

H. Lundbeck A/S

Den 29. marts 2012 kl. 10.00 afholdtes ordinær generalforsamling i H. Lundbeck A/S, CVR-nr. 5675 9913, hos H. Lundbeck, Ottiliavej 9, 2500 Valby.

Bestyrelsens formand Mats Pettersson indledte generalforsamlingen og præsenterede selskabets ledelse.

Til dirigent havde bestyrelsen valgt advokat Jørgen Boe, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig. 72,9 % 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.
 - 1) Godkendelse af ændring af vederlagsretningslinjer for bestyrelsen og direktionen i H. Lundbeck A/S.
 - 2) Nyt pkt. 4.5 i vedtægterne - bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelse i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner.
 - 3) Ændring af e-mail adressen i vedtægternes pkt. 16.3.
 - 4) Bestyrelsens bemyndigelse til at lade selskabet erhverve egne aktier.
 - 5) Bemyndigelse til dirigenten til at foretage ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne samt bemyndigelse til at anmelde ændringer til Erhvervsstyrelsen.
8. Eventuelt.

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

Bestyrelsens formand Mats Pettersson 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. Mats Pettersson takkede endvidere på bestyrelsens vegne Peter Kürstein, der ikke stillede op til genvalg til bestyrelsen, for hans store indsats i Lundbeck's bestyrelse siden 2001.

Adm. direktør Ulf Wiinberg gennemgik årsrapporten for 2011. Årsrapporten udviste et resultat for året på DKK 2.282 mio. før skat. Ulf Wiinberg redegjorde herefter for den solide vækst i Europa, USA og øvrige internationale markeder, hvor Lundbeck har vist fremgang på trods af finanskrisen, og redegjorde for væksten i samtlige af Lundbecks hovedprodukter. Ulf Wiinberg redegjorde dernæst for den signifikante fremgang i den sene udviklingsfase, hvor Lundbeck siden generalforsamlingen i 2011 har lanceret tre produkter (Lexapro i Japan, Saphris/Sycrest og Onfi). Dertil kommer to produktgodkendelser, fire indsendte

registreringsansøgninger, ét igangsat fase III-program og to terminerede fase II-programmer. Ulf Wiinberg redegjorde derefter for den medieomtalte problematik fra USA, hvor Lundbecks tidligere produkt, Nembutal, mod Lundbecks ønske er blevet anvendt i forbindelse med henrettelser i amerikanske fængsler. Lundbeck har som følge heraf udarbejdet og implementeret et distributionssystem i samarbejde med interesseorganisationer for at tilstræbe, at produktet alene bliver anvendt i medicinske sammenhænge. Lundbeck har sikret at dette distributionssystem bliver videreført af produktets nye ejere. Ulf Wiinberg informerede om, at Lundbeck har taget afstand fra fængslernes anvendelse af Nembutal til henrettelser, og at Lundbeck netop har modtaget en pris fra interesseorganisationen Reprieve for håndteringen af sagen.

Ulf Wiinberg redegjorde derefter for Lundbecks mindskede miljøbelastning, herunder CO₂-forbrug, og omtalte, at Lundbeck som den første europæiske virksomhed har fået en sølvmedalje fra The Shingo Price for enestående produktivitetsforbedringer.

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

Michael Thøgersen fra Dansk Aktionærforening takkede ledelsen for beretningen og for de fine resultater i 2011. Han stillede derefter spørgsmål til 1) hvordan Lundbecks ledelse forholder sig til åbne aktiebøger, 2) hvad ledelsens forventninger til nettoresultat for 2012 er, og hvad Lundbecks fremtidige patentstrategi er og 3) om der er opnået "fast track" hos FDA til de 6 produkter, der er i fase III. Derudover ønskede Michael Thøgersen Lundbeck tillykke med, at Lundbeck har reduceret deres CO₂ udledning markant og dermed allerede har nået målet for 2016. Derudover bemærkede Michael Thøgersen at han beklagede, at Lundbeck ikke oplyste vederlaget til direktionens medlemmer og henviste til, at disse oplysninger bl.a. er fremlagt i Novo Nordisk' regnskab.

For så vidt angår 1) svarede Mats Pettersson, at Lundbeck følger dansk lov, der bl.a. indebærer, at aktionærer, der ejer over 5 % af aktierne, skal offentliggøre dette.

For så vidt angår 2) svarede Ulf Wiinberg, at 2012 bliver et godt år for Lundbeck. Lundbeck mister indtægter i form af royalty fra produktet Lexapro, hvilket har stor betydning for væksten i 2012, hvor forventet EBIT ligger mellem 2,0 og 2,5 mio. Ulf Wiinberg forklarede, at Lundbeck søger at være et selskab, der giver meget information og vejledning til sine aktionærer, men at der ikke oplyses forventninger til nettoresultatet. Lundbeck vil tage stilling til, om der skal oplyses om forventninger til nettoresultatet i 2013.

For så vidt angår 3) svarede Ulf Wiinberg, at det er FDA der afgør, hvorvidt ansøgningen opnår fast track, og at Lundbeck ikke ved dette, førend FDA har behandlet ansøgningen.

Aktionær og revisor Kjeld Beyer bemærkede, at Lundbeck nu benytter sig af muligheden for elektronisk kommunikation i forbindelse med udsendelse af årsregnskab, indkaldelse til generalforsamling m.m. Kjeld Beyer oplyste, at han finder oplysningerne mangelfulde, og at han havde anmodet om og modtaget yderligere oplysninger fra Lundbeck forud for generalforsamlingen. Kjeld Beyer foreslog, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen udsendes en 5-års oversigt indeholdende oplysninger om aktiekapitalen samt aktiernes stykstørrelse. Kjeld Beyer bemærkede endvidere, at hans kritiske bemærkninger til Lundbecks hjemmeside er blevet taget til følge, og at han i øvrigt er imod Dansk Aktionærforenings holdning til åbne ejerbøger. Kjeld Beyer spurgte slutteligt ledelsen, hvad deres forventninger er til de nye patenter, om de går igennem og hvilken betydning de får for Lundbecks indtjening.

Ulf Wiinberg svarede i relation til spørgsmålet om de nye patenter, at produkter kun kommer på markedet hvis myndighederne finder, at dataene i registreringsansøgningen er tilstrækkelige. Markedet vil blive informeret, så snart der foreligger feedback fra registreringsmyndighederne med hensyn til Lundbecks nye produkter.

Koncerndirektør Anders Götzche med ansvar for finans svarede i relation til Kjeld Beyers forslag om, at der udsendes en 5-års oversigt sammen med indkaldelsen, at Lundbeck lytter til sine aktionærer og giver transparent information. Lundbeck udsender som et af de få selskaber elektronisk det fulde regnskab til sine aktionærer, når der udsendes årsregnskabsmeddelelse. Lundbeck har valgt at prioritere, at aktionærerne har al information tilgængelig på datoen for årsregnskabsmeddelelsen, og besvarer derudover spørgsmål til materialet løbende. Lundbeck ønsker at fortsætte med at anvende denne fremgangsmåde fremover.

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 2011 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 2011.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om vederlag for 2012 blev godkendt.

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

Bestyrelsen foreslog, at der for regnskabsåret 2011 udbetaltes et udbytte på 30 % af årets netto-resultat, svarende til DKK 3,49 pr. aktie eller i alt DKK 685 mio., og at de resterende 70 % svarende til DKK 1.597 mio. overførtes til selskabets frie reserver.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte Årsrapport 2011 blev vedtaget.

Ad. Punkt 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, Mats Pettersson, Jes Østergaard, Christian Dyvig og Håkan Björklund. Desuden foreslog bestyrelsen nyvalg af Melanie G. Lee. Peter Kürstein stillede ikke op til genvalg.

Selskabslovens § 120 var iagttaget.

Der skete genvalg af Thorleif Krarup, Mats Pettersson, Jes Østergaard, Christian Dyvig og Håkan Björklund og nyvalg af Melanie G. Lee.

Bestyrelsen består herefter af:

- Thorleif Krarup
- Mats Pettersson
- Jes Østergaard
- Christian Dyvig
- Håkan Björklund
- Melanie G. Lee
- Jørn Møller Mayntzhusen (medarbejdervalgt)
- Kim Rosenville Christensen (medarbejdervalgt)
- Mona Elisabeth Elster (medarbejdervalgt)

Ad. Punkt 6: Valg af en eller to statsautoriserede revisorer

Bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Forslaget blev godkendt.

Ad. Punkt 7: Eventuelle forslag fra aktionærer eller bestyrelse

Ad. pkt. 7, 1)

Bestyrelsesformanden gennemgik bestyrelsens forslag om ændring af vederlagsretningslinjer for bestyrelsen og direktionen i H. Lundbeck A/S.

Dirigenten åbnede for debat.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad. pkt. 7, 2)

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om at bemyndige bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelse i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner.

Dirigenten åbnede for debat.

Aktionær og revisor Kjeld Beyer tilkendegav, at han er imod, at Lundbeck giver direktionen adgang til at deltage i aktieincitamentsprogrammer, idet han mener, at direktionen alene bør have en fast løn.

Kjeld Beyer ønskede afstemning om pkt. 7,2).

Efter skriftlig afstemning konstaterede dirigenten, at bestyrelsens forslag blev vedtaget med 71, 69 %.

Ad. pkt. 7, 3)

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om ændring af e-mail adressen i pkt. 16.3 i selskabets vedtægter.

Dirigenten åbnede for debat.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad. pkt. 7, 4)

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

Dirigenten åbnede for debat.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad. pkt. 7, 5)

Dirigenten gennemgik bestyrelsens forslag om, at bemyndige dirigenten til at foretage ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne, samt bemyndige dirigenten til at anmelde ændringer til Erhvervsstyrelsen.

Dirigenten åbnede for debat.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag blev vedtaget.

Ad. Punkt 8: Eventuelt

Dirigenten gav ordet til aktionær og revisor Kjeld Beyer, der foreslog, at bestyrelsen til næste års generalforsamling trækker det vedtagne forslag under pkt. 7,2) tilbage.

Aktionær Kjeld Turman præciserede i relation til de vedtagne forslag under dagsordenens pkt. 7,3), at aktionærene stadig har mulighed for at få indkaldelsen tilsendt pr. brev, og derved ikke er forpligtede til at anvende den i pkt. 7,3) angivne nye e-mailadresse.

Ingen yderligere ønskede ordet.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsens formand, der takkede for fremmødet og hævede generalforsamlingen kl. 11.27.

--oOo--

Som referent

Jørgen Boe
Dirigent