

Til Novo Nordisk A/S' aktionærer

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes

onsdag den 24. marts 2010 kl. 14.00

i Bella Center, Center Boulevard 5, 2300 København S.

Dagsorden:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede Årsrapport 2009.
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2009 og 2010.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte Årsrapport 2009.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
Alle selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af de nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Sten Scheibye, Göran A. Ando, Henrik Gürtler, Pamela J. Kirby, Kurt Anker Nielsen, Hannu Ryöppönen og Jørgen Wedel.
6. Valg af revisor.
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers.
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1 Ændringer af vedtægterne.

Bestyrelsen foreslår følgende vedtægtsændringer:

(A) Ændringer, der vedrører den nye selskabslov:

- (i) Krævede ændringer (fristen for indkaldelse til generalforsamling ændret til 3-5 uger før generalforsamlingen, fristen for indsendelse af forslag fra aktionærerne ændret til 6 uger før generalforsamlingen, indførelse af en obligatorisk registreringsdato, fristen for adgangskort ændret til 3 dage før generalforsamlingen).

(ii) Redaktionelle konsekvensændringer (diverse redaktionelle ændringer af referencer og ordlyd på grund af ændret terminologi i den nye selskabslov).

(B) Andre ændringer:

(i) Pkt. 5.1, 5.10 og pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2) (fællesbetegnelsen "værdipapircentral" benyttes i stedet for den specifikke betegnelse "Værdipapircentralen AVS").

(ii) Pkt. 8.2, 11.2 og 11.4 (direkte valg af såvel formand som næstformand til bestyrelsen af generalforsamlingen).

(iii) Pkt. 13.1 (ændres til pkt. 14.1) (ændring af tegningsregel).

(iv) Nyt pkt. 13 (engelsk som koncernsprog).

(v) Pkt. 16.2 (ændres til pkt. 17.2) (ændring af ordlyden til reference til den gældende lovgivning vedrørende årsrapporter).

(vi) Pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2) (sætning om forældelse af ret til udbytte slettes).

7.2 Nedsættelse af selskabets B-aktiekapital fra kr. 512.512.800 til kr. 492.512.800 ved annullation af 20.000.000 B-aktier a kr. 1 fra selskabets beholdning af egne B-aktier til en nominel værdi af kr. 20.000.000, svarende til godt 3,2% af den samlede aktiekapital. Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre kr. 600.000.000, fordelt på en A-aktiekapital på kr. 107.487.200 og en B-aktiekapital på kr. 492.512.800.

7.3 Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10% af aktiekapitalen og til den på erhvervelsestidspunktet gældende børs-kurs med en afvigelse på op til 10%.

7.4 Ændringer af retningslinjerne for incitamentsordninger.

8. Bemyndigelse til dirigenten.

9. Eventuelt.

Uddybning og motivering af forslagene:

Ad dagsordenens punkt 3:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i 2010 både godkender det faktiske vederlag til bestyrelsen for 2009 og niveauet for vederlaget for 2010.

Bestyrelsen foreslår samme vederlagsstruktur og -niveauer for 2010 som for 2009.

Der henvises til s. 39–40 samt s. 78–80 i Årsrapport 2009.

Ad dagsordenens punkt 4:

Det foreslåede udbytte for 2009 er kr. 7,50 for hver Novo Nordisk B-aktie a kr. 1 og for hver Novo Nordisk A-aktie a kr. 1. Det er en stigning på 25% i forhold til udbyttet for regnskabsåret 2008 (kr. 6,00 for hver aktie a kr. 1,00). Der udbetales ikke udbytte på selskabets beholdning af egne aktier.

Ad dagsordenens punkt 5:

Novo Nordisk A/S' bestyrelse søges sammensat af personer, som har en sådan indsigt og erfaring, at den samlede bestyrelse kan varetage selskabets og dermed aktionærernes interesser med behørig respekt for hensynet til selskabets øvrige interessenter på den bedst mulige måde. Når der skal findes og vælges egnede kandidater til bestyrelsen, tages der også hensyn til diversitet. Bestyrelsen medvirker aktivt til at udvikle virksomheden som en globalt arbejdende, fokuseret lægemiddelvirksomhed og fører tilsyn med koncerndirektionens beslutninger og dispositioner.

En mere detaljeret beskrivelse af bestyrelsens kompetencekrav findes på virksomhedens hjemmeside novonordisk.com under 'About Novo Nordisk' → 'Corporate governance'.

Alle bestyrelsesmedlemmer vælges eller genvælges hvert år. De enkelte bestyrelsesmedlemmers valgperiode udløber således i 2010. Bestyrelsen foreslår genvalg af alle nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Sten Scheibye, Göran A. Ando, Henrik Gürtler, Pamela J. Kirby, Kurt Anker Nielsen, Hannu Ryöppönen og Jørgen Wedel.

Det er bestyrelsens vurdering, at de foreslåede kandidater opfylder ovennævnte kriterier. Specifikt med hensyn til bestyrelsens diversitet er det bestyrelsens vurdering, at den nuværende sammensætning er passende.

De foreslåede kandidater har ud over deres respektive faglige kvalifikationer betydelig erfaring i ledelse i internationale farmaceutiske og højteknologiske virksomheder, og tilsammen har de den viden og faglige og internationale erfaring, som er væsentlige kompetencer at have repræsenteret i bestyrelsen.

I Anbefalinger for god selskabsledelse (2008) anbefales det, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige af selskabet. Kurt Anker Nielsen og Henrik Gürtler var henholdsvis koncernøkonomidirektør og koncerndirektør med særligt ansvar for Corporate Staffs i Novo Nordisk A/S før opdelingen i 2000 i Novo Nordisk A/S og Novozymes A/S. Derudover har Kurt Anker Nielsen, Henrik Gürtler og Göran A. Ando ledende stillinger eller bestyrelsesposter i henholdsvis Novo A/S og Novo Nordisk Fonden. Såfremt de foreslåede kandidater vælges til bestyrelsen, vil bestyrelsen leve op til Anbefalinger for god selskabsledelse (2008), idet fire af de syv generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vil blive anset som uafhængige af selskabet ifølge kriterierne i anbefalingerne.

Med de foreslåede kandidater vil bestyrelsen endvidere kunne udpege medlemmer til bestyrelsens revisionskomité, som opfylder uafhængighedskriterierne og kriterierne for regnskabsekspertter fastsat af det amerikanske børstilsyn (SEC) samt i Lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov.

De foreslåede bestyrelseskandidater har nedenstående baggrund. Uafhængighed defineres i overensstem-

melse med Anbefalinger for god selskabsledelse (2008) fastlagt af NASDAQ OMX Copenhagen (NASDAQ OMX), medmindre andet udtrykkeligt er anført:

Sten Scheibye er formand for bestyrelsen for Novo Nordisk A/S. Han har været administrerende direktør for Coloplast A/S fra 1995 til 2008. Før Sten Scheibye blev ansat i Coloplast i 1993, var han direktør for salg & marketing i Leo Pharma A/S, Danmark. Han blev ansat i Leo Pharma i 1981.

Sten Scheibye er bestyrelsesformand for Danmarks Eksportråd og DTU (Danmarks Tekniske Universitet) og bestyrelsesmedlem i Danske Bank A/S, Rambøll Gruppen A/S, DADES A/S, Industriens Fond samt Aase og Ejnar Danielsens Fond. Han er desuden formand for Danmark-Amerika Fondet og næstformand for Fulbright Kommissionen.

Sten Scheibye er cand.scient. i kemi og fysik (1978) og lic.scient. i organisk kemi (1981) fra Aarhus Universitet samt HD i afsætning fra Copenhagen Business School (1983).

Sten Scheibye blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2003 og er blevet genvalgt flere gange, senest i 2009. Han blev næstformand i 2004 og formand i 2006. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Sten Scheibye anses som et uafhængigt medlem af bestyrelsen.

Sten Scheibyes særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans kendskab til sundhedssektoren, især hvad angår patienter med et varigt behandlingsbehov, og hans ledererfaringer fra internationale organisationer.

Sten Scheibye er mand, dansk statsborger og er født den 3. oktober 1951.

Göran A. Ando, MD, er næstformand i bestyrelsen for Novo Nordisk A/S. Han var indtil 2004 administrerende direktør for Celltech Group plc, Storbritannien. Han kom til Celltech fra Pharmacia (nu Pfizer), USA, hvor han fra 1995 til 2003 var koncerndirektør og direktør for forskning og udvikling med yderligere ansvar for produktion, it, forretningsudvikling samt M&A (fusioner og virksomhedsovertagelser).

Fra 1989 til 1995 var Göran A. Ando ansat i Glaxo Group i Storbritannien, først som medicinsk direktør, siden som henholdsvis vicedirektør og direktør for forskning og udvikling. Han var endvidere medlem af koncerndirektionen i Glaxo Group.

Göran A. Ando er speciallæge i almen medicin og medstifter af American College of Rheumatology i USA. Han er bestyrelsesformand i Novoxel SA, Frankrig, næstformand i bestyrelsen for S*Bio Pte. Ltd., Singapore, og medlem af bestyrelsen for Novo A/S, EDBI Pte. Ltd., Singapore, NicOx SA, Frankrig, EUSA Pharma, Storbritannien, CBio Ltd., Australien, og Albea Pharmaceuticals AG, Schweiz. Göran A. Ando er desuden chefrådgiver for Essex Woodlands Health Ventures Ltd., Storbritannien, og formand for Scientific Advisory Board, Southwest Michigan First, USA.

Göran A. Ando er uddannet læge (1973) og speciallæge i almen medicin (1978) fra Linköpings Medicinske Universitet, Sverige.

Göran A. Ando blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2005 og er blevet genvalgt flere gange, senest i 2009. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010. Göran A.

Ando blev næstformand for bestyrelsen i Novo Nordisk A/S i 2006. Göran A. Ando er desuden af bestyrelsen for Novo Nordisk A/S udpeget som forsknings- og udviklingsfacilitator.

Göran A. Ando anses ikke som et uafhængigt medlem af bestyrelsen på grund af sin bestyrelsespost i Novo A/S.

Göran A. Andos særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans medicinske kompetencer og hans store erfaring som leder i den internationale lægemiddelindustri.

Göran A. Ando er mand, svensk statsborger og er født den 6. marts 1949.

Henrik Gürtler har siden 2000 været administrerende direktør i Novo A/S. Han blev i 1977 ansat som forskningskemiker i enzymdivisionen i Novo Industri A/S. Efter en årrække i forskellige specialist- og ledelsesfunktioner inden for dette område blev han i 1991 udnævnt til direktør for Human Resource Development i Novo Nordisk A/S og i 1993 til direktør for Health Care Production. Fra 1996 til 2000 var han medlem af koncerndirektionen i Novo Nordisk A/S med særligt ansvar for Corporate Staffs.

Henrik Gürtler er bestyrelsesformand i Novozymes A/S, Københavns Lufthavne A/S og COWI A/S, alle i Danmark.

Henrik Gürtler er cand.polyt., kemiingeniør, fra Danmarks Tekniske Universitet (1976).

Henrik Gürtler blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2005 og er blevet genvalgt flere gange, senest i 2009. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Henrik Gürtler anses ikke som et uafhængigt medlem af bestyrelsen på grund af sin tidligere direktionspost i Novo Nordisk A/S og nuværende ansættelse som administrerende direktør for Novo A/S.

Henrik Gürtlers særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans kendskab til Novo Gruppens forretning og praksis og hans kendskab til den internationale bioteknologiske industri.

Henrik Gürtler er mand, dansk statsborger og er født den 11. august 1953.

Pamela J. Kirby var fra 2001 til 2003 administrerende direktør for kontraktforskningsvirksomheden Quintiles Transnational Corporation, USA, og før det var Pamela J. Kirby direktør for global strategisk markedsføring i F. Hoffmann-La Roche Limited, Schweiz, fra 1998 til 2001. I perioden fra 1996 til 1998 var Pamela J. Kirby salgsdirektør i British Biotech plc, Storbritannien, og fra 1979 til 1996 var hun ansat i Astra (nu AstraZeneca) i forskellige internationale stillinger, senest som regional director/vice president med ansvar for koncernstrategi, markedsføring og forretningsudvikling.

Pamela J. Kirby er formand for bestyrelsen for Scynexis Inc., USA, og medlem af bestyrelsen for Smith & Nephew plc, Storbritannien, og Informa plc, Schweiz.

Pamela J. Kirby har en BSc i farmakologi (1975) og en ph.d. i klinisk farmakologi (1978), begge fra University of London, Storbritannien.

Pamela J. Kirby blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2008 og blev genvalgt i 2009. Hendes valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Pamela J. Kirby anses som et uafhængigt medlem af bestyrelsen.

Pamela J. Kirbys særlige kompetencer, som er væsentlige for hendes arbejde i bestyrelsen, er hendes videnskabelige kvalifikationer og store erfaring som leder i den internationale lægemiddelindustri og den bioteknologiske industri, især vedrørende markedsføring, strategisk planlægning, kliniske forsøg og livscyklusbaseret ledelse i relation til farmaceutiske produkter.

Pamela J. Kirby er kvinde, britisk statsborger og er født den 23. september 1953.

Kurt Anker Nielsen blev oprindeligt ansat i Novo Industri A/S i 1974 som økonom. Kurt Anker Nielsen var koncernøkonomidirektør og viceadministrerende direktør i Novo Nordisk A/S indtil 2000 og administrerende direktør for Novo A/S fra 2000 til 2003.

Han er næstformand for bestyrelsen for Novozymes A/S og medlem af bestyrelsen for Novo Nordisk Fonden, LifeCycle Pharma A/S, Danmark, og ZymoGenetics, Inc., USA. Han er formand for bestyrelsen for Reliance A/S og medlem af bestyrelsen for Vestas Wind Systems A/S. I Novozymes A/S, LifeCycle Pharma A/S, ZymoGenetics, Inc. og Vestas Wind Systems A/S er Kurt Anker Nielsen tillige formand for revisionskomitéen. Han er formand for bestyrelsen for Collstrups Mindelegat.

Kurt Anker Nielsen er cand.merc. fra Copenhagen Business School (1972).

Kurt Anker Nielsen blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2000 og er blevet genvalgt flere gange, senest i 2009. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Kurt Anker Nielsen har været formand for Novo Nordisk A/S' revisionskomité siden 2004 og er desuden udpeget som regnskabsekspert (som defineret af det amerikanske børstilsyn (SEC)).

Kurt Anker Nielsen anses som uafhængigt medlem af revisionskomitéen som defineret af SEC. Han anses ikke som et uafhængigt medlem af bestyrelsen i henhold til Anbefalinger for god selskabsledelse (2008) på grund af sin tidligere direktionspost i Novo Nordisk A/S og bestyrelsesposten i Novo Nordisk Fonden.

Kurt Anker Nielsens særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans indgående kendskab til Novo Nordisk A/S og selskabets forretning, hans praktiske viden om den globale medicinalindustri og hans erfaring med regnskab, økonomi og kapitalmarkeder.

Kurt Anker Nielsen er mand, dansk statsborger og er født den 8. august 1945.

Hannu Ryöppönen var indtil 2009 økonomidirektør og viceadministrerende direktør i Stora Enso Oyj, Finland. Fra 2003 til 2005 var han økonomidirektør og direktionsmedlem i Royal Ahold, Holland, og bestyrelsesmedlem i ICA-gruppen, Sverige, herunder som formand for revisionskomitéen. Fra 1999 til 2003 var Hannu Ryöppönen økonomidirektør i kapitalfondsselskabet Industri Kapital Group, Storbritannien. Hannu Ryöppönen var økonomidirektør i IKEA gruppen, Danmark, fra 1985 til 1998, og havde en stilling som viceadministrerende direktør i IKANO Asset Management fra 1998 til 1999. I perioden fra 1977 til 1985 havde Hannu Ryöppönen forskellige lederstillinger i Chemical Bank i USA og Storbritannien samt i Alfa Laval i USA og Sverige.

Hannu Ryöppönen er formand for bestyrelsen i Tiimari Oyj samt medlem af bestyrelsen i Neste Oil Oyj, Amer Sports Oyj og Rautaruukki Oyj, alle i Finland. Hannu Ryöppönen er desuden formand for revisionsko-

mitéen i Amer Sports Oyj og Rautaruukki Oyj samt medlem af revisionskomitéen i Neste Oil Oyj. Hannu Ryöppönen er endelig også formand for bestyrelsen i Altor-kapitalfondene Altor 2003 GP Limited, Altor Fund II GP Limited og Altor III GP Limited, Jersey, Kanalørerne, og bestyrelsesmedlem i kapitalfonden Value Creation Investments Limited, Jersey, Kanalørerne.

Hannu Ryöppönen er BA i Business Administration (1976) fra Hanken School of Economics i Helsinki, Finland.

Hannu Ryöppönen blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S på den ordinære generalforsamling i marts 2009. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Hannu Ryöppönen anses som uafhængigt medlem af revisionskomitéen som defineret af det amerikanske børstilsyn (SEC) og anses desuden som et uafhængigt medlem af bestyrelsen i henhold til Anbefalinger for god selskabsledelse (2008).

I marts 2009 valgte bestyrelsen for Novo Nordisk A/S Hannu Ryöppönen som medlem af revisionskomitéen og udpegede ham som regnskabsekspert i henhold til både dansk og amerikansk lovgivning.

Hannu Ryöppönens særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans internationale baggrund som leder samt indgående kendskab til økonomistyring i globale organisationer, navnlig i relation til spørgsmål vedrørende regnskab, finansiering og kapitalmarkedet, samt hans erfaringer inden for kapitalfonde samt M&A (fusioner og virksomhedsovertagelser).

Hannu Ryöppönen er mand, finsk statsborger og er født den 25. marts 1952.

Jørgen Wedel var indtil 2001 koncerndirektør i Gillette Company, USA, hvor han var ansvarlig for Commercial Operations, International, og medlem af Gillettes koncernledelse. Fra 2004 til 2008 var Jørgen Wedel medlem af bestyrelsen for ELOPAK AS, Norge.

Jørgen Wedel er cand.merc. i finansiering og regnskab fra Copenhagen Business School (1972) og MBA fra University of Wisconsin, USA (1974).

Jørgen Wedel blev valgt første gang til bestyrelsen for Novo Nordisk A/S i 2000 og er blevet genvalgt flere gange, senest i 2009. Hans valgperiode som medlem af bestyrelsen udløber i marts 2010.

Jørgen Wedel har været medlem af Novo Nordisk A/S' revisionskomité siden 2005, og i marts 2009 blev han af bestyrelsen udpeget som regnskabsekspert i henhold til både dansk og amerikansk lovgivning.

Jørgen Wedel anses som uafhængigt medlem af revisionskomitéen som defineret af det amerikanske børstilsyn (SEC) og anses desuden som et uafhængigt medlem af bestyrelsen i henhold til Anbefalinger for god selskabsledelse (2008).

Jørgen Wedels særlige kompetencer, som er væsentlige for hans arbejde i bestyrelsen, er hans baggrund som salgs- og marketingdirektør i en global forbrugerorienteret virksomhed, der markedsfører hurtigt omsættelige forbrugsvarer, og hans store kendskab til det amerikanske marked, samt hans kompetencer inden for revision og regnskab.

Jørgen Wedel er mand, dansk statsborger og er født den 10. august 1948.

Ad dagsordenens punkt 7 – Forslag fra bestyrelsen:

Ad dagsordenens punkt 7.1:

Bestyrelsen foreslår en række ændringer til vedtægterne. En stor del af ændringerne skyldes vedtagelsen af den nye selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009), som bl.a. fastsætter forbedringer med hensyn til information til og deltagelse for aktionærene, se også punkt (A) nedenfor. Ændringerne er inddelt i ændringer, der kræves i henhold til loven (herefter kaldet "krævede ændringer"), og som er beskrevet i underpunkt (i), samt en række redaktionelle ændringer, der ikke er påkrævet, men som foreslås som konsekvens af den nye lov (kaldet "redaktionelle konsekvensændringer"), og som er beskrevet i nedenstående underpunkt (ii).

De krævede ændringer og de redaktionelle konsekvensændringer vil hver for sig blive fremlagt for generalforsamlingen til godkendelse som ét forslag.

Bestyrelsen foreslår desuden visse andre ændringer, der primært ikke er relateret til vedtagelsen af den nye selskabslov, se punkt (B) nedenfor. Punkterne under punkt (B) vil blive fremlagt til godkendelse på generalforsamlingen som særskilte forslag.

De reviderede vedtægter, der afspejler alle de foreslåede ændringer under punkt (A) og (B), kan fra fredag den 26. februar 2010 ses på selskabets hjemmeside novonordisk.com under 'About Novo Nordisk' → 'Corporate governance'.

(A) Ændringer, der vedrører den nye selskabslov

(i) Krævede ændringer:

- Vedtægternes pkt. 5.1, 6.5 og nuværende pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2): Bestyrelsen foreslår, at ordet "aktiebog" ændres til "ejerbog" i overensstemmelse med den ændrede terminologi i den nye lov. I den engelske oversættelse af vedtægterne ændres "Register of Shareholders" tilsvarende til "Register of Owners". Hvis den nye selskabslovs § 5, nr. 8, vedrørende ændret terminologi ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når den pågældende paragraf er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.
- Vedtægternes pkt. 7.5: Bestyrelsen foreslår, at indkaldelsesvarslet til generalforsamlinger ændres til det lovpligtige minimum på 3 uger og maksimum på 5 uger. Hvis den nye selskabslovs § 94, stk. 2, vedrørende ændret indkaldelsesvarsel ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når den pågældende paragraf er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.
- Vedtægternes pkt. 8.1: Bestyrelsen foreslår, at fristen for indsendelse af forslag fra aktionærene ændres til de lovpligtige 6 uger før generalforsamlingen med ret for bestyrelsen til at godkende forslag, der er indsendt efter fristens udløb.
- Vedtægternes pkt. 9.1: Bestyrelsen foreslår, at der indføres en ny ordlyd, som afspejler den registreringsdato for fastlæggelse af aktionærernes status og stemmeret, der er fastsat i den nye lov. Bestemmelserne om dokumentation for retten til aktier slettes, så ordlyden er i overensstemmelse

med den nye lov. Hvis den nye selskabslovs § 84, stk. 1, 1. og 2. sætning, samt § 84, stk. 2, vedrørende registreringsdato ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når de pågældende bestemmelser i loven er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.

- Vedtægternes pkt. 9.1: Bestyrelsen foreslår, at fristen for at anmode om adgangskort ændres fra 5 til 3 dage, og at dette anføres som et særskilt pkt. 9.2 i vedtægterne. Nuværende pkt. 9.2–9.4 ændres til pkt. 9.3–9.5, og de tilhørende referencer i pkt. 5.3 og 10.5 ændres tilsvarende.
- Vedtægternes pkt. 10.1 og 10.2: Bestyrelsen foreslår, at referencen til "aktieselskabsloven" ændres til "selskabsloven". Hvis den første del af den nye selskabslov ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når den første del af den nye selskabslov er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.

(ii) Redaktionelle konsekvensændringer:

- Vedtægternes pkt. 1.2: Bestyrelsen foreslår, at selskabets navn i parentes efter binavnene slettes, da dette ikke kræves i henhold til den nye lov. Forslaget er betinget af, at den nye selskabslovs § 28 er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse.
- Vedtægternes pkt. 4.2 og 5.1: Bestyrelsen foreslår, at der i pkt. 5.1 indføres en ret for selskabet til at udstede aktiebrev for A-aktierne, og at bestemmelserne om udstedelse af aktiebrev i pkt. 4.2 slettes.
- Vedtægternes pkt. 7.4: Bestyrelsen foreslår, at ordlyden om den maksimale frist for indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling ændres, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov.
- Vedtægternes pkt. 7.5: Bestyrelsen foreslår, at der tilføjes en nærmere beskrivelse af alle de måder, hvorpå generalforsamlingen indkaldes, dvs. via dagblade, via brev til aktionærene og via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system samt gennem offentliggørelse på selskabets hjemmeside.
- Vedtægternes pkt. 7.6: Bestyrelsen foreslår, at ordlyden ændres, så den afspejler lovkravet om, at dokumenter, der vedrører generalforsamlingen, fremlægges på selskabets hjemmeside mindst 3 uger før generalforsamlingen.
- Vedtægternes pkt. 8.5: Bestyrelsen foreslår, at ordlyden vedrørende bemyndigelse til at afholde generalforsamlingen på engelsk ændres, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov.
- Vedtægternes pkt. 9.5: Bestyrelsen foreslår, at der indføres en tekst, der afspejler aktionærernes lovmæssige ret i henhold til den nye lov til at stemme skriftligt før generalforsamlingen. Bestyrelsen foreslår, at ændringen træder i kraft, når den nye selskabslovs § 104, stk. 2, er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.
- Vedtægternes pkt. 10.2, 10.3 og 10.4: Bestyrelsen foreslår, at ordlyden vedrørende majoritetskravet ændres, så den afspejler, at det ifølge den nye lov er tilladt, at visse ændringer vedtages med et mindre stemmeflertal eller uden at komme til afstemning blandt aktionærene og generelt, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov. Hvis den nye selskabslovs § 106, stk. 1, vedrø-

rende majoritetskrav ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringerne træder i kraft, når den pågældende paragraf er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.

- Vedtægternes pkt. 10.5: Bestyrelsen foreslår, at det præciseres, at fuldmagt til en anden generalforsamling kun er gyldig, hvis den fuldmagtsgivende aktionær har ret til at møde og stemme på generalforsamlingen bl.a. i henhold til bestemmelserne om registreringsdato og adgangskort. Hvis den nye selskabslovs § 84, stk. 1, 1. og 2. sætning, samt § 84, stk. 2, vedrørende registreringsdato ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når de pågældende bestemmelser er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.
- Vedtægternes pkt. 11.5: Bestyrelsen foreslår, at der tilføjes en reference til revisors ret til at indkalde til bestyrelsesmøde.

(B) Andre ændringer

- (i) Vedtægternes pkt. 5.1, 5.10 og pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2): Bestyrelsen foreslår, at fællesbetegnelsen "værdipapircentral" benyttes i stedet for den nuværende specifikke betegnelse "Værdipapircentralen A/S" for at undgå efterfølgende vedtægtsændringer på grund af navneændring eller skift af værdipapircentral. Bestyrelsen foreslår en revideret ordlyd vedrørende aktier udstedt af en værdipapircentral.
- (ii) Vedtægternes pkt. 8.2, 11.2 og 11.4: For at opnå større gennemsigtighed foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen vælger såvel formanden som næstformanden for bestyrelsen. Bestyrelsen foreslår endvidere i pkt. 11.4, at bestyrelsen får bemyndigelse til ved forfald at konstituere sig selv indtil næste ordinære generalforsamling.
- (iii) Vedtægternes pkt. 13.1 (ændres til pkt. 14.1): For at opnå større fleksibilitet foreslår bestyrelsen, at tegningsreglen ændres således, at både i) formanden kan underskrive sammen med et bestyrelsesmedlem og ii) næstformanden kan underskrive sammen med et bestyrelsesmedlem.
- (iv) Vedtægternes pkt. 13: Bestyrelsen foreslår, at engelsk formelt vedtages som koncernsprog i Novo Nordisk A/S. Hvis den nye selskabslovs § 126 vedrørende koncernsprog ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringen træder i kraft, når den pågældende paragraf er trådt i kraft. Proceduren vedrørende betingede ændringer beskrives nedenfor.
- (v) Vedtægternes pkt. 16.2 (ændres til pkt. 17.2): Bestyrelsen foreslår, at de i vedtægterne anførte krav til årsrapporten erstattes med en generel henvisning til gældende lovregler.
- (vi) Vedtægternes pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2): Bestyrelsen foreslår, at sidste sætning vedrørende forældelse af ret til udbytte slettes, da den er i strid med den nye forældelseslov (lov nr. 522 af 6. juni 2007). Sletningen indebærer, at forældelse af ret til udbytte vil følge gældende lov.

Procedure vedrørende betingede ændringer

Bestyrelsen bemyndiges til at ændre vedtægterne som følger:

Hvis den nye selskabslovs § 5, nr. 8, § 84, stk. 1, 1. og 2. sætning, § 84, stk. 2, § 94, stk. 2, § 106, stk. 1, og § 126, jf. dagsordenens punkt 7.1(A)(i)-(ii) og punkt 7.1(B)(iv), ikke er trådt i kraft på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse, foreslår bestyrelsen, at ændringerne vedtages som betingede ændringer i henhold til Erhvervs- og Selskabsstyrelsens procedure.

Forslaget om skriftlig stemmeafgivelse foreslås under alle omstændigheder vedtaget som en betinget ændring, da dette ikke forventes at træde i kraft før maj 2010.

Information om betingede ændringer skal indarbejdes i vedtægterne. Hvad angår den enkelte bestemmelse, betyder det, at den hidtidige bestemmelse bibeholdes uændret. Efter den hidtidige vedtægtsbestemmelse anføres det: "Når den nye selskabslov er trådt i kraft, vil denne vedtægtsbestemmelse blive affattet således:" – og herefter indskrives ordlyden af den nye bestemmelse som vedtaget på generalforsamlingen.

Når de enkelte paragraffer i den nye selskabslov er trådt i kraft, træder vedtægtsændringerne (herunder ændringerne vedrørende registreringsdato) samtidig i kraft. Bestyrelsen skal snarest muligt herefter konsekvensrette vedtægterne, så de(t) pågældende afsnit af vedtægterne alene indeholder de nye bestemmelser. Vedtægterne offentliggøres og sendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Ad dagsordenens punkt 7.2:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets B-aktiekapital nedsættes fra kr. 512.512.800 til kr. 492.512.800 ved annullation af en del af selskabets beholdning af egne B-aktier, i alt nominelt kr. 20.000.000 fordelt på 20.000.000 B-aktier a kr. 1. Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre kr. 600.000.000, fordelt på en A-aktiekapital på kr. 107.487.200 og en B-aktiekapital på kr. 492.512.800.

Formålet med nedsættelsen af selskabets aktiekapital er udbetaling til aktionærerne, idet nedsættelsesbeløbet er anvendt til udbetaling til aktionærerne som vederlag for aktier erhvervet af selskabet i henhold til tidligere generalforsamlingsbemyndigelser til bestyrelsen. Som følge heraf nedsættes aktiekapitalen med nominelt kr. 20.000.000, og selskabets beholdning af egne aktier nedsættes med 20.000.000 B-aktier a kr. 1. Disse B-aktier er erhvervet for et samlet beløb på kr. 6.005.493.359,08, hvilket betyder, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt kr. 5.985.493.359,08 til aktionærerne.

Bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabets B-aktiekapital fremsættes for at bevare en fleksibel kapitalstruktur.

Såfremt forslaget vedtages, medfører det følgende ændring af pkt. 4.1 i selskabets vedtægter, som vil have virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse:

"4.1 "Selskabets aktiekapital udgør kr. 600.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 492.512.800 er B-aktier."

Ad dagsordenens punkt 7.3:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10% af aktiekapitalen og til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%.

Bestyrelsen anser det for at være god selskabsledelse og i overensstemmelse med virksomhedens strategi vedrørende aktietilbagekøbsprogrammer, at bemyndigelsen til at erhverve egne aktier er beløbsmæssigt begrænset og hvert år skal godkendes af den ordinære generalforsamling.

Ad dagsordenens punkt 7.4:

I 2008 godkendte den ordinære generalforsamling retningslinjerne for incitamentsordninger vedrørende vederlag til bestyrelse og direktion.

De nuværende retningslinjer for incitamentsordninger henviser til et langsigtet incitamentsprogram, der består af en fælles aktiebonuspulje for deltagerne, som omfatter direktørerne (senior vice presidents) i Novo Nordisk-koncernen. Det reviderede forslag afspejler, at ikke alle direktører i Novo Nordisk-koncernen er i samme fælles aktiebonuspulje som koncerndirektionen.

Bestyrelsen foreslår desuden at overføre oversigtstabellen over vederlag til selskabets aflønningsprincipper for at smidiggøre håndteringen af mindre ændringer i f.eks. pensionskatteloven. Endelig foreslår bestyrelsen, at referencen til OMX i retningslinjerne for incitamentsordninger ændres til "NASDAQ OMX Copenhagen", så den afspejler det nye ejerskab.

Ad dagsordenens punkt 8:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i det omfang Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

Vedtagelse af forslagene om at ændre vedtægterne i henhold til dagsordenens punkt 7.1 samt forslaget om at nedsætte aktiekapitalen i henhold til dagsordenens punkt 7.2 forudsætter, at mindst 2/3 af samtlige stemmer i selskabet er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslagene vedtages af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. pkt. 10.2 og 10.3 i selskabets vedtægter. Alle andre forslag kan vedtages med simpelt stemmeflertal. Hvis lovgivningen på tidspunktet for generalforsamlingens afholdelse har gjort det muligt at vedtage nogle af forslagene vedrørende den nye selskabslov med et mindre flertal og et mindre quorumkrav, finder dette mindre flertal og mindre quorumkrav anvendelse.

Aktiekapital og stemmer

Selskabets nuværende aktiekapital udgør kr. 620.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 512.512.800 er B-aktier. Hvert A-aktiebeløb a kr. 0,01 giver 10 stemmer, mens hvert B-aktiebeløb a kr. 0,01 giver 1 stemme. Enhver aktionær er berettiget til at møde frem og stemme på en generalforsamling, når aktionæren har løst adgangskort (se nedenfor). Stemmeretten kan udøves ved fuldmagt på betingelse af, at den befuldmægtigede godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt.

Adgangskort og afgivelse af stemmer ved fuldmagt

Bestilling af adgangskort samt afgivelse af stemmefuldmagt skal være VP Investor Services A/S ("VP") eller selskabet i hænde senest **fredag den 19. marts 2010 kl. 16.00.**

Adgangskort og stemmesedler til generalforsamlingen kan rekvireres

- ved at returnere vedlagte rekvisition i udfyldt og underskrevet stand i vedlagte kuvert til VP
- ved at ringe til VP på tlf. 4358 8891
- via selskabets hjemmeside novonordisk.com/AGM eller VP's hjemmeside www.vp.dk/gf ved brug af kompatibel elektronisk signatur eller en pinkodeløsning. Elektroniske signaturer til netbanker, som tilbydes af kreditinstitutter med hjemsted i Danmark, er normalt compatible. Yderligere oplysninger kan findes på novonordisk.com/AGM.

Afgivelse af stemmefuldmagt kan ske via selskabets hjemmeside novonordisk.com/AGM eller VP's hjemmeside www.vp.dk/gf efter samme fremgangsmåde som angivet ovenfor.

Såfremt du er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, vil selskabets bestyrelse være taknemmelig for at modtage fuldmagt til at afgive de stemmer, der er tilknyttet dine aktier. I henhold til dansk lovgivning er en fuldmagt til generalforsamlingen kun gyldig, hvis den er skriftlig (eller afgivet via egnede it-systemer) og underskrevet og dateret efter den 24. marts 2009 (dvs. tidligst et år før generalforsamlingen i 2010).

Skriftlige spørgsmål

Aktionærene kan stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om dagsordenen og dokumenter vedrørende generalforsamlingen. Skriftlige spørgsmål sendes til klda@novonordisk.com.

Sprog

Repræsentanter for selskabet og dirigenten for generalforsamlingen vil også på dette års generalforsamling afholde deres indlæg på engelsk. Aktionærene kan vælge at tale på dansk eller engelsk. Der vil være mulighed for simultantolkning fra dansk til engelsk og fra engelsk til dansk for deltagende aktionærer.

Webcast

Igen i år bliver generalforsamlingen transmitteret direkte via webcast på dansk og engelsk. Se selskabets hjemmeside novonordisk.com.

Adgang til information

Dagsordenen, indkaldelsen, de fuldstændige forslag, herunder forslaget til reviderede vedtægter, en mark-up version af de nuværende vedtægter, forslaget til retningslinjer for incitamentsordninger, en mark-up version af de nuværende retningslinjer for incitamentsordninger samt Årsrapport 2009 i komplet og uforkortet tekst vil være fremlagt til aktionærernes gennemsyn på selskabets kontor, Novo Allé, 2880 Bagsværd, alle hverdage fra kl. 10–14 fra fredag den 26. februar 2010 til onsdag den 24. marts 2010. Fra fredag den 26. februar 2010 kan dokumenterne endvidere ses på selskabets hjemmeside novonordisk.com under 'About Novo Nordisk' → 'Corporate governance' eller kan bestilles hos Novo Nordisk A/S på tlf. 4442 3434.

Udbetaling af udbytte

Udbytte, der vedtages på generalforsamlingen, vil – med fradrag af eventuel udbytteskat – blive udbetalt til aktionærene i Novo Nordisk A/S via VP Securities A/S. Yderligere oplysninger om udbytte kan findes på side 49 i Årsrapport 2009.

Transport- og kørselsvejledning til den ordinære generalforsamling

Offentlig transport til generalforsamlingen: Man kan benytte buslinje 4A eller 30 eller tage metroen i retning mod Vestamager til Bella Center Station. Bemærk venligst, at indgangen til generalforsamlingen er

ved indgang Vest til Bella Center, som ligger over for metrostationen. Der er betalingsparkering ved Bella Center. P5, P1 og P2 er de nærmeste parkeringspladser.

Informationsmøde

Novo Nordisk afholder den 24. marts 2010 kl. 17.00 informationsmøde på dansk for selskabets aktionærer i Bella Center. Yderligere oplysninger om aktionærmødet kan ses på selskabets hjemmeside novonordisk.com/AGM samt i vedlagte brev.

Med venlig hilsen

Novo Nordisk A/S
Bestyrelsen

Noter:



Novo Nordisk A/S
Novo Allé
2880 Bagsværd
novonordisk.com

Tlf. 4444 8888
webmaster@novonordisk.com
