indledte med at beklage, at faciliteterne ikke var mere handicapvenlige og at der ville blive taget højde for dette til generalforsamlingen i 2011. Herefter anførte Per Wold-Olsen, at alle investeringer i branchen er risikofyldte, hvilket medfører, at sådanne investeringer har mulighed for stor upside såvel som downside. Derfor kan spørgsmålet, om man under andre forudsætninger ville have givet fuldmagt til bestyrelsen i Pharmexa eller ej ikke besvares entydigt. Per Wold-Olsen oplyste endvidere, at Lundbecks aktieandel i Affitech er på ca. 2% og ikke anses som en strategisk investering. For så vidt angår Kjeld Beyers forslag, bemærkede Per Wold-Olsen, at Lundbeck overvejer alle relevante kriterier, når Lundbeck skal stemme på bestyrelsesmedlemmer i tilknyttede selskaber, herunder også de forhold der indgik i Kjeld Beyers forslag. Ledelsen mener ikke, at en regel herom – som fremsat i forslaget - er nødvendig, idet ledelsen bør tage sig af denne afvejning, og bestyrelsen finder det hverken nødvendigt eller rigtigt, at generalforsamlingen fastsætter egentlige rammer for bestyrelsens valg af bestyrelsesmedlemmer i de selskaber, Lundbeck har aktier i. Forvaltningen af den opgave skal ligge hos Lundbecks ledelse, som så må stå til ansvar for sine valg over for generalforsamlingen, da det er den rigtige arbejdsfordeling mellem generalforsamlingen og bestyrelsen. Bestyrelsen havde således noteret sig Kjeld Beyers forslag, der sammen med andre relevante forhold vil indgå i bestyrelsens beslutningsgrundlag, når der skal stemmes på bestyrelsesmedlemmer.

Olav Willadsen bemærkede, at forholdet angik Lundbecks gode renommé, og gentog herefter spørgsmålene fra sit første indlæg.

Per Wold-Olsen oplyste, at han ikke havde yderligere at tilføje i forhold til sit tidligere indlæg.

Dirigenten spurgte forsamlingen om der var yderligere bemærkninger eller om debatten kunne anses for afsluttet.

Kjeld Beyer var enig i, at punktet kunne afsluttes, idet han ville fortsætte drøftelsen med ledelsen på et andet tidspunkt.

Dirigenten gik herefter videre til næste punkt på dagsordenen.

#### **Ad 6(iii)**

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om bestyrelsens bemyndigelse til at lade selskabet erhverve egne aktier.

Forslaget blev vedtaget.

#### **Ad 6(iv)**

Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent blev vedtaget.

### **Ad 7 - Eventuelt**

Peter Raffel spurgte, hvordan Lundbeck forholdt sig til det socialdemokratiske forslag om kønskvotering i bestyrelser. Per Wold-Olsen henviste dels til generalforsamlingen i 2009, hvor spørgsmålet også blev drøftet, og dels til at kønskvotering ikke er et egnet udvælgelseskriterium. Afgørende må være bestyrelseskandidaternes kompetenceprofil.

Peter Raffel udtrykte sin bekymring for uddannelsesniveaue i Danmark og spurgte, hvorledes man ville sikre et tilstrækkeligt antal kvalificerede forskere, når personbeskatningen såvel som selskabsbeskatningen er så høj i Danmark. Per Wold-Olsen anførte, at den gældende skatteordning for forskere er en god og velfungerende model, og at uddannelse og forskning i Lundbeck foregår både i USA og Danmark.

Hanne Schmidt spurgte om Lundbeck havde overvejet at boykotte sine israelske samarbejdspartnere i lyset af Israels politik overfor palæstinenserne. Per Wold-Olsen havde ingen kommentarer til Israelsk politik. Af kommercielle hensyn havde Lundbeck ikke indlicenseret det pågældende produkt i dag, da produktet ikke havde levet op til forventningerne.

Da ingen yderligere ønskede ordet gav dirigenten ordet til bestyrelsens formand.

Bestyrelsens formand sluttede herefter mødet med at takke dirigenten og aktionærerne for fremmødet.

Bestyrelsesformanden hævede generalforsamlingen.

--o0o--

Som referent

Jørgen Boe

Dirigent