

År 2010, den 24. marts kl. 14.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Novo Nordisk A/S 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 følgende 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 A/S").
 - (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 concernsprog).

(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 børskurs med en afvigelse på op til 10%.

7.4 Ændringer af retningslinjerne for incitamentsordninger.

8. Bemyndigelse til dirigenten.

9. Eventuelt.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt kr. 280.003.496 svarende til 47,74% af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Den repræsenterede kapital modsvarede 124.738.829.600 stemmer svarende til 80,27% af det samlede antal stemmer eksklusive stemmer på egne aktier. Til generalforsamlingen var udstedt 1.220 adgangskort, hvoraf 293 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 212. I alt 4.126 aktionærer havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 762 aktionærer havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt.

Bestyrelsens formand, Sten Scheibye, bød velkommen. Formanden oplyste, at bestyrelsen på baggrund af sammensætningen af selskabets aktionærkreds igen i år havde besluttet at afholde generalforsamlingen på engelsk, således at dirigenten og selskabets ledelse ville afvikle deres indlæg på engelsk. Aktionærer ville kunne komme med indlæg på såvel dansk som engelsk, idet der for alle deltagere ville være adgang til simultantolkning fra engelsk til dansk og fra dansk til engelsk. Spørgsmål på generalforsamlingen, der blev stillet på dansk, ville blive besvaret på dansk. Protokollen ville blive ført på dansk, og en engelsk oversættelse ville blive gjort tilgængelig.

Dirigenten var valgt af bestyrelsen i overensstemmelse med pkt. 8.3 i selskabets vedtægter.

Dirigenten gennemgik reglerne i loven og selskabets vedtægter vedrørende indkaldelse af den ordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten redegjorde for kravene til vedtagelse af forslagene på dagsordenen. Dirigenten forklarede, at der på baggrund af de indkomne fuldmagter var tilstrækkelig tilslutning til at kunne vedtage samtlige forslag på dagsordenen med fornøden majoritet.

Dirigenten oplyste, at en række af de under dagsordenspunkt 7.1 foreslåede vedtægtsændringer var foreslået vedtaget betinget af den nye selskabslovs ikrafttræden. Da den nye selskabslov for så vidt angår de relevante bestemmelser trådte ikraft den 1. marts 2010, var betingelserne således allerede opfyldt, og ingen vedtægtsforslag skulle på generalforsamlingen vedtages betinget.

Dirigenten gennemgik dagsordenen og oplyste, at dagsordenens punkt 1-4 ville blive behandlet under ét.

Herefter fik Sten Scheibye ordet.

Ad 1-4: Bestyrelsens beretning, fremlæggelse og godkendelse af revideret Årsrapport 2009, bestyrelsesvederlag samt beslutning om anvendelse af overskud.

Sten Scheibye oplyste, at den mundtlige beretning om selskabets aktiviteter i 2009 ville blive præsenteret af selskabets administrerende direktør. Bestyrelsesformanden ville derpå gennemgå elementer af årsrapporten, koncernregnskabet i hovedtal, bestyrelsens vederlag for 2009 og den påtænkte aflønning for 2010 samt til slut bestyrelsens forslag til disposition vedrørende overskuddet for 2009. Vederlag til direktionen vil blive behandlet i forbindelse med vederlag til bestyrelsen.

Lars Rebién Sørensen redegjorde for, at diabetessegmentet fortsat er drivkraften for selskabets vækst. Denne del af forretningen steg med 12% i 2009, og den primære bidrager til væksten er de moderne insuliner. Produkter til diabetesbehandling tegner sig for tre fjerdedele af indtjeningen.

Salget af NovoSeven® steg med 11%, hvor hovedparten af væksten knytter sig til Europa og International Operations. Også væksthormonproduktet – Norditropin® – klarede sig solidt med 14% salgsvækst. Salgsvæksten for 2009 blev realiseret i alle regioner. Salget i Nordamerika steg med 21%, og den nordamerikanske salgsregion øger fortsat føringen. Salget i International Operations og Europa steg med henholdsvis 17% og 2%.

Salgsvæksten i Europa er påvirket af den nuværende lave volumenvækst i insulinmarkedet; denne antages at være af forbigående karakter og knyttet til lanceringen af en ny gruppe af lægemidler til behandling af type 2-diabetes – de såkaldte incretin mimetics - i Europa.

Salgsvæksten i Japan blev på kun 1% opgjort i lokale valutaer. Væksten i salget er fortsat påvirket af en ændring i den underliggende dynamik på insulinmarkedet, hvor der ses en stigende vækst i det basale segment, navnlig de moderne insuliner, på bekostning af premix-segmentet, hvor Novo Nordisk er stærkest.

Ser man på det globale insulinmarked, opgjort i volumen, er omkring 59% nu konverteret til moderne insuliner, mod 55% på samme tid sidste år. Denne konverteringstendens er stabil og tegner til at fortsætte på alle markeder overalt i verden. For så vidt angår de store markeder ligger USA fortsat i spidsen, idet næsten 70% af det amerikanske insulinmarked er konverteret. I Europa tegner de moderne insuliner sig for mere end 60% af det samlede insulinmarked, mens der på et marked som det kinesiske fortsat er betydelige muligheder for konvertering, idet kun omkring 20% af patienterne i dag bruger moderne insuliner.

Det er denne konvertering, der sammen med den løbende konvertering til engangssystemer til dosering af insulin, der driver værditilvæksten i insulinmarkedet.

Novo Nordisk vinder fortsat markedsandele inden for de moderne insuliner. Novo Nordisks markedsandel i segmentet for moderne insuliner er nu 45% opgjort i volumen.

En af de meget spændende udviklinger, der skete i 2009, var godkendelsen og lanceringen i Europa af Victoza®, det nye lægemiddel til behandling af type 2-diabetes. I dag er Victoza® lanceret på markedet i ni europæiske lande, senest i Grækenland, Sverige, Holland og Schweiz. I de lande, hvor Victoza® først blev lanceret, klarer produktet sig rigtig godt, og Victoza® har på nuværende tidspunkt erobret en markedsledende position i Tyskland og Danmark.

I USA kom godkendelsen for Victoza® den 25. januar, og produktet har kunnet fås på markedet siden begyndelsen af februar. Selv om det endnu er for tidligt at sige noget sikkert, er både udviklingen i antallet af udskrevne recepter og tilbagemeldingerne fra patienter og læger lovende.

I Japan kom godkendelsen for Victoza® den 20. januar, og selskabet er i øjeblikket i prisforhandlinger med myndighederne. Man forventer at lancere Victoza® i Japan i løbet af første halvår i år.

Der er indsendt registreringsansøgning for Victoza® i de største markeder inden for International Operations. I Kina, hvor registreringsansøgningen blev indsendt i august 2009, forløber processen planmæssigt, og selskabet forventer at modtage tilbagemelding fra myndighederne inden årets udgang.

Selskabets forsknings- og udviklingspipeline udviklede sig fortsat positivt i 2009. Der er på nuværende tidspunkt rekrutteret mere end 5.000 patienter til fase 3a-programmerne for de to ultralangtidsvirkende insulinlinier, Degludec og DegludecPlus, der repræsenterer en ny generation af insulinier. Selskabet vil iværksætte yderligere studier i første halvår i år, og alt i alt forventer man at indrullere omkring 10.000 patienter i studierne; dermed bliver dette det største fase 3-program, der nogensinde er gennemført for et nyt lægemiddel til behandling af diabetes.

Lidt længere nede på listen findes to projekter ved navn NN1952 og NN9924, som er henholdsvis en insulinanalog i tabletform og en langtidsvirkende GLP-1-analog. Det er særdeles opmuntrende, at selskabet nu har indledt de første kliniske fase 1-studier med disse præparater, som man håber en dag vil hjælpe med til skabe endnu bedre behandlingsresultater og øget patientkomfort.

Selskabet gør gode fremskridt inden for adskillige projekter inden for hæmostase, og man er glade for, at selskabet i 2009 har kunnet påbegynde klinisk udvikling af såvel et faktor VIII- som et faktor IX-produkt. Det stigende antal projekter i dette område afspejler ambitionen om at skabe en bred portefølje af produkter til generel behandling af hæmofili.

Inden for andre biofarmaceutiske projekter nævntes, at Vagifem® 10 mikrogram til lokal behandling af vaginal atrofi er blevet godkendt både i USA og i Europa. Selskabet forventer at lancere dette produkt i indeværende kvartal i USA og i løbet af tredje kvartal af 2010 i Europa.

Selskabet er ved at opbygge en portefølje af monoklonale antistoffer i fase 1-udvikling. Dette er et resultat af selskabets fokus på autoimmune og inflammatoriske sygdomme som f.eks. kronisk leddegigt.

Novo Nordisk arbejder med det, selskabet kalder den tredobbelte bundlinje. Det vil sige, at selskabet opgør resultaterne ud fra tre perspektiver: det finansielle, det sociale og det miljømæssige. Som selskabet ser verden, er en virksomhed kun bæredygtig på langt sigt, hvis den formår at leve op til sine interessenters forventninger på alle tre bundlinjer.

I årsrapporten for 2009 gives der eksempler på, hvordan selskabet driver virksomhed på en måde, som er socialt og miljømæssigt ansvarlig.

I november 2009 udvidede selskabet programmet Changing Diabetes® in Children, så det nu også omfatter Bangladesh. Det skete i form af en femårig forpligtelse til et fælles initiativ mellem Novo Nordisk og diabetesforeningen i Bangladesh med støtte fra Verdensdiabetesfonden.

Initiativet omfatter etablering af tre særlige børneklinikker til diagnose og behandling af børn med type 1-diabetes. Klinikkerne skal også stå for patientundervisning og registrering, undervisning af sundhedspersonale og diabetesbehandling til 700 børn.

Programmet, der indgår som led i Novo Nordisks strategi for adgang til diabetesbehandling, tilbyder diabetesbehandling, herunder gratis insulin til børn med type 1-diabetes i verdens fattigste lande. Indtil videre når programmet ud til seks lande.

På miljøområdet opnåede selskabet i 2009 en absolut reduktion af CO₂-emissionen på mere end 30%. Det skyldes dels energibesparelser og dels køb af vindenergi gennem et innovativt partnerskab med DONG Energy. Fra 2010 vil energiforbruget på alle selskabets danske produktionssites blive dækket af strøm fra den nye havvindmøllepark ved Horns Rev i Nordsøen, hvorved selskabet vil kunne reducere CO₂-emissionen yderligere.

Det betyder, at selskabet allerede nu har opfyldt det reduktionsmål, som man opstillede sammen med WWF i 2004 – nemlig i absolutte tal og på trods af Novo Nordisks vækstprognose at reducere virksomhedens samlede CO₂-emission med 10% i 2014.

Sten Scheibye fik ordet for at gennemgå dagsordenens punkt 2 med fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten for 2009.

Nettoresultatet steg med 12% i 2009 i forhold til 2008. Bestyrelsen finder, at Novo Nordisks finansielle resultater i 2009 var særdeles tilfredsstillende og håber, at aktionærene er enige i denne vurdering.

Salget steg med 12%, som Lars Rebien Sørensen tidligere omtalte.

De samlede omkostninger steg med 9%. Dette afspejler en stigning i produktionsomkostningerne på kun 3% og en stigning i øvrige omkostninger på 12%. Den begrænsede relative stigning i produktionsomkostningerne i forhold til udviklingen i salget afspejler en ganske fænomenal fortsat produktivetsforbedring i produktionsprocesserne. Stigningen i øvrige omkostninger skyldes navnlig øgede salgs- og distributionsomkostninger. Salgs- og distributionsomkostningerne steg mere end væksten i salget, hvilket primært kan tilskrives højere omkostninger i relation til udvidelsen af salgstyrken i USA, Storbritannien, Tyskland, Japan og Kina.

Licensindtægter og andre driftsindtægter steg med 19%.

Resultat af primær drift steg med 21%. Opgjort i lokale valutaer steg resultat af primær drift med mere end 15% og understøtter dermed det langsigtede finansielle vækstmål på 15%. Denne udvikling afspejler den solide underliggende salgsvækst og den forbedrede bruttomargin.

De finansielle poster viste en nettoudgift på 945 mio. kr., et fald på 1.267 mio. kr. i forhold til 2008. De finansielle poster i 2009 var primært påvirket af tab på valutaafdækning af amerikanske dollars og tab på kommercielle tilgodehavender i ikke-afdækkede valutaer.

Nettoresultatet steg med 12% i 2009 i forhold til 2008. Bestyrelsen finder, at Novo Nordisks finansielle resultater i 2009 var særdeles tilfredsstillende og håber, at aktionærene er enige i denne vurdering.

Den effektive skattesats faldt til 23% fra 24% i 2008. Den lavere skattesats for 2009 skyldes primært virkningen af lavere selskabsskat i udenlandske datterselskaber i forhold til skattesatsen i Danmark.

Egenkapitalen beløb sig til 35.734 mio. kr. ved udgangen af 2009, svarende til 65% af de samlede aktiver, hvilket var uændret i forhold til 2008.

Egenkapitalen er steget med i alt 2.755 mio. kr., som primært stammer fra årets resultat, men reduceret med det udbetalte udbytte i 2009 og de aktietilbagekøb, der er gennemført i 2009.

Den totale balancesum er steget med 4,1 mia. kr. svarende til 8% til i alt 54,7 mia. kr. ved udgangen af 2009.

Årets investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver på i alt 3,0 mia. kr. var en smule højere end tab på af- og nedskrivning på i alt 2,6 mia. kr. Varebeholdninger er steget med ca. 4%, mens varedebitorer er steget med 7%, og begge holder sig således et godt stykke under salgsvæksten på 12%.

De frie pengestrømme viste igen i 2009 en stærk stigning i forhold til 2008, nemlig fra 11 mia. kr. til over 12 mia. kr. De solide frie pengestrømme har gjort det muligt for Novo Nordisk at tilbagekøbe egne aktier i størrelsesordenen 6,5 mia. kr. i 2009.

Dagsordenens punkt 3 – godkendelse af bestyrelsens vederlag

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

Det samlede vederlag til bestyrelsen for 2009 beløb sig til 6,4 mio. kr. En detaljeret redegørelse for dette beløb kan ses på side 78–80 i årsrapporten.

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt vederlag, som varierer alt efter omfanget af de enkelte medlemmers opgaver i bestyrelsen. Bestyrelsesmedlemmer deltager ikke i nogen former for incitamentsordninger.

I 2009 var basisvederlaget for almindelige bestyrelsesmedlemmer 400.000 kr., hvilket var det samme som i 2008.

For så vidt angår vederlaget for 2010 bør det nævnes, at vederlaget til bestyrelsen traditionelt er blevet forhøjet hvert tredje år, og det er nu tre år siden sidste justering. Bestyrelsen foreslog dog at fastholde vederlagsniveauet fra 2009.

For så vidt angår vederlaget til koncerndirektionen for 2009 henvises til side 76–80 i årsrapporten, hvor direktionens lønforhold er særdeles detaljeret beskrevet.

Koncerndirektørernes aflønning består af en fast grundløn, en kortsigtet incitamentsordning i form af en kontant bonus, en langsigtet aktiebaseret incitamentsordning, pensioner og andre ydelser. Bestyrelsen finder, at kombinationen af en fast grundløn og en kortsigtet og en langsigtet incitamentsordning er den bedste måde at sikre sammenhæng mellem aktionærernes interesser og den enkelte koncerndirektørs interesser.

Den faste grundløn for 2009 for de enkelte medlemmer af koncerndirektionen lå på mellem 3,8 og 6,5 mio. kr., og bonusbetalingen under den kortsigtede incitamentsordning lå på mellem 1,0 og 1,6 mio. kr. for den enkelte koncerndirektør. Under den langsigtede incitamentsordning, hvor aktierne er bundet i tre år, beløber tildelingen i 2009 sig til gennemsnitligt 7 måneders fast grundløn pr. deltager, svarende til 88% af maksimumbeløbet.

Bestyrelsen vurderer, at den langsigtede aktiebaserede incitamentsordning har fungeret tilfredsstillende

også i 2009 – herunder også, at koncerndirektørerne bibeholdt deres job - og vil derfor lade ordningen fortsætte i 2010 med uændret struktur.

Dagsordenens punkt 4 angående anvendelse af overskud

Bestyrelsen foreslog at forøge udbyttet med 25% til 7,50 kr. pr. aktie for 2009, hvilket er en stigning fra 6,00 kr. pr. aktie i 2008. Det svarer til en udbyttebetaling på 40,9% af årets resultat – mod 37,8% i 2008. Der udbetales ikke udbytte på Novo Nordisks beholdning af egne aktier.

Dirigenten fik herefter ordet og åbnede for debatten vedrørende dagsordenens punkt 1, 2, 3 og 4.

Dirigenten gav ordet til Claus Berner Møller, ATP, som takkede formanden og den administrerende direktør for de imponerende resultater, som ATP så meget positivt på. ATP havde tidligere været kritisk over for pipeline. Adskillige produkter har nu et meget stort potentiale, herunder selskabets nye udvidelser inden for inflammation, og ATP tror på fremgang.

Dirigenten gav ordet til Søren Svendsen, Dansk Aktionærforening, som rettede en tak til formanden og den administrerende direktør. Søren Svendsen udtalte, at det var en fornøjelse at stå på talerstolen i Danmarks bedst indtjenende selskab. Søren Svendsen spurgte, hvad reaktionen havde været på, at generalforsamlingen holdes på engelsk. Søren Svendsen tilføjede, at det var vigtigt med en professionel bestyrelse, og at aktionærforeningen var glade for at se et bestyrelsesmedlem fra USA.

Sten Scheibye tog ordet og takkede Claus Berner Møller og Søren Svendsen for de positive ord. Størstedelen af selskabets aktiekapital i "free float" er ejet af ikke-danske aktionærer, hvilket er begrundelsen for at holde generalforsamlingen på engelsk. Selskabet har ikke haft hverken mange kommentarer eller klager i den forbindelse, og man agter at fortsætte med at holde generalforsamlingerne på engelsk. Det bliver i øvrigt mere og mere almindeligt i Danmark.

Dirigenten gav ordet til Kjeld Beyer, som ønskede tillykke med resultatet. Kjeld Beyer gav udtryk for, at han håbede, at selskabet ikke begyndte at outsource sin arbejdskraft til udlandet. Desuden tilkendegav Kjeld Beyer, at han fandt det upassende, at Dansk Aktionærforening reklamerede for sig selv fra talerstolen.

Lars Rebien Sørensen forklarede, at selskabet er i en proces, hvor man er i færd med at øge aktiviteterne uden for Danmark. Det betyder flere arbejdspladser i udlandet. De er med til at sikre konkurrenceevnen, som igen kan sikre, at selskabet kan stå stærkt inden for forskning og udvikling, hvilket sidstnævnte er med til at sikre arbejdspladser i Danmark. Det øger produktiviteten og mulighederne for at geninvestere i Danmark. Novo Nordisk forhandler med arbejdstagerorganisationerne herom. Selskabet har således en forventning om at kunne fastholde beskæftigelsesniveauet i Danmark.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen øvrige aktionærer ønskede ordet til dagsordenens punkt 1-4.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens samtykke

- at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning,
- at generalforsamlingen godkendte den fremlagte Årsrapport 2009,
- at generalforsamlingen godkendte det faktiske vederlag for det foregående år og niveauet for vederlaget for indeværende år til bestyrelsen, og
- at generalforsamlingen tiltrådte bestyrelsens forslag om overskudsfordeling, herunder om udlodning af udbytte på 7,50 kr. pr. aktie.

Ad 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten forklarede, at der i henhold til vedtægternes pkt. 11, stk. 2, hvert år på generalforsamlingen skal vælges mellem 4 og 10 bestyrelsesmedlemmer. Der er i dag 7 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

De 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er Anne Marie Kverneland, Stig Strøbæk, Johnny Henriksen og Søren Thuesen Pedersen. Johnny Henriksen havde besluttet ikke at søge genvalg til bestyrelsen, og følgende medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt ved fredsvalg for en fireårig periode frem til marts 2014 og indtræder i bestyrelsen efter generalforsamlingen: Anne Marie Kverneland, Stig Strøbæk, Ulrik Hjulmand-Lassen og Søren Thuesen Pedersen.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde indstillet følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til genvalg:

- Sten Scheibye
- Göran A. Ando
- Henrik Gürtler
- Pamela J. Kirby
- Kurt Anker Nielsen
- Hannu Ryöppönen
- Jørgen Wedel.

Kandidaternes øvrige ledeshverv, baggrund og kompetencer samt selskabets generelle krav til bestyrelsesmedlemmerne fremgik i øvrigt af årsrapporten, de fuldstændige forslag til generalforsamlingen og selskabets hjemmeside.

Dirigenten konstaterede, at der ikke fremkom andre forslag til kandidater, og konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at Sten Scheibye, Göran A. Ando, Henrik Gürtler, Pamela J. Kirby, Kurt Anker Nielsen, Hannu Ryöppönen og Jørgen Wedel var genvalgt.

Ad 6: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af selskabets revisor, PricewaterhouseCoopers.

Der forelå ikke andre forslag til valg af revisor, og dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at PricewaterhouseCoopers var genvalgt.

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Ad dagsordenens punkt 7.1: Ændringer af vedtægterne

Bestyrelsen foreslog 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 aktionærerne. Ændringerne under punkt (A) er inddelt i ændringer, der kræves i henhold til loven, 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, og som er beskrevet i nedenstående underpunkt (ii).

Bestyrelsen foreslog desuden under punkt (B) visse andre ændringer, der primært ikke er relateret til vedtagelsen af den nye selskabslov.

(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 foreslog, 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".

Pkt. 5.1, 6.5 og 18.2 får herefter følgende ordlyd:

5.1 A-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der kan udstedes aktiebrev for A-aktierne. B-aktierne udstedes gennem en værdipapircentral og udstedes til ihændehaveren og kan på begæring noteres på navn i selskabets ejerbog. Notering af en B-aktie på navn i ejerbogen er betinget af, at selskabet har modtaget underretning om notering fra værdipapircentralen. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de fra værdipapircentralen modtagne underretninger.

6.5 Ved forhøjelsen af aktiekapitalen i medfør af pkt. 6.3-6.4 skal i øvrigt gælde, (i) at A-aktierne skal lyde på navn, mens B-aktierne udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, (ii) at A-aktierne ikke er omsætningspapirer, mens B-aktierne er omsætningspapirer, (iii) at vedtægternes bestemmelser om henholdsvis A- og/eller B-aktier, herunder om forkøbsret i pkt. 5.4-5.7 og fortegningsret i 6.1-6.2 i øvrigt skal finde anvendelse inden for de respektive aktieklasser.

18.2 Udbytte af A-aktierne betales ved fremsendelse til aktionærerne på den adresse, som er noteret i ejerbogen på dagen for den ordinære generalforsamlings afholdelse. Udbytte af B-aktierne betales med frigørende virkning for selskabet via værdipapircentralen og et kontoførende pengeinstitut til de aktionærer, der på tidspunktet for udbetalingen er registreret i værdipapircentralen.

- Vedtægternes pkt. 7.5: Bestyrelsen foreslog, at indkaldelsesvarslet til generalforsamlinger ændres til det lovpligtige minimum på 3 uger og maksimum på 5 uger.

Pkt. 7.5 får herefter følgende ordlyd:

7.5 En generalforsamling indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelse sker ved bekendtgørelse i to landsdækkende dagblade efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Indkaldelse sker endvidere ved skriftlig meddelelse til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom samt ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system. Indkaldelsen offentliggøres samtidig på selskabets hjemmeside, novonordisk.com.

- Vedtægternes pkt. 8.1: Bestyrelsen foreslog, at fristen for indsendelse af forslag fra aktionærerne ændres til de lovpligtige 6 uger før generalforsamlingen med ret for bestyrelsen til at godkende forslag, der er indsendt efter fristens udløb.

Pkt. 8.1 får herefter følgende ordlyd:

8.1 Enhver aktionær er berettiget til at få et bestemt angivet emne behandlet på den ordinære general-

forsamling. Forslaget herom skal være modtaget af selskabet senest 6 uger før generalforsamlingen. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen, kan bestyrelsen dog beslutte, at forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel optages på dagsordenen.

- Vedtægternes pkt. 9.1: Bestyrelsen foreslog, 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.

Pkt. 9.1 får herefter følgende ordlyd:

9.1 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som aktieselskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

- Vedtægternes pkt. 9.1: Bestyrelsen foreslog, 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.

Pkt. 9.2 får herefter følgende ordlyd:

9.2 Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, jf. pkt. 9.1, og som ønsker at deltage i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om et adgangskort til generalforsamlingen. Medmindre aktionæren oplyser, hvortil adgangskort ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.

- Vedtægternes pkt. 10.1 og 10.2: Bestyrelsen foreslog, at referencen til "aktieselskabsloven" ændres til "selskabsloven".

Pkt. 10.1 og 10.2 får herefter følgende ordlyd:

10.1 Beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller vedtægterne stiller skærpede krav.

10.2 Beslutning om ændring af vedtægterne, der efter loven skal træffes af generalforsamlingen, kan kun træffes med tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, medmindre selskabsloven stiller andre krav til vedtagelsen.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslagene hver især under punkt 7.1 (A)(i) var vedtaget med den fornødne majoritet.

(ii) Redaktionelle konsekvensændringer:

- Vedtægternes pkt. 1.2: Bestyrelsen foreslog, at selskabets navn i parentes efter binavnene slettes, da dette ikke kræves i henhold til den nye lov.

Pkt. 1.2 får herefter følgende ordlyd:

1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene:

- Novo Industri A/S
- Novo Terapeutisk Laboratorium A/S
- Nordisk Gentofte A/S
- Nordisk Insulinlaboratorium A/S

- Vedtægternes pkt. 4.2 og 5.1: Bestyrelsen foreslog, 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.

Pkt. 4.2 og 5.1 får herefter følgende ordlyd:

4.2 Aktiekapitalen er fordelt på aktier a kr. 0,01 eller multipla heraf.

5.1 A-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der kan udstedes aktiebrev for A-aktierne. B-aktierne udstedes gennem en værdipapircentral og udstedes til ihændehaveren og kan på begæring noteres på navn i selskabets ejerbog. Notering af en B-aktie på navn i ejerbogen er betinget af, at selskabet har modtaget underretning om notering fra værdipapircentralen. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de fra værdipapircentralen modtagne underretninger.

- Vedtægternes pkt. 7.4: Bestyrelsen foreslog, at ordlyden om den maksimale frist for indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling ændres, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov.

Pkt. 7.4 får herefter følgende ordlyd:

7.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings- eller bestyrelsesbeslutning, eller når det begæres af revisor eller af aktionærer, der tilsammen repræsenterer mindst 1/20 af aktiekapitalen. Sådant begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af bestemt angivne forslag. Generalforsamlingen skal da indkaldes senest 2 uger efter at det er forlangt.

- Vedtægternes pkt. 7.5: Bestyrelsen foreslog, at der tilføjes en nærmere beskrivelse af alle de måder, hvorpå generalforsamlingen indkaldes, dvs. via dagblade, via brev til aktionærerne og via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system samt gennem offentliggørelse på selskabets hjemmeside.

Pkt. 7.5 får herefter følgende ordlyd:

7.5 En generalforsamling indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelse sker ved bekendtgørelse i to landsdækkende dagblade efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Indkaldelse sker endvidere ved skriftlig meddelelse til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom samt ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system. Indkaldelsen offentliggøres samtidig på selskabets hjemmeside, novonordisk.com.

- Vedtægternes pkt. 7.6: Bestyrelsen foreslog, at ordlyden ændres, så den afspejler lovkravet om, at dokumenter, der vedrører generalforsamlingen, fremlægges på selskabets hjemmeside mindst 3 uger før generalforsamlingen.

Pkt. 7.6 får herefter følgende ordlyd:

7.6 I en periode på 3 uger før generalforsamlingen og frem til og med dagen for generalforsamlingen vil der på selskabets hjemmeside, novonordisk.com, være fremlagt kopi af indkaldelsen med dagsorden, de fuldstændige forslag, de dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, oplysninger om stemme- og kapitalforhold på tidspunktet for indkaldelsen samt om formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemmer.

- Vedtægternes pkt. 8.5: Bestyrelsen foreslog, at ordlyden vedrørende bemyndigelse til at afholde generalforsamlingen på engelsk ændres, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov.

Pkt. 8.5 får herefter følgende ordlyd:

8.5 Bestyrelsen kan beslutte, at en generalforsamling skal gennemføres på engelsk. Alle dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen, skal foreligge på både dansk og engelsk. Bestyrelsen skal sikre, at der gives mulighed for simultantolkning til og fra dansk for samtlige deltagere.

- Vedtægternes pkt. 9.5: Bestyrelsen foreslog, at der indføres en tekst, der afspejler aktionærernes lovmæssige ret i henhold til den nye lov til at stemme skriftligt før generalforsamlingen.

Pkt. 9.5 får herefter følgende ordlyd:

9.5 Stemmeretten kan udøves ved fuldmægtig på betingelse af, at denne godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt. Aktionærer, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, jf. pkt. 9.1, kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme. Brevstemmer skal afgives skriftligt og være selskabet i hænde senest dagen før generalforsamlingen.

- Vedtægternes pkt. 10.2, 10.3 og 10.4: Bestyrelsen foreslog, 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 aktionærerne og generelt, så den stemmer overens med ordlyden i den nye lov.

Pkt. 10.2, 10.3 og 10.4 får herefter følgende ordlyd:

10.2 Beslutning om ændring af vedtægterne, der efter loven skal træffes af generalforsamlingen, kan kun træffes med tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, medmindre selskabsloven stiller andre krav til vedtagelsen.

10.3 Beslutning om ændring af vedtægterne, der efter loven skal træffes af generalforsamlingen med tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital eller med en større majoritet, kan kun træffes på én generalforsamling, såfremt mindst 2/3 af det samlede antal stemmer i selskabet har været repræsenteret på generalforsamlingen ("quorum-kravet").

10.4 Såfremt quorum-kravet ikke er opfyldt, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages i overensstemmelse med pkt. 10.2 uden iagttagelse af quorum-kravet.

- Vedtægternes pkt. 10.5: Bestyrelsen foreslog, at det præciseres, at fuldmagt til en anden general-

samling 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.

Pkt. 10.5 får herefter følgende ordlyd:

10.5 Fuldmagter til at møde og stemme på den første generalforsamling skal, uanset pkt. 9.5 og medmindre de udtrykkeligt måtte være tilbagekaldt, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling, forudsat kravene til udøvelse af stemmeret, jf. pkt. 9.1 og 9.2, i øvrigt er opfyldt på den anden generalforsamling.

- Vedtægternes pkt. 11.5: Bestyrelsen foreslog, at der tilføjes en reference til revisors ret til at indkalde til bestyrelsesmøde.

Pkt. 11.5 får herefter følgende ordlyd:

11.5 Bestyrelsesmøder indkaldes og ledes af formanden. Bestyrelsesmøder skal indkaldes efter begæring af et medlem af bestyrelsen eller af en til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldt direktør eller revisor. Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslagene hver især under punkt 7.1 (A)(ii) var vedtaget med den fornødne majoritet.

(B) Andre ændringer

(i) Vedtægternes pkt. 5.1, 5.10 og pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2): Bestyrelsen foreslog, 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.

Pkt. 5.1, 5.10 og 18.2 får herefter følgende ordlyd:

5.1 A-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der kan udstedes aktiebrev for A-aktierne. B-aktierne udstedes gennem en værdipapircentral og udstedes til ihændehaveren og kan på begæring noteres på navn i selskabets ejerbog. Notering af en B-aktie på navn i ejerbogen er betinget af, at selskabet har modtaget underretning om notering fra værdipapircentralen. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de fra værdipapircentralen modtagne underretninger.

5.10 Aktier, der ikke er udstedt gennem en værdipapircentral, og tilknyttede kuponark kan af bestyrelsen mortificeres uden dom i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning herom.

18.2 Udbytte af A-aktierne betales ved fremsendelse til aktionærerne på den adresse, som er noteret i ejerbogen på dagen for den ordinære generalforsamlings afholdelse. Udbytte af B-aktierne betales med frigørende virkning for selskabet via værdipapircentralen og et kontoførende pengeinstitut til de aktionærer, der på tidspunktet for udbetalingen er registreret i værdipapircentralen.

(ii) Vedtægternes pkt. 8.2, 11.2 og 11.4: For at opnå større gennemsigtighed foreslog 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.

Pkt. 8.2, 11.2 og 11.4 får herefter følgende ordlyd:

8.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport.
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand.
6. Valg af revisor(er).
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer.
8. Eventuelt.

11.2 Bestyrelsen består af 4-10 medlemmer, herunder en formand og en næstformand, som vælges af generalforsamlingen. Generalforsamlingen vælger direkte, hvem der skal være formand henholdsvis næstformand. Valget sker for et år ad gangen. Fratrædende medlemmer kan genvælges.

11.4 Næstformanden fungerer som formandens stedfortræder. Ved permanent forfald af formanden og/eller næstformanden kan bestyrelsen konstituere sig selv indtil næste ordinære generalforsamling.

(iii) Vedtægternes pkt. 13.1 (ændres til pkt. 14.1): For at opnå større fleksibilitet foreslog bestyrelsen, at tegningsreglen ændres således, at både i) formanden kan underskrive sammen med et bestyrelsesmedlem og ii) næstformanden kan underskrive sammen med et bestyrelsesmedlem.

Pkt. 14.1 får herefter følgende ordlyd:

14.1 Selskabet forpligtes ved underskrift (i) af to direktører i forening, (ii) af en direktør eller et bestyrelsesmedlem i forening med bestyrelsens formand eller næstformand eller (iii) af den samlede bestyrelse.

(iv) Vedtægternes pkt. 13: Bestyrelsen foreslog, at engelsk formelt vedtages som koncernsprog i Novo Nordisk A/S.

Pkt. 13 får herefter følgende ordlyd:

13.1 Selskabets koncernsprog er engelsk.

(v) Vedtægternes pkt. 16.2 (ændres til pkt. 17.2): Bestyrelsen foreslog, at de i vedtægterne anførte krav til årsrapporten erstattes med en generel henvisning til gældende lovregler.

Pkt. 17.2 får herefter følgende ordlyd:

17.2 Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler.

(vi) Vedtægternes pkt. 17.2 (ændres til pkt. 18.2): Bestyrelsen foreslog, 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.

Pkt. 18.2 får herefter følgende ordlyd:

18.2 Udbytte af A-aktierne betales ved fremsendelse til aktionærerne på den adresse, som er noteret i ejerbogen på dagen for den ordinære generalforsamlings afholdelse. Udbytte af B-aktierne betales med frigørende virkning for selskabet via værdipapircentralen og et kontoførende pengeinstitut til de aktionærer, der på tidspunktet for udbetalingen er registreret i værdipapircentralen.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslagene hver især under punkt 7.1 (B) var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 7.2: Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af aktiekapitalen

Dirigenten henviste til de fuldstændige forslag til generalforsamlingen, hvoraf det fremgik, at bestyrelsen foreslog, 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 nedsættelsen af aktiekapitalen vil selskabets aktiekapital udgøre i alt kr. 600.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 492.512.800 er B-aktier.

Det var i overensstemmelse med selskabslovens § 179, stk. 1, jf. § 188, stk. 1, oplyst, at 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. I overensstemmelse med selskabslovens § 188, stk. 2, var det endvidere oplyst, at 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.

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.”

Af forslaget fremgik, at der til forslagets vedtagelse kræves tilslutning fra mindst 2/3 såvel af de på generalforsamlingen afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Derudover kræves det, at mindst 2/3 af det samlede antal stemmer er til stede, hvilket var tilfældet.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 7.3: Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om 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 erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 7.4 - Ændringer af retningslinjerne for incitamentsordninger

Dirigenten redegjorde for, at bestyrelsen foreslog følgende tekniske ændringer:

Det reviderede forslag afspejler, at ikke alle direktører (Senior Vice Presidents) i Novo Nordisk-koncernen er i samme fælles aktiebonuspulje som koncerndirektionen.

Overførelse af oversigtstabellen over vederlag til selskabets aflønningsprincipper for at smidiggøre håndteringen af mindre ændringer i f.eks. pensionsskatteloven.

Ændring af referencen til OMX i retningslinjerne for incitamentsordninger til "NASDAQ OMX Copenhagen", så den afspejler det nye ejerskab.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 8: Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten redegjorde for, at bestyrelsen foreslog, 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.

Dirigenten konstaterede, at ingen aktionærer ønskede ordet under dette punkt og konstaterede derpå med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad 9: Eventuelt

Da ingen ønskede ordet, erklærede dirigenten generalforsamlingens dagsorden for udtømt og gav ordet til formanden.

Sten Scheibye takkede på vegne af bestyrelsen medarbejderne, og formanden rettede en særlig tak til Johnny Henriksen. Johnny Henriksen havde valgt ikke at søge genvalg til bestyrelsen. Formanden takkede tillige sine kolleger i bestyrelsen. Endvidere takkede formanden dirigenten for en god gennemførelse af dagsordenens punkter.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.00.

Klaus Søgaard
Dirigent