

Formandens beretning - Generalforsamling 2012

Som formand i H. Lundbeck A/S er det en glæde for mig at byde velkommen til årets generalforsamling. Denne generalforsamling overføres direkte via vores hjemmeside på både dansk og på engelsk; den simultanoversættes direkte til engelsk her i salen; og den vil efterfølgende være tilgængelig på vores hjemmeside, både på dansk og engelsk.

Før vi begynder årets generalforsamling vil jeg gerne præsentere Lundbecks ledelse: Administrerende direktør Ulf Wiinberg, koncerndirektør med ansvar for finans, Anders Götzsche, koncerndirektør med ansvar for forskning & udvikling, Anders Gersel Pedersen, og koncerndirektør med ansvar for salg & marketing, Marie-Laure Pochon. Jeg vil gerne sige tak til hele direktionen og gratulere for en omfattende indsats og et fantastisk godt resultat i 2011.

Jeg vil ligeledes gerne præsentere Lundbecks nuværende bestyrelse for generalforsamlingen. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er, foruden mig selv: Thorleif Krarup, næstformand, Peter Kürstein, Jes Østergaard, Christian Dyvig og Håkan Björklund. De medarbejdervalgte medlemmer er: Kim Rosenville Christensen, Jørn Møller Mayntzhusen, Mona Elizabeth Elster

2011 har været et meget aktivt år med flere store strategiske beslutninger, som har stillet krav til brug af tid og engagement for de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Jeg vil gerne komplimentere bestyrelsen og takke for deres store bidrag i det forgangne år.

Vi har som de foregående år lagt to publikationer i foyeren, årsrapporten for 2011 og Lundbeck Magasinet 2012/2013, som I er velkomne til at tage med hjem og læse for at blive mere bekendt med Lundbeck.

Bestyrelsen har også i år valgt at udnævne advokat Jørgen Boe som dirigent for generalforsamlingen.

Året der gik

Som bestyrelsesformand i H. Lundbeck A/S er det en fornøjelse for mig på vegne af bestyrelsen at kunne give bestyrelsens beretning for året 2011. 2011 var endnu et succesfuldt år for Lundbeck.

- Vi opnåede et stærkt økonomisk resultat med rekordhøj omsætning og indtjening
- Vi har fortsat solid vækst i samtlige hovedprodukter i alle regioner
- Vi har haft signifikant fremgang med hensyn til produkter i den sene udviklingsfase:
 - Tre produktlanceringer inkl. Onfi som blev lanceret i januar i år
 - Godkendelse af to produkter
 - Indsendelse af fire registreringsansøgninger inklusive aripiprazole depot ansøgningen, som blev indsendt til FDA af vores nye samarbejdspartner, Otsuka
 - Påbegyndelse af ét fase III program
 - Terminering af to udviklings-programmer i fase II – som jo desværre er et vilkår indenfor denne industri.
- Vi har indgået nye og forbedret flere eksisterende partneraftaler:
 - Historisk aftale med Otsuka om udvikling af innovative lægemidler med fokus på psykiske sygdomme på globalt plan
 - Aftale med Cephalon som giver mulighed for udvidelse af Lundbecks kommercielle muligheder i Canada og Latinamerika
 - Omfattende co-marketing aftale i Kina med Xian-Janssen
 - Adskillige aftaler vedrørende stoffer i den tidlige udviklingsfase
 - Afhændelse af dele af den ældre produktportefølje i USA

Ulf Wiinberg vil gå mere i detaljer senere i præsentationen. På de følgende slides vil jeg uddybe det opnåede finansielle resultat for 2011 samt forventninger til 2012.

Vi opnåede som sagt et tilfredsstillende økonomisk resultat med rekordhøj omsætning og indtjening. Omsætning var på cirka DKK 16 mia., svarende til ca. 8% vækst i forhold til 2010, driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på cirka DKK 4,6 mia. svarende til ca. 5% vækst og resultat af primær drift (EBIT) på cirka DKK 3,4 mia., svarende til ca. 1% vækst.

De finansielle forventninger til 2012 er således:

- Omsætning: DKK 14,5-15,2 milliarder
- Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA): DKK 3,0-3,5 milliarder
- Resultat af primær drift (EBIT): DKK 2,0-2,5 milliarder

Som det fremgår, er 2012 forventningerne højere end de minimumsforventninger vi introducerede i 3. kvartal i 2010. Det til trods for at Lexapro-patentet udløber i USA, at vi afholder signifikante omkostninger til lancering af de nye produkter og afholder fortsat høje investeringer i forskning & udvikling. Desuden har vi absorberet diverse forpligtelser i forhold til nyetablerede partnerskabsaftaler i de finansielle forventninger.

Som det fremgår af den præsenterede graf har Lundbeck aktien stort set fulgt udviklingen af C20 indekset siden sidste generalforsamling. Vi så en stigning i aktiekursen i første halvår, som blev efterfulgt af et kursfald i løbet af sidste halvdel af året, primært drevet af den finansielle situation i omverdenen.

Corporate Governance

Det er bestyrelsens opfattelse, at koncernen i alt væsentlighed opfylder de seneste anbefalinger fra 'Komitéen for god Selskabsledelse', som blev opdateret i løbet af 2011. Dog er der tre anbefalinger vi ikke eller kun delvist opfylder:

- Anbefalingen vedrørende vederlagsoplysninger for direktionen på individuelt niveau opfyldes ikke. Vi har valgt ikke at offentliggøre det enkelte direktionsmedlems vederlag, men alene koncernchefens vederlag og et samlet vederlag for koncernens direktion. De enkelte direktions-medlemmers vederlag er i alt væsentlighed sammenlignelige, og det er bestyrelsens opfattelse, at det ikke giver yderligere værdi at kunne følge de individuelle aflønninger.
- Anbefalingen angående nomineringsudvalg opfyldes ikke. Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at oprette et nomineringsudvalg, idet opgaver relateret hertil varetages af Formandskabet.
- Det tredje punkt, hvor vi fraviger anbefalingen, er vedrørende diversificering i direktion og bestyrelse. Vi støtter fuldt ud princippet og arbejder i retning af øget diversitet, når det gælder internationalisering og køn. Vi opsætter dog ikke specifikke kvantitative mål for diversificering, da det vil gå imod vores egne retningslinjer og principper om at ansætte på baggrund af kvalifikationer.

Vi har fortsat processen med årlige bestyrelsesevalueringer, og vores fire sidste bestyrelsesevalueringer er blevet foretaget med hjælp fra eksterne konsulenter. Det er på baggrund af konklusioner fra evalueringen klart for os, hvad vi gør godt som bestyrelse, og hvad der skal arbejdes videre med, for at bidrage til Lundbecks succes.

Som jeg introducerede tidligere, består bestyrelsen af ni medlemmer, hvoraf seks medlemmer årligt skal vælges på generalforsamlingen og tre medlemmer vælges hvert fjerde år af koncernens danske medarbejdere.

I 2011 afholdt bestyrelsen ni ordinære møder og to ekstraordinære møder. Herudover afholdt bestyrelsen et 2-dages strategi-møde. Kompensationskomiteen afholdt fem møder, revisionskomiteen afholdt tre møder, og den videnskabelige komite afholdt to møder med og to møder uden eksterne eksperter.

Bestyrelsen har i 2011 godkendt organisationsændringer. Direktionen blev således i september 2011 reduceret fra seks til fire medlemmer for at gøre beslutningsprocessen mere

effektiv. Som led i denne omorganisering blev Marie-Laure Pochon medlem af direktionen med ansvar for 'Salg og Marketing' mens 'Forskning og Udvikling' blev samlet under Anders Gersel Pedersen.

Med hensyn til bestyrelsen ønsker Peter Kürstein ikke genvalg og bestyrelsen indstiller derfor Melanie Lee til valg på årets generalforsamling.

Jeg vil gerne takke Peter for hans store indsats i Lundbecks bestyrelse, hvor han har været aktiv siden 2001. Han har i væsentlig grad bidraget til virksomhedens udvikling og har blandt andet i kraft af sin rolle som formand for revisionskomiteen været med at sikre Lundbecks høje standard når det gælder finansiel rapportering og risiko styring.

Jeg vil også gerne introducere Melanie Lee. Melanie har en bred akademisk baggrund og mange års erfaring fra den farmaceutiske industri. Hun har haft flere stillinger på ledelsesniveau; senest som forsknings- og udviklingsdirektør og medlem af direktionen i Celltech i England og som vice president for forskning og udvikling i UCB, hvor hun ligeledes var medlem af direktionen. I 2010 blev hun administrerende direktør i Syntaxin, og i 2011 blev hun medlem af bestyrelsen for BTG i England. Melanies særlige kompetencer i forbindelse med bestyrelsesarbejdet i Lundbeck er specielt hendes viden om forskning og udvikling i den farmaceutiske industri.

Forudsat at den netop præsenterede ændring i bestyrelsen godkendes af generalforsamlingen ser sammensætningen ud som vist på denne slide. Den formelle godkendelse af den nye bestyrelse sker i forbindelse med agendaens punkt 5.

Vælges de af bestyrelsen foreslåede kandidater, vil tre af de seks generalforsamlingsvalgte være uafhængige. Thorleif Krarup, Jes Østergaard og Christian Dyvig anses som afhængige bestyrelsesmedlemmer på grund af deres nuværende engagement hos Lundbeckfonden. Resten af de foreslåede kandidater anses for uafhængige.

Det er bestyrelsens vurdering at de foreslåede kandidater tilsammen besidder den nødvendige faglige og internationale erfaring der sikrer selskabets position som en ledende global farmaceutisk virksomhed med fokus på forskning og udvikling inden for hjernesygdomme. Det er desuden bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov og ambitionen om at sikre en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces. Der er ved udvælgelse af kandidater taget hensyn til diversitet. Der er redegjort for individuelle kompetencer for den foreslåede bestyrelse i indkaldelsen til denne generalforsamling.

Bestyrelsen foreslår ingen ændring af basis aflønningen til medlemmer af bestyrelsen relateret til deres bestyrelses- og komitéarbejde i 2012 sammenlignet med 2011. Den formelle godkendelse af aflønningen sker i forbindelse med agenda punkt 3.

Afsluttende bemærkninger

Ledelsen og bestyrelsen har gennem de seneste år taget store skridt i forandringen af Lundbeck, en forandring, som har været nødvendig som følge af blandt andet Lexapros patentudløb i USA tidligere på året. Ved hjælp af interne og eksterne aktiviteter har vi fået opbygget en unik senfase udviklingsportefølje indenfor psykiatri og neurologi, som er imponerende taget Lundbecks størrelse i betragtning. Lykkes det at få disse produkter på markedet vil det komme både patienter og Lundbecks aktionærer til gode. Jeg føler mig overbevist om, at Lundbeck er i stand til at levere en solid indtjening i perioden 2012-2014 og vækst efterfølgende. Vores aspiration er fortsat at være en forskningsbaseret CNS virksomhed med fokus på langsigtet vækst.

Jeg vil nu give ordet til Ulf Wiinberg som vil præsentere finansielle, operationelle og strategiske resultater opnået i 2011 samt forventninger til fremtiden.