

Vedtægter

for

H. Lundbeck A/S

Ottiliavej 7-9, 2500 Valby

CVR-nr. 5675 9913

(tidligere registreret under reg.nr. A/S 22.472)

---oo0oo---

1. Navn

1.1 Selskabets navn er H. Lundbeck A/S med binavn Kefalas A/S.

2. Formål

2.1 Selskabets formål er at drive virksomhed med forskning og fabrikation af samt handel med lægemidler, kemikalier og lignende, samt efter bestyrelsens skøn at drive anden i forbindelse dermed stående virksomhed. Selskabet tilstræber at drive sin virksomhed på økonomisk, miljømæssigt og socialt ansvarlig vis.

3. Selskabets kapital og aktier

3.1 Selskabets aktiekapital andrager kr. DKK 995.239.040. Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 5 eller multipla heraf.

3.2 Aktierne er navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99, der er valgt som ejerbogsfører på selskabets vegne.

3.3 Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.4 Ved notering på Nasdaq OMX Copenhagen A/S vil aktierne blive udstedt i papirløs form (som dematerialiserede værdipapirer) gennem VP SECURITIES A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.

Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter de herom gældende regler.

4. Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

4.1 Bestyrelsen er indtil den 25. marts 2020 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med et nominelt beløb indtil kr. 100.000.000. De nye aktier skal udstedes til markedskurs, og kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Bestyrelsen kan bestemme, at kapitalforhøjelsen helt eller delvist skal ske på anden måde end ved kontant betaling,

herunder som vederlag for selskabets erhvervelse af bestående virksomhed eller andre aktiver.

- 4.2 Bestyrelsen er indtil den 25. marts 2020 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med et nominelt beløb indtil kr. 100.000.000. Kapitalforhøjelsen skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Bestyrelsen skal fastsætte tegningskursen. Bestyrelsen kan bestemme, at kapitalforhøjelsen helt eller delvist skal ske på anden måde end ved kontant betaling, herunder som vederlag for selskabets erhvervelse af bestående virksomhed eller andre aktiver.
- 4.3 Den kapitalforhøjelse, som bestyrelsen måtte bestemme i medfør af pkt. 4.1 og 4.2, kan ikke overstige et samlet nominelt beløb på kr. 100.000.000.
- 4.4. Ud over de i pkt. 4.1-4.2 omtalte bemyndigelser er bestyrelsen indtil den 29. marts 2017 bemyndiget til, uden fortegningsret for hidtidige aktionærer, ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner, der giver ret til at tegne for indtil nominelt kr. 25.000.000 aktier i selskabet i forbindelse med udstedelse af nye aktier til fordel for direktion, ledende medarbejdere og øvrige medarbejdere i selskabet og/eller dets datterselskaber efter bestyrelsens nærmere beslutning. Tegningsoptionerne skal give ret til at tegne aktier i selskabet til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen. Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye tegningsoptioner, hvis allerede udstedte tegningsoptioner er bortfaldet.
- 4.5 For nytegnede aktier i henhold til 4.1 - 4.2 og 4.4 skal i øvrigt gælde, at de er omsætningspapirer og udstedes på navn og skal noteres på navn i ejerbogen, samt at der ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier. Vedtægternes bestemmelser om aktier skal i øvrigt finde anvendelse.

De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.

- 4.6 Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovennævnte bemyndigelser. Bestyrelsen bemyndiges endvidere til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, som måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af ovenstående bemyndigelser.
- 4.7 På ordinært bestyrelsesmøde den 22. april 2008 har bestyrelsen besluttet at udstede tegningsoptioner for indtil nominelt 2.500.000 kr. i medfør af bemyndigelse, der udløb den 14. april 2010. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som bestyrelsen har besluttet på nævnte bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 4.
- 4.8 På ordinært bestyrelsesmøde den 6. maj 2008 har bestyrelsen besluttet at udstede tegningsoptioner for indtil nominelt 750.000 kr. i medfør af bemyndigelse, der udløb den 21. april 2013. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkårene for udstedelsen af tegningsoptioner fremgår af vedtægternes bilag 5.
- 4.9 På ordinært bestyrelsesmøde den 21. april 2009 har bestyrelsen besluttet at udstede tegningsoptioner for indtil nominelt 3.000.000 kr. i medfør af bemyndigelse, der udløb den 21. april 2013. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som bestyrelsen har besluttet på nævnte bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 6.
- 4.10 På ordinært bestyrelsesmøde den 3. marts 2010 har bestyrelsen besluttet at udstede tegningsoptioner for indtil nominelt 5.000.000 kr. svarende til 1.000.000 aktier i medfør af bemyndigelse, der udløb den 21. april 2013, Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som bestyrelsen har besluttet på nævnte bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 7.
- 4.11 På ordinært bestyrelsesmøde den 23. februar 2011 har bestyrelsen besluttet i henhold til beslutning, der udløb den 21. april 2013, at udstede tegningsoptioner, som giver ret til at tegne for indtil nominelt 7.500.000 kr. svarende til 1.500.000 aktier på ovennævnte vilkår. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som besluttet på det ordinære bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 8.

- 4.12 På ordinært bestyrelsesmøde den 29. marts 2012 har bestyrelsen besluttet i medfør af en bemyndigelse, der udløb den 21. april 2013, at udstede tegningsoptioner, som giver ret til at tegne for indtil nominelt 3.750.000 kr. svarende til 750.000 aktier. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som besluttet på det ordinære bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 9.
- 4.13 På ordinært bestyrelsesmøde den 29. marts 2012 har bestyrelsen besluttet i medfør af en bemyndigelse, der udløb den 21. april 2013, at udstede tegningsoptioner, som giver ret til at tegne for indtil nominelt 5.000.000 kr. svarende til 1.000.000 aktier. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som besluttet på det ordinære bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 10.
- 4.14 På ordinært bestyrelsesmøde den 26. marts 2014 har bestyrelsen besluttet, i medfør af bemyndigelse i pkt. 4.4, at udstede tegningsoptioner, som giver ret til at tegne for indtil nominelt 6.775.000 kr. svarende til 1.355.000 aktier. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som besluttet på det ordinære bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 11.
- 4.15 På ordinært bestyrelsesmøde den 10. maj 2016 har bestyrelsen besluttet, i medfør af bemyndigelse i pkt. 4.4, at udstede tegningsoptioner, som giver ret til at tegne for indtil nominelt 2.000.000 kr. svarende til 400.000 aktier. Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkår for udstedelsen af tegningsoptioner, som besluttet på det ordinære bestyrelsesmøde, fremgår af vedtægternes bilag 12.

5. Selskabets ledelse

- 5.1 Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4 - 6 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Intet medlem kan dog have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år. Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer vælger medarbejderne i H. Lundbeck A/S og selskabets datterselskaber et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende selskabslov.

- 5.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens, og i hans forfald næstformandens, stemme udslagsgivende.
- 5.3 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 5.4 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 5.5 Til at lede den daglige drift ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 2 - 6 medlemmer.
- 5.6 Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne kan ses på selskabets hjemmeside.

6. Tegningsregel

- 6.1 Selskabet tegnes af fire bestyrelsesmedlemmer i forening eller af to direktører i forening eller af ét bestyrelsesmedlem og én direktør i forening.

7. Generalforsamlinger

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

aktionærene, 4) angivelse af hvor og hvordan den komplette uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås samt 5) angivelse af den internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i pkt. 7.4, vil blive gjort tilgængelige.

- 7.2 Ordinær generalforsamling afholdes én gang årligt inden udgangen af april måned. Senest otte uger inden afholdelse af generalforsamlingen offentliggøres datoen på selskabets hjemmeside. Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt denne skriftligt fremsætter krav over for bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen. Fremsættes kravet senest seks uger inden afholdelse af generalforsamlingen, anses det som fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Denne frist offentliggøres senest otte uger inden afholdelse af generalforsamlingen på selskabets hjemmeside.
- 7.3 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes inden to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af et så stort antal aktionærer, som repræsenterer 5 % af aktiekapitalen.
- 7.4 Senest tre uger før enhver generalforsamling offentliggøres følgende oplysninger på selskabets hjemmeside: 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, 3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport, 4) dagsordenen og de fuldstændige forslag samt 5) formularer til stemmeafgivelse ved brev og fuldmagt.

8. Dagsorden

- 8.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
- a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 - b) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
 - c) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår.
 - d) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 - e) Valg af bestyrelse.
 - f) Valg af en eller to statsautoriserede revisorer.

- g) Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.
- h) Eventuelt.

9. Forhandling og afstemning

- 9.1 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultat.
- 9.2 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

10. Adgang, fuldmagt og stemmeret

- 10.1 Enhver aktionær har adgang til selskabets generalforsamlinger, når denne senest tre dage forud for dennes afholdelse imod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort. Adgangskort udleveres til aktionærer med stemmeret efter pkt. 10.4.
- 10.2 Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt, når den befuldmægtigede imod aflevering af sin fuldmagt har løst adgangskort til at møde på fuldmagtsgiverens vegne. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt til selskabets bestyrelse skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden og kan ikke gives for længere tid end et år.
- 10.3 Selskabets generalforsamlinger er åbne for repræsentanter for pressen, såfremt disse mod forevisning af pressekort har løst adgangskort.
- 10.4 Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som én uge inden afholdelse af generalforsamlingen er noteret i ejerbogen eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse med henblik på notering i ejerbogen.
- 10.5 Aktionærer med stemmeret efter pkt. 10.4 har mulighed for at brevstemme. Blanketter til brug for stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før afholdelse af generalforsamlingen. Brevstemmer skal være fremkommet til selskabet senest 1 hverdag inden kl. 12.00 før afholdelse af generalforsamlingen.

10.6 Hvert nominelt aktiebeløb på kr. 5 giver én stemme.

11. Protokol

11.1 Over det på generalforsamlingen passerede indføres en kort beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og bestyrelsens tilstedeværende medlemmer. Protokollen og afstemningsresultater gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside senest to uger efter afholdelse af generalforsamlingen.

12. Udbytte

12.1 Uddeling af selskabets midler som udbytte skal ske på grundlag af det senest på generalforsamlingen godkendte årsrapport.

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

12.3 Udbytte, der ikke er hævet fem år efter den dag, det forfalder til betaling, tilfalder selskabet.

13. Revision

13.1 Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte statsautoriserede revisorer.

14. Årsrapport

14.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

14.2 Årsrapporten skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med lovgivningens regler og skal givet et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultatet.

14.3 Selskabets årsrapport udarbejdes kun på engelsk.

15. Offentlighed

15.1 Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og kopi heraf kan findes på selskabets hjemmeside, www.lundbeck.com.

16. Elektronisk kommunikation

- 16.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk ved e-mail og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionæerne på selskabets hjemmeside, www.lundbeck.com, medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpост.
- 16.2 Indkaldelse af aktionæerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, fondsbørsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionæerne kan således fremsendes af selskabet til aktionærer via e-mail. Ovennævnte dokumenter, bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside, www.lundbeck.com.
- 16.3 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionæerne til selskabet kan ske elektronisk ved e-mail til e-mail-adresse information@lundbeck.com.
- 16.4 Aktionæerne kan på selskabets hjemmeside, www.lundbeck.com, finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

---ooOoo---

Således som ændret på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2010, på bestyrelsesmøde den 23. februar 2011, som følge af kapitalforhøjelse den 16. maj 2011, på bestyrelsesmøde den 29. marts 2012, på selskabets ordinære generalforsamling den 29. marts 2012, som følge af kapitalforhøjelser den 21. maj 2012, den 16. maj 2013, den 20. august 2013, den 19. november 2013 og den 19. februar 2014, af selskabets bestyrelse og selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2014, og som følge af kapitalforhøjelser den 21. maj 2014, den 20. august 2014, den 18. november 2014, den 18. februar 2015, på selskabets ordinære generalforsamling den 25. marts 2015, og som følge af kapitalforhøjelser den 21. maj 2015, den 1. september 2015, 17. november 2015 og den 23. februar 2016, af selskabets bestyrelse d. 10. maj 2016, og som følge af kapitalforhøjelser den 25. maj 2016,

den 6. september 2016, den 15. november 2016, den 21. februar 2017, den 24. maj 2017,
den 22. august 2017 og den 21. november 2017.

Som dirigent:

Advokat Jørgen Kjergaard Madsen

Bilag 4 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner for indtil nominelt 2.500.000 kr., jf. vedtægternes pkt. 4.7:

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede og definition af koncern

Tegningsberettigede er medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion, et kommende medlem af H. Lundbeck A/S' direktion, der ansættes som den administrerende direktør, samt ledende medarbejdere, der er udpeget af direktionen og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Direktørerne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i denne tegningsliste. Det er en betingelse for, at et kommende medlem af Selskabets direktion, der ansættes som den administrerende direktør, er tegningsberettiget, at denne tiltræder (første arbejdsdag) senest den 1. oktober 2008.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Bestyrelsen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hvert af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion og for et kommende medlem af H. Lundbeck A/S' direktion, der ansættes som den administrerende direktør, det antal tegningsoptioner, som det enkelte direktionsmedlem kan tegne. Bestyrelsen fastsætter et yderligere antal tegningsoptioner, som et af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion kan tegne, såfremt et af medlemmerne tiltræder som H. Lundbeck A/S' administrerende direktør senest den 1. oktober 2008.

I det følgende omfatter "Selskabets kommende administrerende direktør" et nyt medlem af Selskabets direktion, der tiltræder som den administrerende direktør senest den 1. oktober 2008, jf. 1.1, henholdsvis et medlem af Selskabets direktion, der tiltræder som den administrerende direktør senest den 1. oktober 2008, for så vidt angår det yderligere antal tegningsoptioner, jf. ovenfor.

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede, der er udpeget af direktionen, det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsigse eller ophæve Direktørens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste tildes de tegningsberettigede den 6. maj 2008, jf. dog nedenfor for så vidt angår Selskabets kommende administrerende direktør, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf den 6. maj 2011 er betinget af, at Direktørens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet i perioden fra og med den 6. maj 2008 til og med den 6. maj 2011, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse. For så vidt angår medlemmerne af Selskabets direktion er erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf den 6. maj 2011 endvidere betinget af opnåelse af mål, idet denne betingelse er baseret på H. Lundbeck A/S' placering i en sammenligningsgruppe af selskaber med hensyn til samlet afkast til aktionærerne. Regler vedrørende placering, herunder angivelse af de konkrete selskaber, der indgår i sammenligningsgruppen, vil fremgå af tegningslisten. Selskabets kommende administrerende direktør tildes tilsvarende retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste den samme dag, som denne tiltræder, såfremt denne tiltræder i perioden 6. maj 2008 – 1. oktober 2008, begge dage inklusive, herunder er dagen for eventuel erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf eksempelvis den 1. august 2011, såfremt tildelingsdagen er den 1. august 2008.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens slutkurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 23. april – 29. april 2008, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner, dog kan kursen pr. nominelt 1 kr. ikke være lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 6. maj 2008, henholdsvis tildelingstidspunktet for Selskabets kommende administrerende direktør, jf. pkt. 1.5, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

- 2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med den 6. maj 2011 til og med den 5. maj 2016 henholdsvis i tilsvarende periode fra og med erhvervsdagen for så vidt angår Selskabets kommende administrerende direktør, jf. pkt. 1.5, ("Udnyttelsesperioden").

Direktørerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

- b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Direktørens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Direktøren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Direktøren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

c) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i Udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Direktøren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

(i) Ejerskifte i Selskabet,

(ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,

(iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Definitionen af Ejerskifte, jf. ovenfor, omfatter overdragelse af aktier i Selskabet, fusion af Selskabet, spaltning af Selskabet og aktivoverdragelse, idet de nævnte ejerskifter vil blive specificeret i tegningslisten.

d) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Direktøren på den adresse, hvor Selskabets direktion har sæde, ved telefax eller anbefalet brev giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier ved at sende en formular, der udarbejdes af Selskabets direktion. Regler vedrørende fremsendelse af formular, betaling af de tegnede aktier samt depotkonto, hvortil de tegnede aktier kan overføres, vil fremgå af tegningslisten.

3.2 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Direktørens depot, idet den af Selskabets direktion udarbejdede formular, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Direktørens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Direktørens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden.
- 4.2 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold ophører før udløbet af Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner. Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formlen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Selskabets meddelelse om udnyttelse af køberetten skal ske senest 8 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Købesummen skal betales senest 14 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Direktøren kan ikke udnytte tegningsoptioner, når Direktøren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.
- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Direktøren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det beslutes at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen. Beregningsregler vedrørende justeringen vil fremgå af tegningslisten.
- 5.2 Såfremt det beslutes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen, dog kan den justerede tegningskurs i intet tilfælde udgøre en kurs, der medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 6. maj 2008, henholdsvis tildelingstidspunktet for så vidt angår Selskabets kommende administrerende direktør, jf. pkt. 1.5, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner. Beregningsregler vedrørende justeringen og eksempel på justering vil fremgå af tegningslisten.
- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder

beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Direktørens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.
- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Direktøren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Direktøren, bortset fra overgang ved Direktørens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2011 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Direktørens ansættelsesforhold, dog er det en betingelse for medlemmerne af Selskabets direktion ved dødsdag i perioden 1. januar 2011 – 5. maj 2011 henholdsvis 1. januar 2011 – dagen før erhvervelsesdagen for så vidt angår Selskabets kommende administrerende direktør, at betingelsen om opnåelse af mål er opfyldt, jf. pkt. 1.5. Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Direktørens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse, jf. pkt. 3.1 og 3.2, finder tilsvarende anvendelse, idet Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Direktørens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Direktøren lever, alene udnyttes af Direktøren personligt.
- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.

- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Direktørers mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Skatteforhold – Ligningslovens § 7 H

- 8.1 Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse, forudsat at bestemmelsen kan finde anvendelse for den enkelte Direktør. Den enkelte Direktør og selskabet, hvori Direktøren er ansat, skal til brug for den skattemæssige behandling indgå aftale om, at reglerne i Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. En kopi af aftalen skal indsendes til de danske skattemyndigheder. Tegningsblanket, jf. pkt. 11 nedenfor, benyttes i forbindelse hermed.

9. Tvist

- 9.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Direktøren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

10. Omkostninger

- 10.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, dog ikke omkostningerne i forbindelse med depotkonto, jf. punkt 3.1. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 400.000.

11. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,

at tegningsperioden er fra og med den 7. maj 2008 til og med den 20. maj 2008, dog er tegningsperioden for Selskabets kommende administrerende direktør tilsvarende 14 dage fra og med dagen efter tildelingsdagen, såfremt retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste, jf. pkt. 1.5, tildeles denne i perioden 6. maj 2008 – 1. oktober 2008, begge dage inklusive,

at tegning sker ved underskrift på en tegningsblanket udarbejdet af Selskabets direktion, der skal være H. Lundbeck A/S i hænde i udfyldt stand senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 2.500.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,

at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,

at de nye aktier skal være omsætningspapirer,

at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme

regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,

at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,

at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,

at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,

at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---o0o---

Bilag 5 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkårene for udstedelse af tegningsoptioner for indtil nominelt 750.000 kr., jf. vedtægternes pkt. 4.8, er følgende:

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede

Tegningsberettigede er ledende medarbejdere, der er udpeget af H. Lundbeck A/S' direktion og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Medarbejderne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i denne tegningsliste.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsigse eller ophæve Medarbejderens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste tildeles de tegningsberettigede den 6. maj 2008, idet erhvervelse af tegningsoptionerne den 6. maj 2011 er betinget af, at Medarbejderens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet i perioden fra og med den 6. maj 2008 til og med den 6. maj 2011, således at Medarbejderen ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens slutkurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 23. april – 29. april 2008, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner, dog kan kursen pr. nominelt 1 kr. ikke være lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 6. maj 2008, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

- 2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med den 6. maj 2011 til og med den 5. maj 2016 ("Udnyttelsesperioden").

Medarbejderne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

- b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Medarbejderens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Medarbejderen kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler,

kan Medarbejderen udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

c) Medarbejderen kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i Udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

- (i) Ejerskifte (som defineret nedenfor) i Selskabet,
- (ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,
- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved Ejerskifte, jf. ovenfor, forstås:

- (i) Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme fysiske eller juridiske person (med undtagelse af Lundbeckfonden og dets 100 % ejede datterselskab, LFI A/S) kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50% af stemmerne i Selskabet; "Koncerninterne" (dvs. overdragelse til selskaber, der, direkte eller indirekte, er ejet 100% af Lundbeckfonden) overdragelser inden for Lundbeckfonden udgør således ikke et Ejerskifte; eller
- (ii) Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, såfremt Lundbeckfonden efter fusionen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50% af stemmerettighederne i det fortsættende selskab; eller
- (iii) Spaltning af Selskabet, såfremt Lundbeckfonden efter spaltningen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i Selskabet, og Medarbejderen forbliver ansat i Selskabet efter spaltningen, eller besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i et andet selskab, der er resultat af spaltningen, hvori Medarbejderen er ansat efter spaltningen; eller
- (iv) Overdragelse af aktier i det af Selskabets datterselskaber, hvori Medarbejderen er ansat, hvorved dette selskab ikke forbliver et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen; eller

- (v) Aktivoverdragelse, hvorved Medarbejderen ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen.
- d) Medarbejderen kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Medarbejderen på den adresse, hvor Selskabets direktion har sæde, ved telefax eller anbefalet brev giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier ved at sende en formular, der udarbejdes af Selskabets direktion. Formularen sendes til "Direktionen" henholdsvis den af direktionen udpegede repræsentant og skal være Selskabet i hænde senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c).
- 3.2 Betaling af de tegnede aktier sker ved kontant indbetaling senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c), i hvilken Selskabet modtager meddelelse om udnyttelse i henhold til pkt. 3.1.
- 3.3 Såfremt formular og betaling, jf. henholdsvis pkt. 3.1 og 3.2, ikke er modtaget rettidigt af Selskabet, anses de omhandlede tegningsoptioner ikke for udnyttet, og eventuel meddelelse om udnyttelse af tegningsoptioner i henhold til formular modtaget af Selskabet anses for bortfaldet og kan således ikke tillægges virkning i forbindelse med efterfølgende udnyttelsesperioder, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal hurtigst muligt returnere eventuelle indbetalte beløb.
- 3.4 Udnyttelse af tegningsoptionerne er betinget af, at Medarbejderen har åbnet en depotkonto i en dansk bank, som kan godkendes af Selskabet, hvortil de tegnede aktier kan overføres.
- 3.5 Enhver omkostning i forbindelse med depotkontoen nævnt i punkt 3.4 bæres af Medarbejderen.
- 3.6 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1 - 3.4, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Medarbejderens depot, idet den af Selskabets direktion udarbejdede formular, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra

tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Medarbejderens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Medarbejderens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden.
- 4.2 Såfremt Medarbejderens ansættelsesforhold ophører før udløbet af Udnyttelsesperioden, således at Medarbejderen ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Medarbejderens resterende tegningsoptioner. Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formelen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Selskabets meddelelse om udnyttelse af køberetten skal ske senest 8 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Købesummen skal betales senest 14 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Medarbejderen kan ikke udnytte tegningsoptioner, når Medarbejderen har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.
- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Medarbejderen er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttet at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{B}$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$\frac{1}{\alpha}$$

Hvor:

A: er den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B: er den enkelte akties nominelle værdi før ændringen.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

- 5.2 Såfremt det besluttes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{(A+B)}$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$\frac{1}{\alpha}$$

Hvor:

A: er den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B: er den samlede nominelle værdi af fondsaktierne.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Den justerede tegningskurs kan dog i intet tilfælde udgøre en kurs, der medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 6. maj 2008, jf. pkt. 1.5, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner. Såfremt beregningen af den justerede tegningskurs medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end nævnte beregnede kurs, forhøjes den justerede tegningskurs, således at kursen modsvarer nævnte beregnede kurs pr. nominelt 1 kr.

Eksempel: H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet udgør 130 kr. 85 % af denne kurs divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner udgør 23 kr. Den justerede tegningskurs pr. aktie a nominelt 5 kr. beregnes til 90 kr.,

hvilket medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. udgør 18 kr. Da 18 kr. er lavere end 23 kr. forhøjes den justerede tegningskurs pr. aktie a nominelt 5 kr. fra 90 kr. til 115 kr. (5 x 23 kr.).

- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Medarbejderens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.
- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Medarbejderen ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Medarbejderen, bortset fra overgang ved Medarbejderens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2011 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Medarbejderens ansættelsesforhold. Medarbejderens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Medarbejderens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse i pkt. 3.1 – 3.6 finder tilsvarende anvendelse, idet Medarbejderens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Medarbejderens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Medarbejderen lever, alene udnyttes af Medarbejderen personligt.

- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Medarbejderes mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Skatteforhold – Ligningslovens § 7 H

- 8.1 Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse, forudsat at bestemmelsen kan finde anvendelse for den enkelte Medarbejder. Den enkelte Medarbejder og selskabet, hvori Medarbejderen er ansat, skal til brug for den skattemæssige behandling indgå aftale om, at reglerne i Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. En kopi af aftalen skal indsendes til de danske skattemyndigheder. Tegningsblanket, jf. pkt. 11 nedenfor, benyttes i forbindelse hermed.

9. Tvist

- 9.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Medarbejderen skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

10. Omkostninger

- 10.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, jf. dog punkt 3.5. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

11. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

- at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,
- at tegningsperioden er fra og med den 9. maj 2008 til og med den 30. maj 2008,
- at tegning sker ved underskrift på en tegningsblanket udarbejdet af Selskabets direktion, der skal være H. Lundbeck A/S i hænde i udfyldt stand senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

- at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 750.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,
- at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- at de nye aktier skal være omsætningspapirer,
- at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

- at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,
- at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,
- at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,
- at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---o0o---

Bilag 6 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner for indtil nominelt 3.000.000 kr., jf. vedtægternes pkt. 4.9:

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede og definition af koncern

Tegningsberettigede er medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion samt ledende medarbejdere, der er udpeget af direktionen og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Direktørerne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i dette bilag 6 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Bestyrelsen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hvert af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion det antal tegningsoptioner, som det enkelte direktionsmedlem kan tegne.

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede, der er udpeget af direktionen, det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsiges eller ophæve Direktørens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i tegningslisten tildeles de tegningsberettigede den 16. marts 2009, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf den 16. marts 2012 er betinget af, at Direktørens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet, i perioden fra og med den 16. marts 2009 til og med den 16. marts 2012, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse. For så vidt angår medlemmerne af Selskabets direktion er erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf den 16. marts 2012 endvidere betinget af opnåelse af mål, idet denne betingelse er baseret på H. Lundbeck A/S' placering i en sammenligningsgruppe af selskaber med hensyn til samlet afkast til aktionærene. Regler vedrørende placering, herunder angivelse af de konkrete selskaber, der indgår i sammenligningsgruppen, vil fremgå af tegningslisten.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens slutkurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 4. marts – 10. marts 2009, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner, dog kan kursen pr. nominelt 1 kr. ikke være lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 16. marts 2009, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

- 2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med den 16. marts 2012 til og med den 15. marts 2017 ("Udnyttelsesperioden").

Direktørerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

- b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Direktørens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende

interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Direktøren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Direktøren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

- c) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i Udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Direktøren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

- (i) Ejerskifte i Selskabet,
- (ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,
- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Definitionen af Ejerskifte, jf. ovenfor, omfatter overdragelse af aktier i Selskabet, fusion af Selskabet, spaltning af Selskabet og aktivoverdragelse, idet de nævnte ejerskifter vil blive specificeret i tegningslisten.

- d) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Direktøren digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og

tegningen af aktier. Regler vedrørende digital meddelelse om udnyttelse, betaling af de tegnede aktier samt depotkonto, hvortil de tegnede aktier kan overføres, vil fremgå af tegningslisten.

- 3.2 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Direktørens depot, idet den digitale udnyttelse, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Direktørens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Direktørens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden, jf. dog pkt. 4.4.
- 4.2 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner. Selskabet skal give meddelelse om udnyttelse af køberetten i perioden mellem ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse og den første periode herefter, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c). Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formelen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ovennævnte meddelelse, og købesummen skal betales senest 14 dage efter dette tidspunkt. Direktøren kan ikke udnytte tegningsoptioner, når Direktøren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.
- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Direktøren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse.
- 4.4 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse,

ophører samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i den første periode efter ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c), samtidig med udløbet af denne periode.

- 4.5 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, finder anvendelse, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, mod betaling af et kontant beløb som fastsat af Selskabet med respekt af Aktieoptionsloven.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttes at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen. Beregningsregler vedrørende justeringen vil fremgå af tegningslisten.
- 5.2 Såfremt det besluttes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen, dog kan den justerede tegningskurs i intet tilfælde udgøre en kurs, der medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 16. marts 2009, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner. Beregningsregler vedrørende justeringen og eksempel på justering vil fremgå af tegningslisten.
- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Direktørens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller

opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.

- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Direktøren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Direktøren, bortset fra overgang ved Direktørens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2012 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Direktørens ansættelsesforhold, dog er det en betingelse for medlemmerne af Selskabets direktion ved dødsdag i perioden 1. januar 2012 – 15. marts 2012, at betingelsen om opnåelse af mål er opfyldt, jf. pkt. 1.5. Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Direktørens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse, jf. pkt. 3.1 og 3.2, finder tilsvarende anvendelse, idet Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Direktørens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Direktøren lever, alene udnyttes af Direktøren personligt.
- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Direktørers mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Skatteforhold – Ligningslovens § 7 H

8.1 Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse, forudsat at bestemmelsen kan finde anvendelse for den enkelte Direktør. Den enkelte Direktør og selskabet, hvori Direktøren er ansat, skal til brug for den skattemæssige behandling indgå aftale om, at reglerne i Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. En kopi af aftalen skal indsendes til de danske skattemyndigheder.

9. Tvist

9.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Direktøren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

10. Omkostninger

10.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, dog ikke omkostningerne i forbindelse med depotkonto, jf. punkt 3.1. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

11. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,

at tegningsperioden er fra og med den 16. marts 2009 til og med den 30. marts 2009,

at tegning skal ske digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

- at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 3.000.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,
- at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- at de nye aktier skal være omsætningspapirer,
- at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,
- at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,

at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,

at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---o0o---

Bilag 7 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner for indtil nominelt for indtil i alt nominelt 5.000.000 kr. svarende til 1.000.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.10.:

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede og definition af koncern

Tegningsberettigede er medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion samt ledende medarbejdere, der er udpeget af direktionen og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Direktørerne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i dette bilag 7 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Bestyrelsen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hvert af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion det antal tegningsoptioner, som det enkelte direktionsmedlem kan tegne.

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede, der er udpeget af direktionen, det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsiges eller ophæve Direktørens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i tegningslisten tildes de tegningsberettigede den 16. marts 2010, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en

del heraf den 16. marts 2013 er betinget af, at Direktørens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet, bortset fra Direktørens pensionering fra H. Lundbeck A/S koncernen, i perioden fra og med den 16. marts 2010 til og med den 16. marts 2013, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse. H. Lundbeck A/S's CEO er endvidere bemyndiget til at foretage tildelinger i perioden fra den 17. marts 2010 til den 1. oktober 2010. Tildelinger kan f.eks. ske til medarbejdere, som tiltræder efter den 16. marts 2010. Bemyndigelsen er dog ikke begrænset til nye medarbejdere. Vilklårene i dette bilag 7 gælder tillige for sådanne yderligere tildelinger med de fornødne tilpasninger herunder tilpasninger, som er fornødne for at overholde vederlagsretningslinjerne for direktionen i H. Lundbeck A/S. For så vidt angår medlemmerne af Selskabets direktion er erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf den 16. marts 2013 endvidere betinget af opnåelse af mål, idet denne betingelse er baseret på H. Lundbeck A/S' placering i en sammenligningsgruppe af selskaber med hensyn til samlet afkast til aktionærene. Regler vedrørende placering, herunder angivelse af de konkrete selskaber, der indgår i sammenligningsgruppen, vil fremgå af tegningslisten.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens slutkurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 4. marts – 10. marts 2010, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner, dog kan kursen pr. nominelt 1 kr. ikke være lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 16. marts 2010, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

- 2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med den 16. marts 2013 til og med den 16. marts 2018 ("Udnyttelsesperioden").

Direktørerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

- b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Direktørens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Direktøren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Direktøren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

- c) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i Udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Direktøren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

- (i) Ejerskifte i Selskabet,
- (ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,
- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Definitionen af Ejerskifte, jf. ovenfor, omfatter overdragelse af aktier i Selskabet, fusion af Selskabet, spaltning af Selskabet og aktivoverdragelse, idet de nævnte ejerskifter vil blive specificeret i tegningslisten.

- d) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Direktøren digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier. Regler vedrørende digital meddelelse om udnyttelse, betaling af de tegnede aktier samt depotkonto, hvortil de tegnede aktier kan overføres, vil fremgå af tegningslisten.
- 3.2 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Direktørens depot, idet den digitale udnyttelse, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Direktørens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Direktørens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden.
- 4.2 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold ophører før udløbet af Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner. Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formelen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Selskabets meddelelse om udnyttelse af køberetten skal ske senest 8 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Købesummen skal betales senest 14 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Direktøren kan ikke udnytte

tegningsoptioner, når Direktøren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.

- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Direktøren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttes at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen. Beregningsregler vedrørende justeringen vil fremgå af tegningslisten.
- 5.2 Såfremt det besluttes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen, dog kan den justerede tegningskurs i intet tilfælde udgøre en kurs, der medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, den 16. marts 2010, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner. Beregningsregler vedrørende justeringen og eksempel på justering vil fremgå af tegningslisten.
- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Direktørens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.

- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Direktøren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Direktøren, bortset fra overgang ved Direktørens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen eller pension fra H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2013 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Direktørens ansættelsesforhold, dog er det en betingelse for medlemmerne af Selskabets direktion og pensionerede medlemmer af Selskabets direktion ved dødsdag i perioden 1. januar 2013 – 15. marts 2013, at betingelsen om opnåelse af mål er opfyldt, jf. pkt. 1.5. Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Direktørens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse, jf. pkt. 3.1 og 3.2, finder tilsvarende anvendelse, idet Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Direktørens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Direktøren lever, alene udnyttes af Direktøren personligt.
- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Direktørers mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Skatteforhold – Ligningslovens § 7 H

- 8.1 Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse, forudsat at bestemmelsen kan finde anvendelse for den enkelte Direktør. Den enkelte Direktør og selskabet, hvori Direktøren er ansat, skal til brug for den skattemæssige behandling indgå aftale om, at reglerne i Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. En kopi af aftalen skal indsendes til de danske skattemyndigheder.

9. Tvist

- 9.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Direktøren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

10. Omkostninger

- 10.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, dog ikke omkostningerne i forbindelse med depotkonto, jf. punkt 3.1. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

11. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

- at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,
- at tegningsperioden er fra og med den 16. marts 2010 til og med den 30. marts 2010,
- at tegning skal ske digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

- at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 5.000.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,
- at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- at de nye aktier skal være omsætningspapirer,
- at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,
- at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,
- at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,

at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---oOo---

Bilag 8 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner, som giver ret til at tegne, for indtil nominelt 7.500.000 kr. svarende til 1.500.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.11.

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede og definition af koncern

Tegningsberettigede er medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion samt ledende medarbejdere, der er udpeget af direktionen og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Direktørerne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i dette bilag 8 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Bestyrelsen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hvert af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion det antal tegningsoptioner, som det enkelte direktionsmedlem kan tegne.

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede, der er udpeget af direktionen, det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsiges eller ophæve Direktørens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i tegningslisten tildes de tegningsberettigede i april 2011, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del

heraf i april 2014 er betinget af, at Direktørens (samtlige deltageres) ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet, bortset fra Direktørens pensionering fra H. Lundbeck A/S koncernen, i perioden fra og med tildelingen i april 2011 til og med den 3 års dagen for tildeling i april 2014, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse. H. Lundbeck A/S's CEO er endvidere bemyndiget til at foretage tildelinger i perioden indtil den 31. december 2011. Tildelinger kan f.eks. ske til medarbejdere, som tiltræder efter tildelingen i april 2011. Bemyndigelsen er dog ikke begrænset til nye medarbejdere. Vilklårene i dette bilag 8 gælder tillige for sådanne yderligere tildelinger med de fornødne tilpasninger herunder tilpasninger, som er fornødne for at overholde vederlagsretningslinjerne for direktionen i H. Lundbeck A/S. Erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf på 3 års dagen i april 2014 er endvidere betinget af opnåelse af mål. For medlemmer af Selskabets direktion er disse mål baseret på H. Lundbeck A/S' placering i en sammenligningsgruppe af selskaber med hensyn til samlet afkast til aktionærerne, mens målene for øvrige medarbejdere er baseret på Selskabets floor guidance (som er udtryk for en række økonomiske mål). Regler vedrørende placering, herunder angivelse af de konkrete selskaber, der indgår i sammenligningsgruppen, samt nærmere omkring reglerne om floor guidance, vil fremgå af tegningslisten.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens slutkurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 24. februar – 2. marts 2011 begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner, dog kan kursen pr. nominelt 1 kr. ikke være lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, i april 2011, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

- 2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med 3 års dagen i april 2014 til og med samme dato i april 2019 ("Udnyttelsesperioden").

Direktørerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

- b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Direktørens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Direktøren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Direktøren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

- c) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i Udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Direktøren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

- (i) Ejerskifte i Selskabet,
- (ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,
- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Definitionen af Ejerskifte, jf. ovenfor, omfatter overdragelse af aktier i Selskabet, fusion af Selskabet, spaltning af Selskabet og aktivoverdragelse, idet de nævnte ejerskifter vil blive specificeret i tegningslisten.

- d) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Direktøren digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier. Regler vedrørende digital meddelelse om udnyttelse, betaling af de tegnede aktier samt depotkonto, hvortil de tegnede aktier kan overføres, vil fremgå af tegningslisten.
- 3.2 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Direktørens depot, idet den digitale udnyttelse, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Direktørens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Direktørens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden.
- 4.2 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold ophører før udløbet af Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner. Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formlen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Selskabets meddelelse om udnyttelse af køberetten skal ske senest 8 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Købesummen skal betales senest 14 dage efter ansættelsesforholdets ophør. Direktøren kan ikke udnytte

tegningsoptioner, når Direktøren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.

- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Direktøren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttes at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen. Beregningsregler vedrørende justeringen vil fremgå af tegningslisten.
- 5.2 Såfremt det besluttes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres, således at antal og tegningskurs svarer til antallet og tegningskursen før ændringen, dog kan den justerede tegningskurs i intet tilfælde udgøre en kurs, der medfører, at kursen pr. nominelt 1 kr. er lavere end 85 % af H. Lundbeck A/S-aktiens markedskurs på tildelingstidspunktet, i april 2011, alle handler, divideret med 5 og afrundet opad til nærmeste hele antal kroner. Beregningsregler vedrørende justeringen og eksempel på justering vil fremgå af tegningslisten.
- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.
- 5.4 I overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, når det efterfølgende dokumenteres, at der er sket udbetaling på grundlag af oplysninger, der er fejlagtige, og Direktøren har handlet i ond tro. For så vidt angår tegningsoptioner betyder det, at Selskabets bestyrelse i sådanne tilfælde forbeholder sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, henholdsvis kræve tilbagebetaling af en opnået gevinst - realiseret eller ikke realiseret - for tegningsoptioner, der er udnyttet.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Direktørens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.
- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Direktøren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Direktøren, bortset fra overgang ved Direktørens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen eller pension fra H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2014 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Direktørens ansættelsesforhold. Det er dog en betingelse ved dødsdag i perioden 1. januar 2014 – 3 års dagen i april 2014, at betingelsen om opnåelse af mål er opfyldt, jf. pkt. 1.5. Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Direktørens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse, jf. pkt. 3.1 og 3.2, finder tilsvarende anvendelse, idet Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Direktørens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Direktøren lever, alene udnyttes af Direktøren personligt.
- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Direktørers mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en

sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Skatteforhold – Ligningslovens § 7 H

8.1 Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse, forudsat at bestemmelsen kan finde anvendelse for den enkelte Direktør. Den enkelte Direktør og selskabet, hvori Direktøren er ansat, skal til brug for den skattemæssige behandling indgå aftale om, at reglerne i Ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. En kopi af aftalen skal indsendes til de danske skattemyndigheder.

9. Tvist

9.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Direktøren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

10. Omkostninger

10.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, dog ikke omkostningerne i forbindelse med depotkonto, jf. punkt 3.1. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

11. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,

at tegningsperioden er fra og med april 2011 til og med den 31. december 2011,

at tegning skal ske digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 7.500.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,

at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,

at de nye aktier skal være omsætningspapirer,

at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,

at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,

at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,

at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,

at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---oOo---

Bilag 9 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner, som giver ret til at tegne, for indtil nominelt 3.750.000 kr. svarende til 750.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.12.

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede

Tegningsberettigede er ledende medarbejdere, der er udpeget af direktionen og er ansat i H. Lundbeck A/S ("Selskabet") eller H. Lundbeck A/S' datterselskaber, ("Deltagerne"). Nævnte datterselskaber udgør danske og udenlandske selskaber, i hvilke H. Lundbeck A/S direkte eller indirekte ejer minimum 50 % af aktierne, og datterselskaberne benævnes sammen med Selskabet "H. Lundbeck A/S koncernen" i denne tegningsliste.

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne.

Direktionen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hver af de tegningsberettigede, der er udpeget af direktionen, det antal tegningsoptioner, som de enkelte tegningsberettigede kan tegne.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsigte eller ophæve Deltagerens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste tildes de tegningsberettigede i april 2012, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf i april 2015 er betinget af, at Deltagerens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet, bortset fra Deltagerens pensionering fra H. Lundbeck A/S koncernen, i perioden fra og med tildelingen i april 2012 til og med 3 års dagen for tildeling i april 2015, således at Deltageren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, dog omfatter denne betingelse alene opsigelse af

ansættelsesforhold henholdsvis ophævelse af ansættelsesforhold, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse. H. Lundbeck A/S' CEO er endvidere bemyndiget til at foretage tildelinger i perioden indtil den 31. december 2012. Tildelinger kan f.eks. ske til medarbejdere, som tiltræder efter april 2012. Bemyndigelsen er dog ikke begrænset til nye medarbejdere. Vilklårene i denne tegningsliste gælder tillige for sådanne yderligere tildelinger med de fornødne tilpasninger herunder tilpasninger, som er fornødne for at overholde vederlagsretningslinjerne for direktionen i H. Lundbeck A/S. Erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf på 3 års dagen i april 2015 er endvidere betinget af opnåelse af mål, jf. nærmere nedenfor.

Opnåelse af mål

Erhvervelse af samtlige de tegnede tegningsoptioner er betinget af, at Selskabets akkumulerede floor guidance mål opnås for 2012, 2013 og 2014.

Opnås Selskabets akkumulerede floor guidance mål for årene 2012, 2013 og 2014, vil andelen af de tegnede tegningsoptioner, som erhverves i april 2015 udgøre 100 %. Opnås Selskabets akkumulerede floor guidance derimod ikke for årene 2012, 2013 og 2014 vil andelen af de tegnede tegningsoptioner, som erhverves i april 2015 udgøre 0 %. Selskabets floor guidance for 2012, 2013 og 2014 er udtryk for en række økonomiske mål. Floor guidance for 2012, 2013 og 2014 er tilgængelige, og udleveres efter anmodning af Selskabets HR-afdeling.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens kurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 22.marts – 10. april 2012, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner.

Bestyrelsen kan justere betingelserne for tegnede tegningsoptioner før erhvervelse i tilfælde som 1) opkøb/frasalg af aktiver (herunder ind-licensering og ud-licensering af

produkter), 2) til og frasalg af selskaber, 3) atypiske restruktureringer og andre engangsbetalinger 4) nedskrivninger af produkter eller andre aktiver.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med 3 år fra tildeling i 2015 til og med 5 års dagen i april 2020

("Udnyttelsesperioden"). Deltagerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Deltagerens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Deltageren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Deltageren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

c) Deltageren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Deltageren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

(i) Ejerskifte (som defineret nedenfor) i Selskabet,

(ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,

- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved Ejerskifte, jf. ovenfor, forstås:

- (i) Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme fysiske eller juridiske person (med undtagelse af Lundbeckfonden og dets 100 % ejede datterselskab, LFI A/S) kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne i Selskabet; "Koncerninterne" (dvs. overdragelse til selskaber, der, direkte eller indirekte, er ejet 100 % af Lundbeckfonden) overdragelser inden for Lundbeckfonden udgør således ikke et Ejerskifte; eller
- (ii) Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, såfremt Lundbeckfonden efter fusionen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i det fortsættende selskab; eller
- (iii) Spaltning af Selskabet, såfremt Lundbeckfonden efter spaltningen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i Selskabet, og Deltageren forbliver ansat i Selskabet efter spaltningen, eller besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i et andet selskab, der er resultat af spaltningen, hvori Deltageren er ansat efter spaltningen; eller
- (iv) Overdragelse af aktier i det af Selskabets datterselskaber, hvori Deltageren er ansat, hvorved dette selskab ikke forbliver et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen; eller
- (v) Aktivoverdragelse, hvorved Deltageren ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen.
- d) Deltageren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Deltageren digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion giver Selskabets direktion eller en af

direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier. Meddelelsen skal være registreret af Selskabet eller en af direktionen udpeget repræsentant senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c).

- 3.2 Betaling af de tegnede aktier sker ved kontant indbetaling senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c), i hvilken Selskabet eller Selskabets repræsentant modtager digital meddelelse om udnyttelse i henhold til pkt. 3.1.
- 3.3 Såfremt digital meddelelse om udnyttelse og betaling, jf. henholdsvis pkt. 3.1 og 3.2, ikke er modtaget rettidigt af Selskabet eller Selskabets repræsentant, anses de omhandlede tegningsoptioner ikke for udnyttet, og eventuel digital meddelelse om udnyttelse af tegningsoptioner modtaget af Selskabet eller Selskabets repræsentant anses for bortfaldet og kan således ikke tillægges virkning i forbindelse med efterfølgende udnyttelsesperioder, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal hurtigst muligt returnere eventuelle indbetalte beløb.
- 3.4 Udnyttelse af tegningsoptionerne er betinget af, at Deltageren har åbnet en depotkonto i en dansk bank, som kan godkendes af Selskabet, hvortil de tegnede aktier kan overføres.
- 3.5 Enhver omkostning i forbindelse med depotkontoen nævnt i punkt 3.4 bæres af Deltageren.
- 3.6 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1 - 3.4, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Deltagerens depot, idet den digitale udnyttelse, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Deltagerens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier, er Deltagerens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden, jf. dog pkt. 4.4.

- 4.2 Såfremt Deltagerens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Deltageren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Deltagerens resterende tegningsoptioner. Selskabet skal give meddelelse om udnyttelse af køberetten i perioden mellem ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse og den første periode herefter, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c). Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formelen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ovennævnte meddelelse, og købesummen skal betales senest 14 dage efter dette tidspunkt. Deltageren kan ikke udnytte tegningsoptioner, når Deltageren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.
- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Deltageren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse.
- 4.4 Såfremt Deltagerens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Deltageren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, ikke finder anvendelse, ophører samtlige Deltagerens resterende tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i den første periode efter ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c), samtidig med udløbet af denne periode.
- 4.5 Såfremt Deltagerens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves, hvor Aktieoptionslovens § 5, stk. 1, finder anvendelse, har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Deltagerens tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, mod betaling af et kontant beløb som fastsat af Selskabet med respekt af Aktieoptionsloven.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttes at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$a = A/B$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$1 / a$$

Hvor:

A: er den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B: er den enkelte akties nominelle værdi før ændringen.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

- 5.2 Såfremt det besluttes at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$a = A / (A+B)$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$1 / a$$

Hvor:

A: er den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B: er den samlede nominelle værdi af fondsaktierne.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.

- 5.4 I overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, når det efterfølgende dokumenteres, at der er sket udbetaling på grundlag af oplysninger, der er fejlagtige, og Deltageren har handlet i ond tro. For så vidt angår tegningsoptioner betyder det, at Selskabets bestyrelse i sådanne tilfælde forbeholder sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, henholdsvis kræve tilbagebetaling af en opnået gevinst - realiseret eller ikke realiseret - for tegningsoptioner, der er udnyttet.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Deltagerens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2.
- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Deltageren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Deltageren, bortset fra overgang ved Deltagerens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen eller pension fra H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2015 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Deltagerens ansættelsesforhold. Det er dog en betingelse ved dødsdag i perioden 1. januar 2015 – til endelig optjening 2015 at Selskabets akkumulerede floor guidance mål opnås i årene 2012, 2013 og 2014, jf. pkt. 1.5. Deltagerens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Deltagerens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Reglerne om udnyttelse i pkt. 3.1 – 3.6 finder tilsvarende anvendelse, idet Deltagerens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Deltagerens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b).

Tegningsoptioner kan, så længe Deltageren lever, alene udnyttes af Deltageren personligt.

- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Deltageres mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Tvist

- 8.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Deltageren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

9. Omkostninger

- 9.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, jf. dog punkt 3.5. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

10. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

- at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,

at tegningsperioden er fra og med tildelingsdatoen 2012 til og med den 31. december 2012,

at tegning skal ske digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 3.750.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,

at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,

at de nye aktier skal være omsætningspapirer,

at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,

at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,

at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,

- at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,
- at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,
- at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---oOo---

Bilag 10 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner, som giver ret til at tegne, for indtil nominelt 5.000.000 kr. svarende til 1.000.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.13.

1. Udstedelse af tegningsoptioner

1.1 Tegningsberettigede

Tegningsberettigede er medlemmerne af H. Lundbeck A/S' ("Selskabets") direktion ("Direktørerne").

1.2 Antal tegningsoptioner, som de tegningsberettigede kan tegne

Bestyrelsen i H. Lundbeck A/S fastsætter for hvert af medlemmerne af H. Lundbeck A/S' direktion det antal tegningsoptioner, som det enkelte direktionsmedlem kan tegne. Antallet fastsættes således, at hvert medlem af direktionen modtager 4 tegningsoptioner for hver aktie det enkelte medlem har erhvervet til markedspris, jf. nærmere nedenfor under punkt 1.5.

1.3 Der betales intet vederlag for tegningsoptionerne.

1.4 Udstedelsen af tegningsoptionerne berører på ingen måde adgangen til at ændre, opsigse eller ophæve Direktørens ansættelse.

1.5 Betingelser knyttet til erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf.

Retten til at tegne tegningsoptioner i henhold til vilkårene i denne tegningsliste tildeles de tegningsberettigede i april 2012, idet erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf sker i henholdsvis april 2015 for så vidt angår 20 % af de tegnede tegningsoptioner, i april 2016 for så vidt angår 30 % af de tegnede tegningsoptioner samt i april 2017 for så vidt angår 50 % af de tegnede tegningsoptioner. Erhvervelse af tegningsoptioner på hvert af tre de respektive modningstidspunkter ("Modningstidspunkter") er betinget af, at Direktørens ansættelsesforhold ikke er opsagt eller ophævet, bortset fra Direktørens pensionering fra H. Lundbeck A/S koncernen, i perioden fra og med tildelingen i april 2012 til og med de respektive

modningstidspunkter i april 2015, 2016 samt 2017, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for

H. Lundbeck A/S koncernen. Denne betingelse gælder dog alene, såfremt der er tale om en såkaldt "bad leaver", jf. principperne i Aktieoptionsloven. H. Lundbeck A/S' bestyrelsesformand er endvidere bemyndiget til at foretage tildelinger i perioden indtil den 31. december 2012. Tildelinger kan ske til nye direktionsmedlemmer. Vilklårene i Bilag 10 gælder tillige for sådanne yderligere tildelinger med de fornødne tilpasninger. Herunder tilpasninger, som er fornødne for at overholde vederlagsretningslinjerne for direktionen i H. Lundbeck A/S.

Erhvervelse af tegningsoptionerne eller en del heraf på de respektive modningstidspunkter er endvidere betinget af opretholdelse af aktieinvesteringen mv., jf. nærmere nedenfor.

Opretholdelse af aktieinvestering

Samtlige de tegnede tegningsoptioner tildeles alene de tegningsberettigede, såfremt den administrerende direktør erhverver - eller har erhvervet - aktier til markedsprisen for DKK 10 millioner i Selskabet og øvrige direktionsmedlemmer for DKK 4 millioner forinden udgangen af 2012. Erhverver den administrerende direktør for eksempel alene aktier i Selskabet for DKK 5 millioner, vil halvdelen af de af den administrerende direktørs tegnede tegningsoptioner falde bort, uden varsel og uden kompensation ved udgangen af 2012. De erhvervede aktier må hverken pantsættes eller afstås i perioden frem til april 2017. Såfremt en Direktør afstår alle eller en del af de erhvervede aktier forud for april 2017 bortfalder samtlige tegningsoptioner, som ikke allerede er modnet på afståelsestidspunktet for aktierne, uden varsel og uden kompensation.

I det følgende omfatter "tegnede tegningsoptioner" og "udstedelse af tegningsoptioner" tegningsoptioner, uanset om de er erhvervet eller ikke er erhvervet, og "tegningsoptioner" omfatter alene erhvervede tegningsoptioner.

1.6 Tegning af aktier

Hver tegningsoption giver ret til at tegne 1 (en) aktie i Selskabet af nom. kr. 5. Tegning af aktier sker til en kurs pr. aktie à nominelt kr. 5 svarende til gennemsnittet af H. Lundbeck A/S-aktiens kurser på Københavns Fondsbørs, alle handler, i børsdagene i perioden 22. marts - 10. april 2012, begge dage inklusive, rundet ned til hele antal kroner tillagt 4 % pr. år fratrukket udbyttebetalinger, jf. punkt 6.1

Bestyrelsen kan justere betingelserne for tegnede tegningsoptioner før erhvervelse i tilfælde som 1) opkøb/frasalg af aktiver (herunder ind-licensering og ud-licensering af produkter), 2) til og frasalg af selskaber, 3) atypiske restruktureringer og andre engangsbetalinger 4) nedskrivninger af produkter eller andre aktiver.

2. Udnyttelse af tegningsoptionerne

2.1 a) Tegningsoptionerne kan, jf. dog pkt. b), udnyttes i perioden fra og med de enkelte modningstidspunkter, jf. ovenfor punkt 1.5, til og med 31. december 2018 ("Udnyttelsesperioden").

Direktørerne kan først udnytte tegningsoptionerne ved Udnyttelsesperiodens begyndelse.

b) I Udnyttelsesperioden kan tegningsoptionerne eller en del heraf udnyttes efter Direktørens valg. Udnyttelse kan dog kun ske i "Vinduesperioder" i henhold til dansk kalender og i overensstemmelse med Selskabets til enhver tid gældende interne regler i henhold til Værdipapirhandelsloven. Direktøren kan kun udnytte tegningsoptioner i følgende hverdage:

- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets meddelelse om årsrapport,
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport, og
- de første 8 hverdage efter dagen for offentliggørelsen af en af Selskabets kvartalsrapporter.

Såfremt en af de Vinduesperioder, der ligger til grund for ovennævnte udnyttelsesperioder på 8 hverdage, ændres af Selskabet eller erstattes af andre Vinduesperioder i henhold til Selskabets til enhver tid gældende interne regler, kan Direktøren udnytte tegningsoptioner i henhold til beslutning truffet af Selskabet.

c) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne eller en del heraf i udnyttelsesperioden senest 30 dage efter, at Direktøren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om en af følgende beslutninger:

- (i) Ejerskifte (som defineret nedenfor) i Selskabet,
- (ii) Beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på en Fondsbørs eller,
- (iii) Beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved Ejerskifte, jf. ovenfor, forstås:

- (i) Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme fysiske eller juridiske person (med undtagelse af Lundbeckfonden og dets 100 % ejede datterselskab, LFI A/S) kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne i Selskabet; "Koncerninterne" (dvs. overdragelse til selskaber, der, direkte eller indirekte, er ejet 100 % af Lundbeckfonden) overdragelser inden for Lundbeckfonden udgør således ikke et Ejerskifte; eller
 - (ii) Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, såfremt Lundbeckfonden efter fusionen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i det fortsættende selskab; eller
 - (iii) Spaltning af Selskabet, såfremt Lundbeckfonden efter spaltningen besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i Selskabet, og Direktøren forbliver ansat i Selskabet efter spaltningen, eller besidder, direkte eller indirekte, mindre end 50 % af stemmerettighederne i et andet selskab, der er resultat af spaltningen, hvori Direktøren er ansat efter spaltningen; eller
 - (iv) Overdragelse af aktier i det af Selskabets datterselskaber, hvori Direktøren er ansat, hvorved dette selskab ikke forbliver et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen; eller
 - (v) Aktivoverdragelse, hvorved Direktøren ikke længere er ansat i H. Lundbeck A/S koncernen.
- d) Direktøren kan udnytte tegningsoptionerne helt eller delvist. Udnyttelse skal dog ske med minimum 500 tegningsoptioner pr. gang.

3. Procedure ved udnyttelse

- 3.1 Udnyttelse af tegningsoptionerne skal ske ved, at Direktøren digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion giver Selskabets direktion eller en af direktionen udpeget repræsentant meddelelse om udnyttelsen af tegningsoptionerne og tegningen af aktier. Meddelelsen skal være registreret af Selskabet eller en af direktionen udpeget repræsentant senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c).
- 3.2 Betaling af de tegnede aktier sker ved kontant indbetaling senest den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c), i hvilken Selskabet eller Selskabets repræsentant modtager digital meddelelse om udnyttelse i henhold til pkt. 3.1.
- 3.3 Såfremt digital meddelelse om udnyttelse og betaling, jf. henholdsvis pkt. 3.1 og 3.2, ikke er modtaget rettidigt af Selskabet eller Selskabets repræsentant, anses de omhandlede tegningsoptioner ikke for udnyttet, og eventuel digital meddelelse om udnyttelse af tegningsoptioner modtaget af Selskabet eller Selskabets repræsentant anses for bortfaldet og kan således ikke tillægges virkning i forbindelse med efterfølgende udnyttelsesperioder, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal hurtigst muligt returnere eventuelle indbetalte beløb.
- 3.4 Udnyttelse af tegningsoptionerne er betinget af, at Direktøren har åbnet en depotkonto i en dansk bank, som kan godkendes af Selskabet, hvortil de tegnede aktier kan overføres.
- 3.5 Enhver omkostning i forbindelse med depotkontoen nævnt i punkt 3.4 bæres af Direktøren.
- 3.6 Alle udnyttede tegningsoptioner, jf. pkt. 3.1 - 3.4, anses for udnyttet den sidste dag i den valgte udnyttelsesperiode, jf. pkt. 2.1 b) og c). Selskabet skal snarest muligt anmelde den foretagne kapitalforhøjelse. Selskabet skal senest 10 hverdage efter kapitalforhøjelsens registrering overføre de tegnede aktier til Direktørens depot, idet den digitale udnyttelse, jf. pkt. 3.1, skal indeholde nærmere bestemmelser herom. Kursudviklingen på de tegnede aktier i perioden fra tidspunktet for udnyttelsen, jf. ovenfor, og frem til tidspunktet for Direktørens første mulighed for at disponere over de tegnede aktier er Direktørens risiko.

4. Tegningsoptionernes ophør

- 4.1 Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i Udnyttelsesperioden, ophører samtidig med udløbet af Udnyttelsesperioden, jf. dog pkt. 4.4.
- 4.2 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, og Direktøren er en såkaldt "bad leaver", jf. principperne i Aktieoptionsloven har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Direktørens resterende modnede tegningsoptioner. Selskabet skal give meddelelse om udnyttelse af køberetten i perioden mellem ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse og den første periode herefter, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c). Købesummen beregnes af Selskabets revisor i henhold til Black & Scholes formelen, således at prisen pr. tegningsoption udgør prisen på tidspunktet for ovennævnte meddelelse, og købesummen skal betales senest 14 dage efter dette tidspunkt. Direktøren kan ikke udnytte tegningsoptioner, når Direktøren har modtaget ovennævnte meddelelse om udnyttelse af køberetten.
- 4.3 Såfremt det selskab, i hvilket Direktøren er ansat, ophører med at udgøre et selskab omfattet af H. Lundbeck A/S koncernen, finder pkt. 4.2 tilsvarende anvendelse, idet tidspunktet for nævnte ophør erstatter tidspunktet for ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse.
- 4.4 Såfremt Direktørens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves i Udnyttelsesperioden, således at Direktøren ikke længere er i uopsagt ansættelsesforhold inden for H. Lundbeck A/S koncernen, og Direktøren er en såkaldt "bad leaver", jf. principperne i Aktieoptionsloven ophører samtlige Direktørens resterende tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i den første periode efter ansættelsesforholdets opsigelse henholdsvis ophævelse, hvor tegningsoptionerne kan udnyttes, jf. pkt. 2.1 b) og c), samtidig med udløbet af denne periode.
- 4.5 Såfremt Deltagerens ansættelsesforhold opsiges eller ophæves, og Direktøren er en såkaldt "good leaver", jf. principperne i Aktieoptionsloven har Selskabet ret, men ikke pligt, til at købe samtlige Deltagerens tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, mod betaling af et kontant beløb som fastsat af Selskabet med respekt af principperne i Aktieoptionsloven.

5. Ændring af antal tegnede tegningsoptioner

- 5.1 Såfremt det besluttet at ændre H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$a = A/B$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$1 / a$$

Hvor:

A: er den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B: er den enkelte akties nominelle værdi før ændringen.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

- 5.2 Såfremt det besluttet at udstede fondsaktier, skal antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for beslutningen, og tegningskursen, jf. pkt. 1.6, justeres på følgende måde:

Tegningskursen i henhold til pkt. 1.6 ganges med faktoren:

$$a = A / (A+B)$$

Og antallet af ikke udnyttede tegnede tegningsoptioner ganges med faktoren:

$$1 / a$$

Hvor:

A: er den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B: er den samlede nominelle værdi af fondsaktierne.

Hvis den justerede tegningskurs og/eller det justerede antal tegnede tegningsoptioner ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

- 5.3 Såfremt der indtræder en ekstraordinær hændelse, som væsentligt ændrer præmisserne for tildelingen eller ændrer Selskabets aktiviteter og strategier, herunder beslutninger omfattet af pkt. 2.1 c), og som ikke er omfattet af 5.1, 5.2, 6.1 og 6.2, forbeholder bestyrelsen sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet på tidspunktet for den ekstraordinære hændelse.
- 5.4 I overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, når det efterfølgende dokumenteres, at der er sket udbetaling på grundlag af oplysninger, der er fejlagtige, og Direktøren har handlet i ond tro. For så vidt angår tegningsoptioner betyder det, at Selskabets bestyrelse i sådanne tilfælde forbeholder sig ret til at ændre antallet af tegnede tegningsoptioner, der ikke er udnyttet, henholdsvis kræve tilbagebetaling af en opnået gevinst - realiseret eller ikke realiseret - for tegningsoptioner, der er udnyttet.

6. Retsstilling ved fusion, spaltning m.v.

- 6.1 Direktørens retsstilling ændres ikke i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, bortset fra de ændringer, der fremgår af pkt. 2.1 c), 5.2 og 6.2. Såfremt Selskabet foretager udlodning af udbytte skal tegningskursen i henhold til punkt 1.6 dog reduceres i et sådant omfang, at værdien af Tegningsoptionerne er upåvirket.
- 6.2 Såfremt Selskabet fortsat eksisterer efter spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner forblive uændret i Selskabet. Såfremt Selskabet ophører med at eksistere som følge af spaltning, skal de tegnede tegningsoptioner overdrages til det selskab, hvori Direktøren ansættes som følge af spaltningen, og vilkårene for de tegnede tegningsoptioner skal ændres i henhold til beslutning truffet af Selskabets bestyrelse.

7. Begrænsninger

De tegnede tegningsoptioner er underlagt følgende begrænsninger:

- 7.1 De tegnede tegningsoptioner kan ikke overdrages af Direktøren, bortset fra overgang ved Direktørens død under ansættelse i H. Lundbeck A/S koncernen eller pension fra H. Lundbeck A/S koncernen den 1. januar 2015 eller senere, idet der bortses fra betingelsen vedrørende Direktørens ansættelsesforhold. Direktørens efterladte

ægtefælle hensiddende i uskiftet bo eller Direktørens dødsbo kan udnytte tegningsoptionerne i Udnyttelsesperioden, dog senest 12 måneder efter dødsdagen. Tegningsoptioner, hvor Modningstidspunktet ikke indtræder inden for denne 12 måneders periode bortfalder uden varsel og uden kompensation. Reglerne om udnyttelse i pkt. 3.1 – 3.6 finder tilsvarende anvendelse, idet Direktørens efterladte ægtefælle hensiddende i uskiftet bo/Direktørens dødsbo skal udnytte tegningsoptionerne i en udnyttelsesperiode, der følger af pkt. 2.1 b). Tegningsoptioner kan, så længe Direktøren lever, alene udnyttes af Direktøren personligt.

- 7.2 De tegnede tegningsoptioner må ikke underkastes kreditorforfølgning eller nogen anden form for tvangsfuldbyrdelse.
- 7.3 De tegnede tegningsoptioner må ikke pantsættes over for tredjemand.
- 7.4 Overgang af de tegnede tegningsoptioner ved arv kan ikke finde sted, jf. dog ovenfor punkt 7.1.
- 7.5 Selskabet kan i en eller flere perioder, hvori tegningsoptionerne kan udnyttes, suspendere en eller flere Direktørers mulighed for at udnytte tegningsoptioner, hvis en sådan suspension efter Selskabets skøn er nødvendig for, at Selskabet kan overholde love eller administrative forskrifter under ethvert lands lov, som måtte finde anvendelse på Selskabet og/eller dets aktiviteter.

8. Tvist

- 8.1 Enhver tvist, som måtte opstå i anledning af vilkårene for de tegnede tegningsoptioner, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte regler. Dansk ret og det engelske sprog skal anvendes under voldgiftssagen. Selskabet og Direktøren skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

9. Omkostninger

- 9.1 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf, jf. dog punkt 3.5. Omkostningerne, som Selskabet skal afholde, anslås at andrage DKK 200.000.

10. Øvrige vilkår

Øvrige vilkår for udstedelse af tegningsoptioner

- at der ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de tegnede tegningsoptioner,
- at tegningsperioden er fra og med tildelingsdatoen 2012 til og med den 31. december 2012.
- at tegning skal ske digitalt i henhold til beslutning truffet af Selskabets direktion senest den sidste dag i tegningsperioden kl. 16.00.

Øvrige vilkår for nye aktier tegnet på grundlag af tegningsoptionerne

- at størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt 5.000.000 kr. og mindstebeløbet nominelt 2.500 kr.,
- at der til de nye aktier ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- at de nye aktier skal være omsætningspapirer,
- at der for de nye aktier skal gælde samme fortegningsret som for de eksisterende aktier ved fremtidige kapitalforhøjelser,
- at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at de nye aktier giver ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registrering er sket på dagen for Selskabets ordinære generalforsamling eller senere i samme

- regnskabsår, forudsat at generalforsamlingen i Selskabet har truffet beslutning om udbytte,
- at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsoptioner generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal de nye aktier dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,
- at de nye aktier skal lyde på navn, og skal noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- at de nye aktier udstedes i stykstørrelser à nominelt kr. 5,
- at såfremt H. Lundbeck A/S-aktiernes pålydende ændres inden udnyttelse af tegningsoptioner, skal den nominelle størrelse af de nye aktier ændres tilsvarende,
- at de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.

---oOo---

Bilag 11 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner, som giver ret til at tegne, for indtil nominelt 6.775.000 kr. svarende til 1.355.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.14.

Disse Warrants tildeles på følgende vilkår og betingelser:

1. Definitioner

1.1 For Programmet gælder følgende definitioner, medmindre andet følger af konteksten:

“Aftale” betyder Aftalen om tildeling og tegning af Warrants mellem Selskabet og Deltageren, hvor Deltageren accepterer Selskabets tildeling af og tegner Warrants på Programmets vilkår og betingelser.

“Aktie” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.3 nedenfor.

“Bestyrelse” betyder Selskabets til enhver tid værende bestyrelse.

“Datterselskab” betyder et selskab, hvor Selskabet – direkte eller indirekte – ejer mindst 50 % af aktiekapitalen.

“Deltager” har den betydning, der er anført i Aftalen.

“Direktion” betyder Selskabets til enhver tid værende Direktion.

“Hverdag” betyder en hverdag efter den danske kalender.

“Interne Regler” betyder de til enhver tid gældende interne regler, som er godkendt og vedtaget af Bestyrelsen, og som regulerer bestyrelsesmedlemmers, direktørers samt andre medarbejderes adgang til for egen eller tredjemands regning at handle med de af Selskabet udstedte værdipapirer optaget til handel og dertil knyttede finansielle instrumenter.

“Koncernselskab” betyder et selskab, der er en del af Lundbeck-koncernen.

“Lundbeck-koncernen” betyder Selskabet og alle Datterselskaber.

“Ophørsdag” betyder i forbindelse med ophøret af Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen det førstkommende af følgende tidspunkter:

- den sidste dag af Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen, dvs. – i forbindelse med ophør som følge af opsigelse – den dag, hvor Deltageren efter lovligt varsel vil kunne tilpiges eller være berettiget til at fratæde sin stilling, eller –
- hvis Deltageren i forbindelse med ophør som følge af opsigelse fritstilles i hele eller en del af opsigelsesperioden – den dag, hvor Deltageren fritstilles.

“Ordning” betyder H. Lundbeck A/S 2014 Warrantordning for Direktionen.

“Program” betyder Ordningen og Aftalen, herunder eventuelle tillæg til Aftalen.

“Regel” betyder en af Programmets regler.

“Resterende Tildeling” betyder den til enhver tid værende del af Tildelingen, som hverken er blevet udnyttet eller er bortfaldet i henhold til Reglerne.

“Selskab” betyder H. Lundbeck A/S, et selskab, som er registreret i Danmark med CVR-nr. 56759913.

“Skatter” betyder de skatter og sociale bidrag, som skal betales af Deltageren efter gældende skattelovgivning og lovgivning om social sikring, herunder skatter, som et Koncernselskab er forpligtet til at indeholde. “Skatter” betyder tillige øvrige lignende skatter og afgifter (herunder eventuelle bøder eller renter, der skal betales i forbindelse med manglende eller forsinket betaling heraf).

“Tegningsdag” har – for så vidt angår enhver andel af Tildelingen – den betydning, der er anført i punkt 4.2.2 nedenfor.

“Tildelingen” betyder de Warrants, som Deltageren tildeles i henhold til Programmet.

“Tildelingsdag” betyder den dag, hvor Deltageren tildeles Tildelingen, som anført i Aftalen.

“Udnyttelseskurs” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.1 nedenfor.

“Udnyttelsesperiode” betyder en treårig periode, der begynder tre år efter Tildelingsdagen (dvs. dagen efter Vestingperiodens udløb) og ophører dagen før 6-årsdagen for Tildelingsdagen, begge dage inklusive.

“Veste” betyder, at Deltageren bliver berettiget til at udnytte Tildelingen i henhold til Reglerne, og “Vesting” har den tilsvarende betydning.

“Vestede Tildeling” betyder den til enhver tid værende del af Tildelingen, som er Vestet, men ikke er hverken udnyttet eller bortfaldet i henhold til Reglerne.

“Vestingperiode” betyder en periode på tre år, som begynder på Tildelingsdagen og slutter dagen før 3-årsdagen for Tildelingsdagen, begge dage inklusive.

“Vestingtidspunkt” betyder Vestingperiodens sidste dag.

“Vinduesperiode” har den betydning, som er anført i punkt 4.1.2 nedenfor.

“Warrant” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.1 nedenfor.

1.2 Medmindre andet følger af konteksten, omfatter henvisninger til ental også flertal og omvendt, og henvisninger til et køn omfatter også det andet køn, ligesom henvisninger til fysiske personer også omfatter juridiske enheder og personer.

2. Tildeling af Warrants

2.1 Mulighed for deltagelse

2.1.1 En person kan kun få tildelt Warrants, hvis denne er medlem af Direktionen på tidspunktet for den pågældende tildeling.

2.1.2 Aktionærerne i Selskabet har ikke fortegningsret til de pågældende Warrants.

2.2 Deltagende personer

2.2.1 Bestyrelsen udpeger de medlemmer af Direktionen, der vil blive tilbudt at deltage i Ordningen.

2.2.2 Tildeling af Warrants i henhold til Ordningen til et medlem af Direktionen skal ske i perioden fra 26. marts 2014 – 31. december 2014, begge dage inklusive.

Enhver tildeling af Warrants til et medlem af Direktionen er betinget af den pågældende persons accept af tildelingen i overensstemmelse med Selskabets anvisninger inden for en

tidsfrist, som ikke kan udløbe senere end kl. 16:00 den sidste dag i den ovenfor anførte tildelingsperiode.

2.3 Antal Warrants

2.3.1 Bestyrelsen fastsætter det antal Warrants, som tildeles hvert af de medlemmer af Direktionen, som er blevet udpeget til at få tildelt Warrants.

Det antal Warrants, som Deltageren tildeles, anføres i Aftalen.

2.4 Vilkår og betingelser for tildelingen

2.4.1 Tildelingen er underlagt:

- de vilkår og betingelser, der er anført i Ordningen, og
- eventuelle øvrige vilkår og betingelser, som Bestyrelsen måtte fastlægge.

Eventuelle yderligere vilkår og betingelser anføres i Aftalen, herunder i et eventuelt tillæg til Aftalen.

2.4.2 Deltageren skal ikke betale for Tildelingen.

2.5 Ret til at tegne Aktier ved udnyttelse af Tildelingen

2.5.1 Hver Warrant udgør en betinget ret, men ikke en pligt til – ved udnyttelse af den pågældende Warrant – at tegne én ny Aktie mod betaling af Udnyttelseskursen til Selskabet.

Der kan i overensstemmelse med Reglerne ske en regulering af det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants.

2.5.2 Udnyttelseskursen pr. Warrant er et beløb i danske kroner svarende til:

- et grundbeløb, som udgør gennemsnittet af gennemsnitskurserne ("alle handler") for én Aktie på NASDAQ OMX København de første 10 Hverdage efter offentliggørelse af Selskabets regnskabsmeddelelse for 2013,

plus

- et årligt tillæg for hvert år efter 2014 og indtil slutningen af Udnyttelsesperioden.

Hvert sådant årligt tillæg:

- lægges sammen med summen af det ovenfor nævnte grundbeløb og eventuelle tidligere års årlige tillæg med virkning fra den første dag i den første måned efter Selskabets ordinære generalforsamling for det pågældende år og
- udgør et beløb svarende til:
- 4 % af summen af grundbeløbet og eventuelle tidligere års årlige tillæg

med fradrag af

- et eventuelt beløb i udbytte, der udloddes pr. Aktie i henhold til en beslutning truffet på den ovenfor omtalte generalforsamling.

Det årlige tillæg kan ikke være et negativt beløb.

Dette betyder, at det første årlige tillæg vil være et årligt tillæg for 2015, som lægges til det pågældende grundbeløb med virkning fra den første dag i den første måned efter Selskabets ordinære generalforsamling i 2015.

Udnyttelseskursen kan reguleres i overensstemmelse med Reglerne.

2.5.3 "Aktie" betyder én ordinær aktie i Selskabet á nominelt 5 kr.

Hvis den nominelle værdi af en ordinær aktie i Selskabet forøges eller reduceres forud for Tegningsdagen, betyder "Aktie" det antal (og/eller den brøkdelt af) ordinære aktier i Selskabet, som har en samlet nominel værdi på 5 kr.

Formålet med ovenstående bestemmelse, som er beregnet til at gælde i en situation, hvor den nominelle værdi af en aktie i Selskabet reguleres, er at sikre, at værdien af en Warrant ikke påvirkes af en eventuel forøgelse eller reduktion af en ordinær akties nominelle værdi forud for Tegningsdagen. Ovenstående bestemmelse er således kun gældende, hvis en sådan forøgelse eller reduktion skyldes en ændring i aktiernes pålydende værdi, som indebærer en ændring i antallet af aktier i Selskabet, samtidig med at Selskabets aktiekapital forbliver uændret. Som følge heraf gælder ovenstående bestemmelse ikke, hvis den pågældende forøgelse eller reduktion skyldes en nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af aktiernes nominelle værdi.

Som følge heraf vil "Aktie" – i tilfælde af en nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af den nominelle værdi af alle aktier i Selskabet forud for Tegningsdagen – betyde én ordinær aktie i Selskabet med den nominelle værdi, som aktiernes nominelle værdi er blevet nedsat (nedskrevet) til.

2.5.4 Deltagerens ret til at tegne Aktier ved udnyttelse af Tildelingen er overordnet set underlagt fire Vesting-betingelser:

- at Deltageren forbliver ansat i Lundbeck-koncernen i hele Vestingperioden (jf. punkt 3.2 nedenfor),
- at Bestyrelsen har vurderet, at Vesting er berettiget ud fra Deltagerens forhold og/eller Lundbeck-koncernens finansielle situation (jf. punkt 3.3 nedenfor),
- at Bestyrelsen skønsmæssigt har besluttet, at Tildelingen skal Veste (jf. punkt 3.4 nedenfor), og
- at der ikke indtræffer en ekstraordinær begivenhed (jf. punkt 3.5 nedenfor).

2.6 Ingen aktionærrettigheder

2.6.1 Deltageren har ingen aktionærrettigheder som følge af Tildelingen. Ved tildelingen af Tildelingen vil Deltageren således hverken blive aktionær i Selskabet eller på noget andet grundlag være berettiget til at modtage udbytte eller stemme på eller deltage i Selskabets generalforsamlinger. Sådanne aktionærrettigheder indtræder først, når Deltageren har tegnet Aktier ved udnyttelse af Tildelingen (jf. punkt 10.7 nedenfor).

2.7 Indskrænkninger i omsættelighed

2.7.1 Indtil Tegningsdagen må Tildelingen ikke – og hverken helt eller delvist – overdrages, overføres, pantsættes, gøres til genstand for gældsinddrivelse (herunder blandt andet konkursbehandling) eller på anden vis disponeres over (bortset fra i forbindelse med Deltagerens død, jf. punkt 7 nedenfor), og hele Tildelingen bortfalder med øjeblikkelig virkning og uden kompensation i tilfælde af enhver sådan råden over Tildelingen eller dele heraf.

3. Vesting af Tildelingen

3.1 Vestingtidspunkt

3.1.1 Tildelingen Vester på Vestingtidspunktet, medmindre den i henhold til punkt 7.2.1(b), punkt 9.1(a) og punkt 9.2 nedenfor er undergivet førtidig Vesting.

3.1.2 Vesting er betinget af bestemmelserne i punkt 3.2 – 3.5 nedenfor. Endvidere er Vesting underlagt bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 nedenfor.

3.2 Vesting betinget af fortsat ansættelse

3.2.1 Vesting af Tildelingen er betinget af, at Deltageren forbliver ansat i Lundbeck-koncernen i hele Vestingperioden (jf. dog punkt 7 nedenfor).

3.3 Vesting betinget af, at Vesting er vurderet at være berettiget ud fra Deltagerens forhold og/eller Lundbeck-koncernens finansielle situation

3.3.1 I tillæg til betingelsen i punkt 3.2 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige vurdering af, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Vesting er berettiget ud fra de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for Tildelingen.

I sin skønsmæssige vurdering kan Bestyrelsen medtage forhold, der (direkte eller indirekte) vedrører Deltageren, og som Bestyrelsen måtte anse for at være relevante, herunder blandt andet dokumenteret værdiskabelse og anden finansiell historik og finansielle resultater samt loyalitet, fleksibilitet, compliance (herunder blandt andet overholdelse af interne og eksterne regler, forskrifter og politikker samt virksomhedsstandarder og -mål), evne til at motivere og lede medarbejdere og kolleger, ekstraordinære handlinger eller indsatser ("above and beyond the call of duty") mv.

I Bestyrelsens skønsmæssige vurdering, som skal foretages på Vestingtidspunktet eller i umiddelbar forbindelse hermed, indgår alle relevante forhold for hele Vestingperioden.

3.3.2 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2 og 3.3.1 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige vurdering af, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Vesting er berettiget ud fra forhold, kriterier, data, forudsætninger mv. vedrørende Lundbeck-koncernens finansielle situation, uanset om sådanne forhold mv. blev taget i betragtning ved tildelingen af Tildelingen.

I sin skønsmæssige vurdering kan Bestyrelsen medtage forhold, der (direkte eller indirekte) vedrører Lundbeck-koncernens (eller et eller flere Koncernselskabers) finansielle situation, og som Bestyrelsen måtte anse for at være relevante, herunder blandt andet (realiseret såvel som budgetteret) omsætning, indtjening, vækst, markedsposition, markedsværdi, pipeline, lånefaciliteter, cashflow osv.

I Bestyrelsens skønsmæssige vurdering, som skal foretages på Vestingtidspunktet eller i umiddelbar forbindelse hermed, kan indgå alle relevante forhold for hele Vestingperioden.

3.4 Vesting betinget af Bestyrelsens beslutning om Vesting

3.4.1 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2 og 3.3 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige beslutning om, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Tildelingen skal Veste.

I grundlaget for sin skønsmæssige beslutning kan Bestyrelsen inddrage alle forhold, som Bestyrelsen måtte finde relevante, uanset om sådanne forhold er omfattet af punkt 3.2 og/eller 3.3 ovenfor.

3.4.2 Selskabet kan således – efter Bestyrelsens skønsmæssige beslutning – uden begrænsning bestemme, at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, uanset om en af de andre betingelser for Vesting i dette punkt 3 er opfyldt.

3.5 Vesting betinget af, at der ikke indtræffer en ekstraordinær begivenhed

3.5.1 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2, 3.3 og 3.4 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af, at der ikke forud for Vestingtidspunktet indtræder en ekstraordinær begivenhed, som efter Bestyrelsens skøn væsentligt ændrer de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for Tildelingen, eller væsentligt ændrer Selskabets aktiviteter og strategier.

I tilfælde af en sådan ekstraordinær begivenhed kan Selskabet således bestemme – efter Bestyrelsens rimelige vurdering – at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, uanset om en af de andre betingelser for Vesting i dette punkt 3 er opfyldt.

3.6 Meddelelse til Deltageren

3.6.1 Hvis det bestemmes i henhold til punkt 3.3, 3.4 og/eller 3.5 ovenfor, at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, skal Selskabet meddele Deltageren dette, så hurtigt efter beslutningen som dette med rimelighed måtte være muligt.

4. Udnyttelse af Tildelingen

4.1 Tidspunkt for udnyttelse mv.

4.1.1 Deltageren vil kun være berettiget til at udnytte Tildelingen, i det omfang den er Vestet, men ikke er udnyttet eller bortfaldet i henhold til Reglerne, dvs. den Vestede Tildeling.

4.1.2 Medmindre den er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til punkt 7.2.1(b), punkt 7.3.1(b), punkt 7.4.1, punkt 9.1(a) og punkt 9.2 nedenfor, kan den Vestede Tildeling kun udnyttes af Deltageren i en Vinduesperiode i Udnyttelsesperioden.

“Vinduesperiode” betyder de første otte Hverdage i den periode på tre uger, der begynder på tidspunktet for offentliggørelsen af Selskabets delårsrapporter eller årsregnskabsmeddelelse, hvor det i henhold til de Interne Regler som udgangspunkt er tilladt for personer på Selskabets insiderliste at handle med de af Selskabet udstedte værdipapirer optaget til handel og dertil knyttede finansielle instrumenter.

Hvis og i så fald i det omfang dette måtte være nødvendigt som følge af en ændring af de Interne Regler, har Selskabet ret til at ændre betydningen af Vinduesperiode.

4.1.3 Den Vestede Tildeling kan udnyttes fuldt ud eller i portioner á ikke mindre end 500 Warrants. Hvis den Vestede Tildeling omfatter mindre end 1.000 Warrants, kan den Vestede Tildeling dog kun udnyttes fuldt ud.

Ved udnyttelse af den Vestede Tildeling har Deltageren kun ret til at tegne et helt antal ordinære aktier i Selskabet. Hvis Deltageren således ved udnyttelse af den Vestede Tildeling og uanset årsag i princippet har ret til at tegne et antal ordinære aktier i Selskabet, som ikke er et helt tal, rundes det antal ordinære aktier i Selskabet, som Deltageren er berettiget til at tegne, ned til nærmeste hele antal.

4.1.4 I det omfang den ikke er blevet udnyttet, bortfalder den Vestede Tildeling automatisk og uden kompensation ved udløbet af Udnyttelsesperioden, medmindre den er bortfaldet forud herfor i henhold til punkt 6, 7 eller 9 nedenfor.

4.2 Fremgangsmåde ved udnyttelse

4.2.1 For at kunne udnytte den Vestede Tildeling skal Deltageren opfylde følgende betingelser:

(a) I en Vinduesperiode i Udnyttelsesperioden skal Deltageren – på den måde og i den form, som Selskabet har angivet – elektronisk fremsende en meddelelse om udnyttelse til Selskabet.

Meddelelsen om udnyttelse skal være Selskabet i hænde senest kl. 16.00 CET den sidste Hverdag i den pågældende Vinduesperiode.

Meddelelsen om udnyttelse skal indeholde alle nødvendige oplysninger, herunder det antal Warrants fra den Vestede Tildeling, som Deltageren ønsker at udnytte.

(b) På den af Selskabet anviste måde skal Deltageren foretage kontant betaling af det samlede beløb i Udnyttelseskurs så betids, at beløbet vil være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 CET den sidste Hverdag i den pågældende Vinduesperiode.

(c) Deltageren skal have et værdipapirdepot i eget navn i en af Selskabet godkendt bank i Danmark. Medmindre andet anvises af Selskabet, skal depotet være i (den danske del af) Danske Bank.

Den i punkt 4.2.1(a) ovenfor nævnte meddelelse om udnyttelse skal indeholde relevante oplysninger om dette depot, herunder blandt andet alle relevante oplysninger om en bankkonto i Deltagerens navn i den samme bank som depotet.

4.2.2 Hvis og i det omfang Deltageren udnytter den Vestede Tildeling i overensstemmelse med betingelserne i punkt 4.2.1 ovenfor, vil Deltageren blive anset for at have udnyttet den pågældende del af den Vestede Tildeling og således tegnet det pågældende antal ordinære aktier i Selskabet den sidste dag i den pågældende Vinduesperiode ("Tegningsdagen").

I tilfælde af, at en eller flere af de betingelser, der er anført i punkt 4.2.1 ovenfor, ikke er opfyldt, vil Deltageren blive anset for ikke at have udnyttet den pågældende del af den Vestede Tildeling. I så fald vil et eventuelt beløb, som Deltageren måtte have betalt til Selskabet for at udnytte den pågældende del af den Vestede Tildeling, blive tilbagebetalt til Deltageren inden for en rimelig frist.

4.2.3 Så hurtigt som muligt efter Tegningsdagen sørger Selskabet for, at den pågældende kapitalforhøjelse bliver registeret hos Erhvervsstyrelsen.

Senest 10 Hverdage efter, at den pågældende kapitalforhøjelse er registreret, sørger Selskabet for, at de ordinære aktier i Selskabet, som Deltageren har tegnet på grundlag af den pågældende del af den Vestede Tildeling, overføres til Deltagerens værdipapirdepot som omtalt i punkt 4.2.1(c) ovenfor.

Indtil datoen for denne overførsel er det Deltageren, som bærer den fulde risiko for en eventuel ændring i værdien af de aktier, der er tegnet.

5. Bortfald af Tildelingen

5.1 Tildelingen bortfalder:

- i overensstemmelse med Reglerne eller
- i det omfang den ikke Vester i henhold til Reglerne.

6. Tilbagebetaling

6.1 Hvis en/et eller flere af de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for tildeling og/eller Vesting af Tildelingen, viser sig at være mangelfulde, forkerte eller unøjagtige, og hvis Deltageren er eller burde være bekendt hermed, mister Deltageren alle rettigheder i henhold til Programmet.

Som følge heraf gælder, at:

- hvis Tildelingen ikke er Vestet endnu, bortfalder hele Tildelingen med øjeblikkelig virkning og uden kompensation,
- hvis Tildelingen er Vestet, men endnu ikke udnyttet, mister Deltageren alle rettigheder til at udnytte Tildelingen med øjeblikkelig virkning og uden kompensation, og
- hvis Tildelingen er Vestet og udnyttet, skal Deltageren straks og uden kompensation tilbagebetale et beløb til Selskabet svarende til den samlede markedsværdi pr. Tegningsdagen for de aktier i Selskabet, som er erhvervet ved udnyttelse af Tildelingen, med fradrag af det samlede beløb i Udnyttelseskurs, der er betalt ved udnyttelsen af Tildelingen.

6.2 Hvis Selskabet skønner dette hensigtsmæssigt under hensyntagen til alle relevante omstændigheder, kan Selskabet dog efter eget valg beslutte kun at reducere Deltagerens rettigheder i henhold til Programmet som følge af sådanne mangelfulde, forkerte eller unøjagtige forhold, kriterier, data mv. samt det forhold, at Medarbejderen var eller burde have været bekendt hermed.

7. Ansættelsesforholdets ophør

7.1 Konsekvenser af ansættelsesforholdets ophør

7.1.1 Hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører, kan dette – afhængig af tidspunktet for og årsagen til ansættelsesforholdets ophør – have konsekvenser for Deltagerens rettigheder til den Resterende Tildeling.

7.2 Ansættelsesforholdets ophør forud for Vestingtidspunktet

7.2.1 Hvis Ophørsdagen ligger forud for Vestingtidspunktet, gælder følgende:

(a) Hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører af andre grunde end Deltagerens død, bortfalder hele den Resterende Tildeling automatisk og uden kompensation på Ophørsdagen.

(b) Hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører som følge af Deltagerens død, gælder følgende:

(i) Deltagerens dødsbo beholder og overtager hele den Resterende Tildeling, og den Resterende Tildeling Vester straks på Ophørsdagen.

(ii) Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

kan Selskabet dog beslutte efter eget skøn, at Deltagerens dødsbo alene skal beholde og overtage en del af den Resterende Tildeling.

(iii) Deltagerens dødsbo har alene ret til at udnytte den pågældende del af den Resterende Tildeling inden for en periode på seks måneder efter datoen for Deltagerens død.

Inden for denne periode skal den Resterende Tildeling udnyttes i overensstemmelse med punkt 4.1.3 og punkt 4.2 ovenfor med de eventuelle modifikationer, der måtte følge af, at den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til dette punkt 7.2.1(b).

(iv) Den Resterende Tildeling bortfalder automatisk og uden kompensation ved udløbet af perioden på de seks måneder, som er anført i punkt 7.2.1(b)(iii) ovenfor, i det omfang den ikke er blevet udnyttet af Deltagerens dødsbo i overensstemmelse med dette punkt 7.2.1(b).

7.3 Ansættelsens ophør på eller efter Vestingtidspunktet

7.3.1 Hvis Ophørsdagen er den samme dag som Vestingtidspunktet eller en senere dag, gælder følgende:

(a) Hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører af andre grunde end Deltagerens død, beholder Deltageren den Resterende Tildeling og er således berettiget til at udnytte den Resterende Tildeling i overensstemmelse med Reglerne.

(b) Hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører som følge af Deltagerens død, beholder og overtager Deltagerens dødsbo den Resterende Tildeling.

Bestemmelserne i punkt 7.2.1(b)(iii)-(iv) ovenfor finder ligeledes anvendelse.

7.4 Død efter ansættelsens ophør

7.4.1 Hvis Deltageren dør efter ophøret af ansættelsen i Lundbeck-koncernen, og hvis Deltageren ved ansættelsens ophør i henhold til punkt 7.3.1(a) ovenfor har beholdt en eventuel Resterende Tildeling, beholder og overtager Deltagerens dødsbo den Resterende Tildeling.

Bestemmelserne i punkt 7.2.1(b)(iii)-(iv) ovenfor finder ligeledes anvendelse.

8. Ændringer i Selskabets kapitalstruktur

8.1 Hvis der sker en ændring i Selskabets kapitalstruktur forud for Tegningsdagen, som enten reducerer eller forøger værdien af den Resterende Tildeling, skal der i henhold til bestemmelserne i dette punkt 8 ske en regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen for at sikre, at værdien af den Resterende Tildeling ikke påvirkes af en sådan ændring.

Udnyttelseskursen kan dog aldrig reduceres til under pålydende værdi, og det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, kan kun forøges, i det omfang Bestyrelsen på baggrund af en generalforsamlingsbeslutning har den fornødne bemyndigelse til at udstede et sådant antal yderligere Aktier.

Sådanne ændringer i Selskabets kapitalstruktur omfatter blandt andet kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af fondsaktier, warrants og konvertible gældsobligationer.

8.2 Der vil dog ikke ske regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen, hvis en af følgende begivenheder indtræder:

- (a) ændring i Selskabets kapitalstruktur foretaget til markedsværdi,
- (b) nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af alle aktiernes nominelle værdi (jf. punkt 2.5.3 ovenfor),
- (c) nedsættelse af Selskabets aktiekapital ved annullering af egne aktier,
- (d) køb og salg af Selskabets egne aktier samt
- (e) udlodning af udbytte.

8.3 Endvidere vil der ikke ske regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen:

- (a) hvis Selskabet som led i en aktiebaseret medarbejderordning beslutter at udstede aktier, warrants, aktieoptioner, konvertible gældsinstrumenter eller andre finansielle instrumenter, som på nogen måde måtte være baseret på eller relateret til Selskabets aktier, til en eller flere medarbejdere, direktører og/eller bestyrelsesmedlemmer i et Koncernselskab eller
- (b) som følge af en kapitalforhøjelse, der skyldes sådanne aktiebaserede instrumenter.

Dette gælder, uanset om transaktionen ikke gennemføres til markedspris.

8.4 Hvis der – med forbehold for undtagelserne i punkt 8.2 og 8.3 ovenfor – gennemføres en ændring i Selskabets kapitalstruktur forud for Tegningsdagen, skal Selskabet anmode sin revisor eller en anden ekspert, som Selskabet måtte udpege, om at beregne, om det er nødvendigt at regulere det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen og i så fald med hvor meget. Resultatet af beregningen sendes til Selskabet og derefter til Deltageren inden for en rimelig frist efter, at ændringen blev gennemført.

Revisors beregning af en eventuel regulering skal være baseret på almindeligt anvendte principper. Hvis beregningen kræver, at der fastsættes en markedsværdi for Selskabets aktier, fastsættes denne på baggrund af gennemsnitskursen ("alle handler") på Selskabets aktier på NASDAQ OMX København de seneste fem Hverdage forud for beslutningen om at ændre Selskabets kapitalstruktur.

Revisors beregning af en eventuel regulering er endelig og bindende for Selskabet og Deltageren. Selskabet betaler alle udgifter forbundet med beregningen.

9. Fusion, spaltning, aktieombytning, likvidation og afnotering

9.1 Hvis der træffes endelig beslutning om at fusionere Selskabet med den virkning, at Selskabet ophører, om at spalte Selskabet eller om at gennemføre en aktieombytning, der omfatter alle aktier i Selskabet (set-up med holdingselskab/apportindskud), træffer Bestyrelsen efter eget valg en af følgende to beslutninger:

- (a) Den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Hvis den Resterende Tildeling ikke er Vestet forud for datoen for beslutningen, er det dog kun en forholdsmæssig andel af den Resterende Tildeling, der er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Denne forholdsmæssige andel af den Resterende Tildeling beregnes ud fra perioden fra Tildelingsdagen og indtil datoen for beslutningen set i forhold til Vestingperioden.

Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den pågældende del af den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

er Selskabet dog berettiget til efter eget skøn at beslutte at reducere den pågældende del af den Resterende Tildeling, som er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

(b) Med virkning fra datoen for gennemførelsen af den pågældende transaktion konverteres den Resterende Tildeling til en ny tildeling svarende til den Resterende Tildeling, som giver Deltageren ret til at modtage aktier i enten:

- (i) ved fusion: det fortsættende selskab,
- (ii) ved spaltning: det selskab, som Deltageren vil være ansat i efter spaltningen (eller hvis Deltagerens ansættelse i Lundbeck-koncernen er ophørt: det Selskab, som Deltageren ville have været ansat i efter spaltningen, hvis ansættelsen ikke var ophørt), eller
- (iii) ved en aktieombytning: det selskab, der ejer alle aktierne i Selskabet efter aktieombytningen,

eller – hvis det pågældende selskab måtte vælge dette – dets moderselskab.

Værdien af denne nye tildeling skal svare til værdien af den Resterende Tildeling umiddelbart forud for den dato, hvor den pågældende transaktion gennemføres, og de vilkår og betingelser, der er gældende for den nye tildeling, skal i alt væsentligt svare til Reglerne.

Hvis Selskabet deltager i en fusion som det fortsættende selskab, vil Tildelingen fortsat bestå i henhold til Reglerne.

9.2 Hvis Selskabets kompetente organer træffer beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX København (bortset fra hvor sådan notering erstattes af en notering af Selskabets aktier på en anden børs eller autoriseret eller reguleret markedsplads), eller at Selskabet skal tages under likvidationsbehandling, vil den Resterende Tildeling være undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Hvis den Resterende Tildeling ikke er Vestet forud for datoen for en sådan beslutning, er det dog kun en forholdsmæssig andel af den Resterende Tildeling, der er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Denne forholdsmæssige andel af den Resterende Tildeling beregnes ud fra perioden fra Tildelingsdagen og indtil datoen for den pågældende beslutning set i forhold til Vestingperioden.

Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den pågældende del af den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

er Selskabet dog berettiget til efter eget skøn at beslutte at reducere den pågældende del af den Resterende Tildeling, som er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

9.3 I tilfælde af en beslutning, der indebærer, at den Resterende Tildeling (eller en del heraf) er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til punkt 9.1(a) eller punkt 9.2 ovenfor, skal Selskabet meddele Deltageren dette.

Når denne meddelelse er afgivet, er Deltageren (alene) berettiget til at udnytte den Resterende Tildeling inden for en ekstraordinær udnyttelsesperiode på 10 Hverdage (eller en sådan eventuel længere ekstraordinær udnyttelsesperiode, som Bestyrelsen måtte beslutte), som begynder den første Hverdag efter datoen for Selskabets meddelelse til Deltageren.

Inden for den pågældende ekstraordinære udnyttelsesperiode skal den Resterende Tildeling udnyttes i overensstemmelse med punkt 4.1.3 og punkt 4.2 ovenfor med de eventuelle modifikationer, der måtte følge af, at den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til dette punkt 9.3.

Ved Deltagerens udnyttelse af den Resterende Tildeling skal Selskabet så vidt muligt gennemføre tegningen så betids, at de aktier i Selskabet, som Deltageren har tegnet, kan overføres til Deltagerens værdipapirdepot senest fem Hverdage før den sidste dag, hvor der kan ske handel med Selskabets aktier.

Den Resterende Tildeling bortfalder automatisk og uden kompensation ved udløbet af den ekstraordinære udnyttelsesperiode, i det omfang den ikke er blevet udnyttet i henhold til dette punkt 9.3.

10. Nye aktier i Selskabet udstedt ved udnyttelse af Warrants mv.

10.1 Følgende vilkår og betingelser gælder for nye aktier i Selskabet, der tegnes ved udnyttelse af Warrants omfattet af Ordningen:

10.1.1 Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan tegnes på baggrund af Warrants, er nom. kr. 6.775.000. Dette maksimum kan dog forhøjes eller reduceres i overensstemmelse med bestemmelserne i punkt 8 ovenfor.

10.1.2 De nye aktier udstedes med en nominel værdi på kr. 5 hver. Hvis aktiernes nominelle værdi ændres forud for Tegningsdagen, ændres de nye aktiers nominelle værdi tilsvarende.

10.1.3 De eksisterende aktionærer har ingen fortegningsret til de nye aktier.

10.1.4 De nye aktier er omsættelige instrumenter.

10.1.5 Ved fremtidige kapitalforhøjelser vil der gælde samme fortegningsret for de nye aktier som den, der gælder for de eksisterende aktier.

10.1.6 De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering, og for så vidt angår udbytte gælder følgende:

(a) De nye aktier giver ret til udbytte baseret på Selskabets godkendte årsrapport for det regnskabsår, der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, hvor kapitalforhøjelsen blev registreret, såfremt registrering har fundet sted før Selskabets ordinære generalforsamling i det samme regnskabsår, forudsat at der træffes beslutning på denne generalforsamling om udlodning af udbytte, og

(b) De nye aktier giver ret til udbytte baseret på Selskabets godkendte årsrapport for det regnskabsår, hvor kapitalforhøjelsen blev registreret, hvis registrering har fundet sted samme dag som eller efter Selskabets ordinære generalforsamling i det samme regnskabsår, forudsat at der træffes beslutning på denne generalforsamling om udlodning af udbytte.

10.1.7 Hvis Selskabet forud for Tegningsdagen foretager generelle ændringer i de rettigheder, der er knyttet til Selskabets aktier, vil de nye aktier have samme rettigheder som de øvrige aktier i Selskabet på udnyttelsestidspunktet.

10.1.8 De nye aktier registreres i aktionærens navn og noteres i Selskabets aktiebog. De nye aktier registreres endvidere hos VP Securities A/S.

10.2 Selskabet betaler alle udgifter i forbindelse med udstedelsen af Warrants i henhold til Ordningen og tegning af nye aktier i Selskabet ved udnyttelse af Warrants (jf. dog punkt 13.3 nedenfor). Selskabets udgifter i forbindelse med udstedelsen af Warrants og den hermed forbundne kapitalforhøjelse vil ikke overstige et anslået beløb på kr. 250.000.

11. Behandling af personoplysninger

11.1 I henhold til lov om behandling af personoplysninger anses Deltageren med sin accept af Aftalen for at have givet sit samtykke til, at Selskabet behandler, herunder indsamler og videregiver, personoplysninger om Deltageren til brug for ethvert formål i forbindelse med administrationen og håndteringen af Programmet. Deltagerens samtykke omfatter:

(a) videregivelse af personoplysninger til ethvert Konkurselskab og enhver tredjemand såsom administratorer af Programmet, registratorer og mæglere og disses respektive repræsentanter,

(b) sådanne Konkurselskabers og tredjemands behandling af personoplysninger,

(c) overførsel af personoplysninger til lande uden for EØS (herunder lande, som ikke sikrer samme beskyttelsesniveau som EØS-landene),

(d) videregivelse af personoplysninger til potentielle købere af ethvert Konkurselskab eller den forretningsenhed, hvor Deltageren arbejder, herunder i forbindelse med en eventuel due diligence, der måtte blive gennemført forud for et salg af ethvert Konkurselskab eller den forretningsenhed, hvor Deltageren arbejder, og

(e) anden behandling af personoplysninger, herunder blandt andet i forbindelse med en eventuel etablering af et globalt HR-system eller for andre personalemæssige, administrative og ledelsesmæssige formål forbundet med Deltagerens deltagelse i Programmet eller med håndteringen af eventuelle ydelser, som Deltageren i henhold til Programmet er eller kan være berettiget til at modtage i løbet af dennes ansættelsesforhold og/eller efter dets ophør.

11.2 De personoplysninger, som kan behandles på baggrund af Deltagerens samtykke, er den type personoplysninger, der er anført i § 6 i lov om behandling af personoplysninger, herunder data fra Deltagerens personalemappe, generelle data og oplysninger om alle forhold vedrørende ansættelsesforholdet såsom Deltagerens navn, adresse, kontaktoplysninger,

ansættelsesdato, titel, arbejdsopgaver og ansvarsområder, lønoplysninger og vurderinger af Deltagerens præstationer og resultater mv.

11.3 En opdateret oversigt over Koncernselskaber og tredjemands-databehandlere, herunder i hvilke lande disse er placeret, kan findes på Selskabets intranet, og Deltageren er forpligtet til løbende at holde sig orienteret om opdateringer.

12. Meddelelser

12.1 Medmindre andet anvises, skal alle meddelelser til Selskabet i henhold til Programmet være skriftlige og overbringes eller sendes med post eller e-mail til programadministratoren på en af følgende adresser:

Post: H. Lundbeck A/S

Att.: HR (Warrant Plan 2014 for Executive Management)

Ottiliavej 9

2500 Valby

Danmark

E-mail: njw@lundbeck.com

12.2 Alle meddelelser til Deltageren i henhold til Programmet skal være skriftlige og overbringes eller sendes med post eller e-mail til Deltagerens arbejdsplads eller – hvis Deltageren er fratrukket sin ansættelse i Lundbeck-koncernen – til Deltagerens privatadresse.

Deltageren skal underrette Selskabet, hvis meddelelser i henhold til Programmet skal sendes til en anden privatadresse end den adresse, der er angivet som sådan i Aftalen.

Deltagerens privatadresse betyder som udgangspunkt den adresse, der er angivet som sådan i Aftalen. Hvis Deltageren i overensstemmelse med ovenstående bestemmelser har sendt en eller flere meddelelser til Selskabet med oplysning om, at Deltageren har ændret privatadresse, vil Deltagerens privatadresse dog blive anset for at være den adresse, som Deltageren har oplyst i den seneste af disse meddelelser.

13. Skatter mv.

13.1 Alle Skatter vedrørende hans deltagelse i Programmet skal betales af Deltageren, herunder eventuelle Skatter, der relaterer sig til tildeling eller Vesting af Tildelingen, tegning af Aktier i henhold til Tildelingen og/eller øvrige ydelser, der leveres eller anses for leveret i henhold til Programmet, og en eventuel pligt til at betale Skatter er således Koncernselskaberne uvedkommende.

13.2 Hvis dette måtte være nødvendigt i henhold til gældende skattelovgivning og lovgivning om social sikring, kan Selskabet og/eller et andet Koncernselskab indeholde og til de relevante skatte- og sociale sikringsmyndigheder indbetale ethvert beløb i Skatter, som ellers skulle have været betalt til Deltageren, og i øvrigt foretage sig sådant på vegne af Deltageren, herunder salg af alle eller nogle af de Aktier, som Deltageren har tegnet i henhold til Tildelingen, som Selskabet eller et Koncernselskab måtte anse for hensigtsmæssigt eller nødvendigt for at opfylde en eventuel pligt til at indeholde eller betale sådanne Skatter på vegne af Deltageren.

Deltageren anses for at have bemyndiget ethvert Koncernselskab til at udføre det i ovenstående bestemmelser anførte.

13.3 En eventuel aktieafgift eller tilsvarende beløb, der skal betales som følge af, at Deltageren tegner Aktier i henhold til Tildelingen, og at disse overføres til dennes værdipapirdepot, betales af Deltageren.

Eventuelle gebyrer vedrørende værdipapirdepotet betales ligeledes af Deltageren.

14. Økonomiske aspekter

14.1 De Warrants, der er tildelt i henhold til Tildelingen, samt eventuelle Aktier, der tegnes på baggrund af Tildelingen, er finansielle instrumenter, og der kan være en række risici forbundet med sådanne instrumenter, afhængig af udsvingene i markedsværdien på Selskabets aktier og udviklingen på aktiemarkedet.

14.2 Deltageren er således ikke garanteret nogen form for fortjeneste ved sin deltagelse i Programmet, ligesom der heller ikke er garanti for, at eventuelle beløb, der modtages i forbindelse med Deltagerens salg af Aktier, der tegnes på baggrund af Tildelingen, vil overstige eventuelle Skatter, der skal betales.

15. Generelt

15.1 Deltagerens deltagelse i Programmet tilsigter ikke at give, og skal heller ikke fortolkes som givende, Deltageren nogen garanti om ansættelse i noget Koncernselskab i nogen

periode. Deltagerens deltagelse i Programmet forhindrer heller ikke et Koncernselskab eller Deltageren i at bringe ansættelsesforholdet til ophør. Ligeledes vil ingen af Deltagerens rettigheder og forpligtelser i henhold til de vilkår og betingelser, der gælder for Deltagerens ansættelsesforhold i et Koncernselskab, blive påvirket af hans deltagelse i Programmet.

Deltageren er ikke berettiget, og frafalder alle rettigheder, til godtgørelse eller erstatning for tab af eventuelle nuværende eller fremtidige rettigheder eller ydelser i henhold til Programmet som følge af ophør af Deltagerens ansættelsesforhold i et Koncernselskab, som Deltageren måske kunne have været berettiget til, hvis Deltagerens ansættelsesforhold i det pågældende Koncernselskab ikke var ophørt.

Tildelingen af Warrants i henhold til Tildelingen betyder ikke, at der vil ske tildeling af yderligere Warrants, eller at Deltageren på nogen måde er berettiget til at modtage yderligere Warrants.

15.2 Ydelser i henhold til Programmet er ikke pensionsberettigende, ligesom de heller ikke udgør en del af eller er omfattet af beregningsgrundlaget for andre lønandele eller andre former for betaling, som Deltageren kan være berettiget til at modtage under sin ansættelse i Lundbeck-koncernen eller ved eller efter ansættelsens ophør, herunder blandt andet løn, personalegoder, variabel løn af enhver art, feriegodtgørelse og fratrædelsesgodtgørelse.

15.3 Ordningen er udarbejdet i en dansk version (som er den officielle version, der er indeholdt i Selskabets vedtægter) og en engelsk version (som er en uofficiel version). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske version har den danske version forrang.

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem Programmet på den ene side og eventuelle beskrivelser, gengivelser eller oversættelser heraf på den anden side har Programmets originale ordlyd desuden forrang.

16. Lovvalg og tvister

16.1 Programmet og Tildelingen er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, i det omfang dansk ret ikke er blevet fraveget i Reglerne.

16.2 Eventuelle tvister, der måtte udspringe af eller i forbindelse med Programmet og Tildelingen, skal afgøres ved voldgift efter dansk ret i henhold til Det Danske Voldgiftsinstituts Regler for behandling af voldgiftssager. Voldgiftsretten skal bestå af en enkelt dommer, som udpeges af Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de ovennævnte regler for Voldgiftsinstituttet. Voldgiften føres i henhold til dansk ret, og processproget er engelsk.

Selskabet og Deltageren er underlagt tavshedspligt om alle forhold vedrørende en eventuel voldgiftssag, herunder dens eksistens og genstand samt voldgiftsrettens kendelse.

Bilag 12 til vedtægterne for H. Lundbeck A/S

Vilkår for udstedelse af tegningsoptioner, som giver ret til at tegne, for indtil nominelt 2.000.000 kr. svarende til 400.000 aktier, jf. vedtægternes pkt. 4.15.

Disse Warrants tildeles på følgende vilkår og betingelser:

1. Definitioner

1.1 For Programmet gælder følgende definitioner, medmindre andet følger af konteksten:

“Aftale” betyder Aftalen om tildeling og tegning af Warrants mellem Selskabet og Koncerndirektøren, hvor Koncerndirektøren accepterer Selskabets tildeling af og tegner Warrants på Programmets vilkår og betingelser. “Aktie” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.3 nedenfor.

“Bestyrelse” betyder Selskabets til enhver tid værende bestyrelse.

“Datterselskab” betyder et selskab, hvor Selskabet – direkte eller indirekte – ejer mindst 50 % af aktiekapitalen.

“Hverdag” betyder en hverdag efter den danske kalender.

“Interne Regler” betyder de til enhver tid gældende interne regler, som er godkendt og vedtaget af Bestyrelsen, og som regulerer bestyrelsesmedlemmers, direktørers samt andre medarbejderes adgang til for egen eller tredjemands regning at handle med de af Selskabet udstedte værdipapirer optaget til handel og dertil knyttede finansielle instrumenter.

“Koncerndirektør” betyder Selskabets koncerndirektør som udnævnt pr. 10. maj 2016.

“Koncernselskab” betyder et selskab, der er en del af Lundbeck-koncernen.

“Lundbeck-koncernen” betyder Selskabet og alle Datterselskaber.

“Ophørsdag” betyder i forbindelse med ophøret af Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen det førstkommende af følgende tidspunkter:

- den sidste dag af Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen, dvs. – i forbindelse med ophør som følge af opsigelse – den dag, hvor Koncerndirektøren efter lovligt varsel vil kunne tilpligtes eller være berettiget til at fratræde sin stilling, eller
- hvis Koncerndirektøren i forbindelse med ophør som følge af opsigelse fritstilles i hele eller en del af opsigelsesperioden – den dag, hvor Koncerndirektøren fritstilles.

“Ordning” betyder H. Lundbeck A/S 2016 Warrantordning for Koncerndirektøren.

“Program” betyder Ordningen og Aftalen, herunder eventuelle tillæg til Aftalen.

“Resterende Tildeling” betyder den til enhver tid værende del af Tildelingen, som hverken er blevet udnyttet eller er bortfaldet i henhold til Reglerne.

“Regel” betyder en af Programmets regler.

“Selskab” betyder H. Lundbeck A/S, et selskab, som er registreret i Danmark med CVR-nr. 56759913.

“Skatter” betyder de skatter og sociale bidrag, som skal betales af Koncerndirektøren efter gældende skattelovgivning og lovgivning om social sikring, herunder skatter, som et Koncernselskab er forpligtet til at indeholde. “Skatter” betyder tillige øvrige lignende skatter og afgifter (herunder eventuelle bøder eller renter, der skal betales i forbindelse med manglende eller forsinket betaling heraf).

“Tegningsdag” har – for så vidt angår enhver andel af Tildelingen – den betydning, der er anført i punkt 4.2.2 nedenfor.

“Tildelingen” betyder de Warrants, som Koncerndirektøren tildeles i henhold til Programmet.

“Tildelingsdag” betyder den dag, hvor Koncerndirektøren tildeles Tildelingen, som anført i Aftalen.

“Udnyttelsesperiode” betyder en treårig periode, der begynder den 1. maj 2017 (dvs. dagen efter Vestingsperiodens udløb) og ophører den 30. april 2020, begge dage inklusive.

“Udnyttelseskurs” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.2 nedenfor.

“Veste” betyder, at Koncerndirektøren bliver berettiget til at udnytte Tildelingen i henhold til Reglerne, og “Vesting” har den tilsvarende betydning.

“Vestede Tildeling” betyder den til enhver tid værende del af Tildelingen, som er Vestet, men ikke er hverken udnyttet eller bortfaldet i henhold til Reglerne.

“Vestingtidspunkt” betyder Vestingperiodens sidste dag.

“Vestingperiode” betyder en periode som begynder på Tildelingsdagen og slutter den 30. april 2017, begge dage inklusive.

“Vinduesperiode” har den betydning, som er anført i punkt 4.1.2 nedenfor.

“Warrant” har den betydning, som er anført i punkt 2.5.1 nedenfor.

1.2 Medmindre andet følger af konteksten, omfatter henvisninger til ental også flertal og omvendt, og henvisninger til et køn omfatter også det andet køn, ligesom henvisninger til fysiske personer også omfatter juridiske enheder og personer.

2. Tildeling af Warrants

2.1 Mulighed for deltagelse

2.1.1 Koncerndirektøren kan kun få tildelt Warrants, hvis denne er udnævnt til Koncerndirektør på tidspunktet for den pågældende tildeling.

2.1.2 Aktionærerne i Selskabet har ikke fortegningsret til de pågældende Warrants.

2.2 Deltagende person

2.2.1 Bestyrelsen bestemmer, om Koncerndirektøren vil blive tilbudt at deltage i Ordningen.

2.2.2 Tildeling af Warrants i henhold til Ordningen til Koncerndirektøren skal ske i perioden fra 1. april 2016 – 31. december 2016, begge dage inklusive.

Enhver tildeling af Warrants til Koncerndirektøren er betinget af dennes accept af tildelingen i overensstemmelse med Selskabets anvisninger inden for en tidsfrist, som ikke kan udløbe senere end kl. 16:00 den sidste dag i den ovenfor anførte tildelingsperiode.

2.3 Antal Warrants

2.3.1 Bestyrelsen fastsætter det antal Warrants, som tildeles Koncerndirektøren.

Det antal Warrants, som Koncerndirektøren tildeles, anføres i Aftalen.

2.4 Vilkår og betingelser for tildelingen

2.4.1 Tildelingen er underlagt:

- de vilkår og betingelser, der er anført i Ordningen, og
- eventuelle øvrige vilkår og betingelser, som Bestyrelsen måtte fastlægge.

Eventuelle yderligere vilkår og betingelser anføres i Aftalen, herunder i et eventuelt tillæg til Aftalen.

2.4.2 Koncerndirektøren skal ikke betale for Tildelingen.

2.5 Ret til at tegne Aktier ved udnyttelse af Tildelingen

2.5.1 Hver Warrant udgør en betinget ret, men ikke en pligt til – ved udnyttelse af den pågældende Warrant – at tegne én ny Aktie mod betaling af Udnyttelseskursen til Selskabet.

2.5.2 Der kan i overensstemmelse med Reglerne ske en regulering af det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af Warrants. Udnyttelseskursen pr. Warrant er et beløb i danske kroner svarende til:

- Et grundbeløb, som udgør gennemsnittet af gennemsnitskurserne ("alle handler") for én Aktie på NASDAQ OMX København de første 10 Hverdage efter offentliggørelse af Selskabets regnskabsmeddelelse for 2013 (svarende til danske kroner 141),

plus

- et årligt tillæg for hvert år efter 2014 og indtil slutningen af Udnyttelsesperioden.

Hvert sådant årligt tillæg:

- lægges sammen med summen af det ovenfor nævnte grundbeløb og eventuelle tidligere års årlige tillæg med virkning fra den første dag i den første måned efter Selskabets ordinære generalforsamling for det pågældende år og

- udgør et beløb svarende til:

- 4 % af summen af grundbeløbet og eventuelle tidligere års årlige tillæg

med fradrag af

- et eventuelt beløb i udbytte, der udloddes pr. Aktie i henhold til en beslutning truffet på den ovenfor omtalte generalforsamling.

Det årlige tillæg kan ikke være et negativt beløb.

Dette betyder, at det første årlige tillæg vil være et årligt tillæg for 2015, som lægges til det pågældende grundbeløb med virkning fra den første dag i den første måned efter Selskabets ordinære generalforsamling i 2015.

Udnyttelseskursen kan reguleres i overensstemmelse med Reglerne.

2.5.3 "Aktie" betyder én ordinær aktie i Selskabet á nominelt 5 kr.

Hvis den nominelle værdi af en ordinær aktie i Selskabet forøges eller reduceres forud for Tegningsdagen, betyder "Aktie" det antal (og/eller den brøkdelt af) ordinære aktier i Selskabet, som har en samlet nominel værdi på 5 kr.

Formålet med ovenstående bestemmelse, som er beregnet til at gælde i en situation, hvor den nominelle værdi af en aktie i Selskabet reguleres, er at sikre, at værdien af en Warrant ikke påvirkes af en eventuel forøgelse eller reduktion af en ordinær akties nominelle værdi forud for Tegningsdagen. Ovenstående bestemmelse er således kun gældende, hvis en sådan forøgelse eller reduktion skyldes en ændring i aktiernes pålydende værdi, som indebærer en ændring i antallet af aktier i Selskabet, samtidig med at Selskabets aktiekapital forbliver uændret. Som følge heraf gælder ovenstående bestemmelse ikke, hvis den pågældende forøgelse eller reduktion skyldes en nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af aktiernes nominelle værdi.

Som følge heraf vil "Aktie" – i tilfælde af en nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af den nominelle værdi af alle aktier i Selskabet forud for Tegningsdagen – betyde én ordinær aktie i Selskabet med den nominelle værdi, som aktiernes nominelle værdi er blevet nedsat (nedskrevet) til.

2.5.4 Koncerndirektørens ret til at tegne Aktier ved udnyttelse af Tildelingen er overordnet set underlagt fire Vesting-betingelser:

- at Koncerndirektøren forbliver ansat i Lundbeck-koncernen i hele Vestingperioden (jf. punkt 3.2 nedenfor),

- at Bestyrelsen har vurderet, at Vesting er berettiget ud fra Koncerndirektørens forhold og/eller Lundbeck-koncernens finansielle situation (jf. punkt 3.3 nedenfor),
- at Bestyrelsen skønsmæssigt har besluttet, at Tildelingen skal Veste (jf. punkt 3.4 nedenfor), og
- at der ikke indtræffer en ekstraordinær begivenhed (jf. punkt 3.5 nedenfor).

2.6 Ingen aktionærrettigheder

2.6.1 Koncerndirektøren har ingen aktionærrettigheder som følge af Tildelingen. Ved tildelingen af Tildelingen vil Koncerndirektøren således hverken blive aktionær i Selskabet eller på noget andet grundlag være berettiget til at modtage udbytte eller stemme på eller deltage i Selskabets generalforsamlinger. Sådanne aktionærrettigheder indtræder først, når Koncerndirektøren har tegnet Aktier ved udnyttelse af Tildelingen (jf. punkt 10.7 nedenfor).

2.7 Indskrænkninger i omsættelighed

2.7.1 Indtil Tegningsdagen må Tildelingen ikke – og hverken helt eller delvist – overdrages, overføres, pantsættes, gøres til genstand for gældsinddrivelse (herunder blandt andet konkursbehandling) eller på anden vis disponeres over (bortset fra i forbindelse med Koncerndirektørens død, jf. punkt 7 nedenfor), og hele Tildelingen bortfalder med øjeblikkelig virkning og uden kompensation i tilfælde af enhver sådan råden over Tildelingen eller dele heraf.

3. Vesting af Tildelingen

3.1 Vestingtidspunkt

3.1.1 Tildelingen Vester på Vestingtidspunktet, medmindre den i henhold til punkt 7.2.1(b), punkt 9.1(a) og punkt 9.2 nedenfor er undergivet førtidig Vesting.

3.1.2 Vesting er betinget af bestemmelserne i punkt 3.2 – 3.5 nedenfor. Endvidere er Vesting underlagt bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 nedenfor.

3.2 Vesting betinget af fortsat ansættelse

3.2.1 Vesting af Tildelingen er betinget af, at Koncerndirektøren forbliver ansat i Lundbeck-koncernen i hele Vestingperioden (jf. dog punkt 7 nedenfor).

3.3 Vesting betinget af, at Vesting er vurderet at være berettiget ud fra Koncerndirektørens forhold og/eller Lundbeck-koncernens finansielle situation

3.3.1 I tillæg til betingelsen i punkt 3.2 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige vurdering af, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Vesting er berettiget ud fra de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for Tildelingen.

I sin skønsmæssige vurdering kan Bestyrelsen medtage forhold, der (direkte eller indirekte) vedrører Koncerndirektøren, og som Bestyrelsen måtte anse for at være relevante, herunder blandt andet dokumenteret værdiskabelse og anden finansiell historik og finansielle resultater samt loyalitet, fleksibilitet, compliance (herunder blandt andet overholdelse af interne og eksterne regler, forskrifter og politikker samt virksomhedsstandarder og -mål), evne til at motivere og lede medarbejdere og kolleger, ekstraordinære handlinger eller indsatser ("above and beyond the call of duty") mv.

I Bestyrelsens skønsmæssige vurdering, som skal foretages på Vestingtidspunktet eller i umiddelbar forbindelse hermed, indgår alle relevante forhold for hele Vestingperioden.

3.3.2 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2 og 3.3.1 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige vurdering af, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Vesting er berettiget ud fra forhold, kriterier, data, forudsætninger mv. vedrørende Lundbeck-koncernens finansielle situation, uanset om sådanne forhold mv. blev taget i betragtning ved tildelingen af Tildelingen.

I sin skønsmæssige vurdering kan Bestyrelsen medtage forhold, der (direkte eller indirekte) vedrører Lundbeck-koncernens (eller et eller flere Koncernselskabers) finansielle situation, og som Bestyrelsen måtte anse for at være relevante, herunder blandt andet (realiseret såvel som budgetteret) omsætning, indtjening, vækst, markedsposition, markedsværdi, pipeline, lånefaciliteter, cashflow osv.

I Bestyrelsens skønsmæssige vurdering, som skal foretages på Vestingtidspunktet eller i umiddelbar forbindelse hermed, kan indgå alle relevante forhold for hele Vestingperioden.

3.4 Vesting betinget af Bestyrelsens beslutning om Vesting

3.4.1 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2 og 3.3 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af Bestyrelsens skønsmæssige beslutning om, hvorvidt – og i så fald, i hvilket omfang – Tildelingen skal Veste.

I grundlaget for sin skønsmæssige beslutning kan Bestyrelsen inddrage alle forhold, som Bestyrelsen måtte finde relevante, uanset om sådanne forhold er omfattet af punkt 3.2 og/eller 3.3 ovenfor.

3.4.2 Selskabet kan således – efter Bestyrelsens skønsmæssige beslutning – uden begrænsning bestemme, at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, uanset om en af de andre betingelser for Vesting i dette punkt 3 er opfyldt.

3.5 Vesting betinget af, at der ikke indtræffer en ekstraordinær begivenhed

3.5.1 I tillæg til betingelserne i punkt 3.2, 3.3 og 3.4 ovenfor er Vesting af Tildelingen betinget af, at der ikke forud for Vestingtidspunktet indtræder en ekstraordinær begivenhed, som efter Bestyrelsens skøn væsentligt ændrer de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for Tildelingen, eller væsentligt ændrer Selskabets aktiviteter og strategier.

I tilfælde af en sådan ekstraordinær begivenhed kan Selskabet således bestemme – efter Bestyrelsens rimelige vurdering – at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, uanset om en af de andre betingelser for Vesting i dette punkt 3 er opfyldt.

3.6 Meddelelse til Koncerndirektøren

3.6.1 Hvis det bestemmes i henhold til punkt 3.3, 3.4 og/eller 3.5 ovenfor, at ingen eller kun en mindre del af Tildelingen vil Veste, skal Selskabet meddele Koncerndirektøren dette, så hurtigt efter beslutningen som dette med rimelighed måtte være muligt.

4. Udnyttelse af Tildelingen

4.1 Tidspunkt for udnyttelse mv.

4.1.1 Koncerndirektøren vil kun være berettiget til at udnytte Tildelingen, i det omfang den er Vestet, men ikke er udnyttet eller bortfaldet i henhold til Reglerne, dvs. den Vestede Tildeling.

4.1.2 Medmindre den er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til punkt 7.2.1(b), punkt 7.3.1(b), punkt 7.4.1, punkt 9.1(a) og punkt 9.2 nedenfor, kan den Vestede Tildeling kun udnyttes af Koncerndirektøren i en Vinduesperiode i Udnyttelsesperioden.

“Vinduesperiode” betyder de første otte Hverdage i den periode på tre uger, der begynder på tidspunktet for offentliggørelsen af Selskabets delårsrapporter eller årsregnskabsmeddelelse, hvor det i henhold til de Interne Regler som udgangspunkt er tilladt for personer på Selskabets insiderliste at handle med de af Selskabet udstedte værdipapirer optaget til handel og dertil knyttede finansielle instrumenter.

Hvis og i så fald i det omfang dette måtte være nødvendigt som følge af en ændring af de Interne Regler, har Selskabet ret til at ændre betydningen af Vinduesperiode.

4.1.3 Den Vestede Tildeling kan udnyttes fuldt ud eller i portioner á ikke mindre end 500 Warrants. Hvis den Vestede Tildeling omfatter mindre end 1.000 Warrants, kan den Vestede Tildeling dog kun udnyttes fuldt ud.

Ved udnyttelse af den Vestede Tildeling har Koncerndirektøren kun ret til at tegne et helt antal ordinære aktier i Selskabet. Hvis Koncerndirektøren således ved udnyttelse af den Vestede Tildeling og uanset årsag i princippet har ret til at tegne et antal ordinære aktier i Selskabet, som ikke er et helt tal, rundes det antal ordinære aktier i Selskabet, som Koncerndirektøren er berettiget til at tegne, ned til nærmeste hele antal.

4.1.4 I det omfang den ikke er blevet udnyttet, bortfalder den Vestede Tildeling automatisk og uden kompensation ved udløbet af Udnyttelsesperioden, medmindre den er bortfaldet forud herfor i henhold til punkt 6, 7 eller 9 nedenfor.

4.2 Fremgangsmåde ved udnyttelse

4.2.1 For at kunne udnytte den Vestede Tildeling skal Koncerndirektøren opfylde følgende betingelser:

(a) I en Vinduesperiode i Udnyttelsesperioden skal Koncerndirektøren – på den måde og i den form, som Selskabet har angivet – elektronisk fremsende en meddelelse om udnyttelse til Selskabet.

Meddelelsen om udnyttelse skal være Selskabet i hænde senest kl. 16.00 CET den sidste Hverdag i den pågældende Vinduesperiode.

Meddelelsen om udnyttelse skal indeholde alle nødvendige oplysninger, herunder det antal Warrants fra den Vestede Tildeling, som Koncerndirektøren ønsker at udnytte.

(b) På den af Selskabet anviste måde skal Koncerndirektøren foretage kontant betaling af det samlede beløb i Udnyttelseskurs så betids, at beløbet vil være Selskabet i hænde senest kl. 16:00 CET den sidste Hverdag i den pågældende Vinduesperiode.

(c) Koncerndirektøren skal have et værdipapirdepot i eget navn i en af Selskabet godkendt bank i Danmark. Medmindre andet anvises af Selskabet, skal depotet være i (den danske del af) Danske Bank.

Den i punkt 4.2.1(a) ovenfor nævnte meddelelse om udnyttelse skal indeholde relevante oplysninger om dette depot, herunder blandt andet alle relevante oplysninger om en bankkonto i Koncerndirektørens navn i den samme bank som depotet.

4.2.2 Hvis og i det omfang Koncerndirektøren udnytter den Vestede Tildeling i overensstemmelse med betingelserne i punkt 4.2.1 ovenfor, vil Koncerndirektøren blive anset for at have udnyttet den pågældende del af den Vestede Tildeling og således tegnet det pågældende antal ordinære aktier i Selskabet den sidste dag i den pågældende Vinduesperiode ("Tegningsdagen").

I tilfælde af, at en eller flere af de betingelser, der er anført i punkt 4.2.1 ovenfor, ikke er opfyldt, vil Koncerndirektøren blive anset for ikke at have udnyttet den pågældende del af den Vestede Tildeling. I så fald vil et eventuelt beløb, som Koncerndirektøren måtte have betalt til Selskabet for at udnytte den pågældende del af den Vestede Tildeling, blive tilbagebetalt til Koncerndirektøren inden for en rimelig frist.

4.2.3 Så hurtigt som muligt efter Tegningsdagen sørger Selskabet for, at den pågældende kapitalforhøjelse bliver registeret hos Erhvervsstyrelsen.

Senest 10 Hverdage efter, at den pågældende kapitalforhøjelse er registreret, sørger Selskabet for, at de ordinære aktier i Selskabet, som Koncerndirektøren har tegnet på grundlag af den pågældende del af den Vestede Tildeling, overføres til Koncerndirektørens værdipapirdepot som omtalt i punkt 4.2.1(c) ovenfor.

Indtil datoen for denne overførsel er det Koncerndirektøren, som bærer den fulde risiko for en eventuel ændring i værdien af de aktier, der er tegnet.

5. Bortfald af Tildelingen

5.1 Tildelingen bortfalder:

- i overensstemmelse med Reglerne eller
- i det omfang den ikke Vester i henhold til Reglerne.

6. Tilbagebetaling

6.1 Hvis en/et eller flere af de forhold, kriterier, data, forudsætninger mv., som ligger til grund for tildeling og/eller Vesting af Tildelingen, viser sig at være mangelfulde, forkerte eller unøjagtige, og hvis Koncerndirektøren er eller burde være bekendt hermed, mister Koncerndirektøren alle rettigheder i henhold til Programmet.

Som følge heraf gælder, at:

- hvis Tildelingen ikke er Vestet endnu, bortfalder hele Tildelingen med øjeblikkelig virkning og uden kompensation,
- hvis Tildelingen er Vestet, men endnu ikke udnyttet, mister Koncerndirektøren alle rettigheder til at udnytte Tildelingen med øjeblikkelig virkning og uden kompensation, og
- hvis Tildelingen er Vestet og udnyttet, skal Koncerndirektøren straks og uden kompensation tilbagebetale et beløb til Selskabet svarende til den samlede markedsværdi pr. Tegningsdagen for de aktier i Selskabet, som er erhvervet ved udnyttelse af Tildelingen, med fradrag af det samlede beløb i Udnyttelseskurs, der er betalt ved udnyttelsen af Tildelingen.

6.2 Hvis Selskabet skønner dette hensigtsmæssigt under hensyntagen til alle relevante omstændigheder, kan Selskabet dog efter eget valg beslutte kun at reducere Koncerndirektørens rettigheder i henhold til Programmet som følge af sådanne mangelfulde, forkerte eller unøjagtige forhold, kriterier, data mv. samt det forhold, at Medarbejderen var eller burde have været bekendt hermed.

7. Ansættelsesforholdets ophør

7.1 Konsekvenser af ansættelsesforholdets ophør

7.1.1 Hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører, kan dette – afhængig af tidspunktet for og årsagen til ansættelsesforholdets ophør – have konsekvenser for Koncerndirektørens rettigheder til den Resterende Tildeling.

7.2 Ansættelsesforholdets ophør forud for Vestingtidspunktet

7.2.1 Hvis Ophørsdagen ligger forud for Vestingtidspunktet, gælder følgende:

(a) Hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører af andre grunde end Koncerndirektørens død, bortfalder hele den Resterende Tildeling automatisk og uden kompensation på Ophørsdagen.

(b) Hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører som følge af Koncerndirektørens død, gælder følgende:

(i) Koncerndirektørens dødsbo beholder og overtager hele den Resterende Tildeling, og den Resterende Tildeling Vester straks på Ophørsdagen.

(ii) Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

kan Selskabet dog beslutte efter eget skøn, at Koncerndirektørens dødsbo alene skal beholde og overtage en del af den Resterende Tildeling.

(iii) Koncerndirektørens dødsbo har alene ret til at udnytte den pågældende del af den Resterende Tildeling inden for en periode på seks måneder efter datoen for Koncerndirektørens død.

Inden for denne periode skal den Resterende Tildeling udnyttes i overensstemmelse med punkt 4.1.3 og punkt 4.2 ovenfor med de eventuelle modifikationer, der måtte følge af, at den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til dette punkt 7.2.1(b).

(iv) Den Resterende Tildeling bortfalder automatisk og uden kompensation ved udløbet af perioden på de seks måneder, som er anført i punkt 7.2.1(b)(iii) ovenfor, i det omfang den ikke er blevet udnyttet af Koncerndirektørens dødsbo i overensstemmelse med dette punkt 7.2.1(b).

7.3 Ansættelsens ophør på eller efter Vestingtidspunktet

7.3.1 Hvis Ophørsdagen er den samme dag som Vestingtidspunktet eller en senere dag, gælder følgende:

(a) Hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører af andre grunde end Koncerndirektørens død, beholder Koncerndirektøren den Resterende Tildeling og er således berettiget til at udnytte den Resterende Tildeling i overensstemmelse med Reglerne.

(b) Hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen ophører som følge af Koncerndirektørens død, beholder og overtager Koncerndirektørens dødsbo den Resterende Tildeling.

Bestemmelserne i punkt 7.2.1(b)(iii)-(iv) ovenfor finder ligeledes anvendelse.

7.4 Død efter ansættelsens ophør

7.4.1 Hvis Koncerndirektøren dør efter ophøret af ansættelsen i Lundbeck-koncernen, og hvis Koncerndirektøren ved ansættelsens ophør i henhold til punkt 7.3.1(a) ovenfor har beholdt en eventuel Resterende Tildeling, beholder og overtager Koncerndirektørens dødsbo den Resterende Tildeling.

Bestemmelserne i punkt 7.2.1(b)(iii)-(iv) ovenfor finder ligeledes anvendelse.

8. Ændringer i Selskabets kapitalstruktur

8.1 Hvis der sker en ændring i Selskabets kapitalstruktur forud for Tegningsdagen, som enten reducerer eller forøger værdien af den Resterende Tildeling, skal der i henhold til bestemmelserne i dette punkt 8 ske en regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen for at sikre, at værdien af den Resterende Tildeling ikke påvirkes af en sådan ændring.

Udnyttelseskursen kan dog aldrig reduceres til under pålydende værdi, og det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, kan kun forøges, i det omfang Bestyrelsen på baggrund af en generalforsamlingsbeslutning har den fornødne bemyndigelse til at udstede et sådant antal yderligere Aktier.

Sådanne ændringer i Selskabets kapitalstruktur omfatter blandt andet kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse og udstedelse af fondsaktier, warrants og konvertible gældsobligationer.

8.2 Der vil dog ikke ske regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen, hvis en af følgende begivenheder indtræder:

- (a) ændring i Selskabets kapitalstruktur foretaget til markedsværdi,
- (b) nedsættelse af Selskabets aktiekapital i forbindelse med en nedsættelse (nedskrivning) af alle aktiernes nominelle værdi (jf. punkt 2.5.3 ovenfor),
- (c) nedsættelse af Selskabets aktiekapital ved annullering af egne aktier,
- (d) køb og salg af Selskabets egne aktier samt
- (e) udlodning af udbytte.

8.3 Endvidere vil der ikke ske regulering af det antal Aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen:

- (a) hvis Selskabet som led i en aktiebaseret medarbejderordning beslutter at udstede aktier, warrants, aktieoptioner, konvertible gældsinstrumenter eller andre finansielle instrumenter, som på nogen måde måtte være baseret på eller relateret til Selskabets aktier, til en eller flere medarbejdere, direktører og/eller bestyrelsesmedlemmer i et Koncernselskab eller
- (b) som følge af en kapitalforhøjelse, der skyldes sådanne aktiebaserede instrumenter.

Dette gælder, uanset om transaktionen ikke gennemføres til markedspris.

8.4 Hvis der – med forbehold for undtagelserne i punkt 8.2 og 8.3 ovenfor – gennemføres en ændring i Selskabets kapitalstruktur forud for Tegningsdagen, skal Selskabet anmode sin revisor eller en anden ekspert, som Selskabet måtte udpege, om at beregne, om det er nødvendigt at regulere det antal Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af den Resterende Tildeling, og/eller Udnyttelseskursen og i så fald med hvor meget. Resultatet af beregningen sendes til Selskabet og derefter til Koncerndirektøren inden for en rimelig frist efter, at ændringen blev gennemført.

Revisors beregning af en eventuel regulering skal være baseret på almindeligt anvendte principper. Hvis beregningen kræver, at der fastsættes en markedsværdi for Selskabets aktier, fastsættes denne på baggrund af gennemsnitskursen ("alle handler") på Selskabets aktier på NASDAQ OMX København de seneste fem Hverdage forud for beslutningen om at ændre Selskabets kapitalstruktur.

Revisors beregning af en eventuel regulering er endelig og bindende for Selskabet og Koncerndirektøren. Selskabet betaler alle udgifter forbundet med beregningen.

9. Fusion, spaltning, aktieombytning, likvidation og afnotering

9.1 Hvis der træffes endelig beslutning om at fusionere Selskabet med den virkning, at Selskabet ophører, om at spalte Selskabet eller om at gennemføre en aktieombytning, der omfatter alle aktier i Selskabet (set-up med holdingselskab/apportindskud), træffer Bestyrelsen efter eget valg en af følgende to beslutninger:

(a) Den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Hvis den Resterende Tildeling ikke er Vestet forud for datoen for beslutningen, er det dog kun en forholdsmæssig andel af den Resterende Tildeling, der er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Denne forholdsmæssige andel af den Resterende Tildeling beregnes ud fra perioden fra Tildelingsdagen og indtil datoen for beslutningen set i forhold til Vestingperioden.

Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den pågældende del af den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

er Selskabet dog berettiget til efter eget skøn at beslutte at reducere den pågældende del af den Resterende Tildeling, som er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

(b) Med virkning fra datoen for gennemførelsen af den pågældende transaktion konverteres den Resterende Tildeling til en ny tildeling svarende til den Resterende Tildeling, som giver Koncerndirektøren ret til at modtage aktier i enten:

(i) ved fusion: det fortsættende selskab,

(ii) ved spaltning: det selskab, som Koncerndirektøren vil være ansat i efter spaltningen (eller hvis Koncerndirektørens ansættelse i Lundbeck-koncernen er ophørt: det Selskab, som Koncerndirektøren ville have været ansat i efter spaltningen, hvis ansættelsen ikke var ophørt), eller

(iii) ved en aktieombytning: det selskab, der ejer alle aktierne i Selskabet efter aktieombytningen,

eller – hvis det pågældende selskab måtte vælge dette – dets moderselskab.

Værdien af denne nye tildeling skal svare til værdien af den Resterende Tildeling umiddelbart forud for den dato, hvor den pågældende transaktion gennemføres, og de vilkår og betingelser, der er gældende for den nye tildeling, skal i alt væsentligt svare til Reglerne.

Hvis Selskabet deltager i en fusion som det fortsættende selskab, vil Tildelingen fortsat bestå i henhold til Reglerne.

9.2 Hvis Selskabets kompetente organer træffer beslutning om, at Selskabets aktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX København (bortset fra hvor sådan notering erstattes af en notering af Selskabets aktier på en anden børs eller autoriseret eller reguleret markedsplads), eller at Selskabet skal tages under likvidationsbehandling, vil den Resterende Tildeling være undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Hvis den Resterende Tildeling ikke er Vestet forud for datoen for en sådan beslutning, er det dog kun en forholdsmæssig andel af den Resterende Tildeling, der er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

Denne forholdsmæssige andel af den Resterende Tildeling beregnes ud fra perioden fra Tildelingsdagen og indtil datoen for den pågældende beslutning set i forhold til Vestingperioden.

Baseret på Selskabets vurdering af eventuelle (potentielle) konsekvenser af:

- betingelserne for Vesting i punkt 3.3, 3.4 og 3.5 ovenfor, hvis den pågældende del af den Resterende Tildeling ikke var Vestet forud for Vestingtidspunktet, og
- bestemmelsen om tilbagebetaling i punkt 6 ovenfor,

er Selskabet dog berettiget til efter eget skøn at beslutte at reducere den pågældende del af den Resterende Tildeling, som er undergivet førtidig udnyttelse i overensstemmelse med punkt 9.3 nedenfor.

9.3 I tilfælde af en beslutning, der indebærer, at den Resterende Tildeling (eller en del heraf) er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til punkt 9.1(a) eller punkt 9.2 ovenfor, skal Selskabet meddele Koncerndirektøren dette.

Når denne meddelelse er afgivet, er Koncerndirektøren (alene) berettiget til at udnytte den Resterende Tildeling inden for en ekstraordinær udnyttelsesperiode på 10 Hverdage (eller en sådan eventuel længere ekstraordinær udnyttelsesperiode, som Bestyrelsen måtte beslutte), som begynder den første Hverdag efter datoen for Selskabets meddelelse til Koncerndirektøren.

Inden for den pågældende ekstraordinære udnyttelsesperiode skal den Resterende Tildeling udnyttes i overensstemmelse med punkt 4.1.3 og punkt 4.2 ovenfor med de eventuelle modifikationer, der måtte følge af, at den Resterende Tildeling er undergivet førtidig udnyttelse i henhold til dette punkt 9.3.

Ved Koncerndirektørens udnyttelse af den Resterende Tildeling skal Selskabet så vidt muligt gennemføre tegningen så betids, at de aktier i Selskabet, som Koncerndirektøren har tegnet, kan overføres til Koncerndirektørens værdipapirdepot senest fem Hverdage før den sidste dag, hvor der kan ske handel med Selskabets aktier.

Den Resterende Tildeling bortfalder automatisk og uden kompensation ved udløbet af den ekstraordinære udnyttelsesperiode, i det omfang den ikke er blevet udnyttet i henhold til dette punkt 9.3.

10. Nye aktier i Selskabet udstedt ved udnyttelse af Warrants mv.

10.1 Følgende vilkår og betingelser gælder for nye aktier i Selskabet, der tegnes ved udnyttelse af Warrants omfattet af Ordningen:

10.1.1 Den maksimale kapitalforhøjelse, der kan tegnes på baggrund af Warrants, er nom. kr. 2.000.000. Dette maksimum kan dog forhøjes eller reduceres i overensstemmelse med bestemmelserne i punkt 8 ovenfor.

10.1.2 De nye aktier udstedes med en nominel værdi på kr. 5 hver. Hvis aktiernes nominelle værdi ændres forud for Tegningsdagen, ændres de nye aktiers nominelle værdi tilsvarende.

10.1.3 De eksisterende aktionærer har ingen fortegningsret til de nye aktier.

10.1.4 De nye aktier er omsættelige instrumenter.

10.1.5 Ved fremtidige kapitalforhøjelser vil der gælde samme fortegningsret for de nye aktier som den, der gælder for de eksisterende aktier.

10.1.6 De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for kapitalforhøjelsens registrering, og for så vidt angår udbytte gælder følgende:

(a) De nye aktier giver ret til udbytte baseret på Selskabets godkendte årsrapport for det regnskabsår, der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, hvor kapitalforhøjelsen blev registreret, såfremt registrering har fundet sted før Selskabets ordinære generalforsamling i det samme regnskabsår, forudsat at der træffes beslutning på denne generalforsamling om udlodning af udbytte, og

(b) De nye aktier giver ret til udbytte baseret på Selskabets godkendte årsrapport for det regnskabsår, hvor kapitalforhøjelsen blev registreret, hvis registrering har fundet sted samme dag som eller efter Selskabets ordinære generalforsamling i det samme regnskabsår, forudsat at der træffes beslutning på denne generalforsamling om udlodning af udbytte.

10.1.7 Hvis Selskabet forud for Tegningsdagen foretager generelle ændringer i de rettigheder, der er knyttet til Selskabets aktier, vil de nye aktier have samme rettigheder som de øvrige aktier i Selskabet på udnyttelsestidspunktet.

10.1.8 De nye aktier registreres i aktionærens navn og noteres i Selskabets aktiebog. De nye aktier registreres endvidere hos VP Securities A/S.

10.2 Selskabet betaler alle udgifter i forbindelse med udstedelsen af Warrants i henhold til Ordningen og tegning af nye aktier i Selskabet ved udnyttelse af Warrants (jf. dog punkt 13.3 nedenfor). Selskabets udgifter i forbindelse med udstedelsen af Warrants og den hermed forbundne kapitalforhøjelse vil ikke overstige et anslået beløb på kr. 250.000.

11. Behandling af personoplysninger

11.1 I henhold til lov om behandling af personoplysninger anses Koncerndirektøren med sin accept af Aftalen for at have givet sit samtykke til, at Selskabet behandler, herunder indsamler og videregiver, personoplysninger om Koncerndirektøren til brug for ethvert formål i forbindelse med administrationen og håndteringen af Programmet. Koncerndirektørens samtykke omfatter:

- (a) videregivelse af personoplysninger til ethvert Konkenselskab og enhver tredjemand såsom administratorer af Programmet, registratorer og mæglere og disses respektive repræsentanter,
- (b) sådanne Konkenselskabers og tredjemands behandling af personoplysninger,
- (c) overførsel af personoplysninger til lande uden for EØS (herunder lande, som ikke sikrer samme beskyttelsesniveau som EØS-landene),
- (d) videregivelse af personoplysninger til potentielle købere af ethvert Konkenselskab eller den forretningsenhed, hvor Koncerndirektøren arbejder, herunder i forbindelse med en eventuel due diligence, der måtte blive gennemført forud for et salg af ethvert Konkenselskab eller den forretningsenhed, hvor Koncerndirektøren arbejder, og
- (e) anden behandling af personoplysninger, herunder blandt andet i forbindelse med en eventuel etablering af et globalt HR-system eller for andre personalemæssige, administrative og ledelsesmæssige formål forbundet med Koncerndirektørens deltagelse i Programmet eller med håndteringen af eventuelle ydelser, som Koncerndirektøren i henhold til Programmet er eller kan være berettiget til at modtage i løbet af dennes ansættelsesforhold og/eller efter dets ophør.

11.2 De personoplysninger, som kan behandles på baggrund af Koncerndirektørens samtykke, er den type personoplysninger, der er anført i § 6 i lov om behandling af personoplysninger, herunder data fra Koncerndirektørens personalemappe, generelle data og oplysninger om alle forhold vedrørende ansættelsesforholdet såsom Koncerndirektørens navn, adresse, kontaktoplysninger, ansættelsesdato, titel, arbejdsopgaver og ansvarsområder, lønoplysninger og vurderinger af Koncerndirektørens præstationer og resultater mv.

11.3 En opdateret oversigt over Konkenselskaber og tredjemands-databehandlere, herunder i hvilke lande disse er placeret, kan findes på Selskabets intranet, og Koncerndirektøren er forpligtet til løbende at holde sig orienteret om opdateringer.

12. Meddelelser

12.1 Medmindre andet anvises, skal alle meddelelser til Selskabet i henhold til Programmet være skriftlige og overbringes eller sendes med post eller e-mail til programadministratoren på en af følgende adresser:

Post: H. Lundbeck A/S

Att.: HR (Warrant Plan 2016 for Koncerndirektøren)

Ottiliavej 9

2500 Valby

Danmark

E-mail: taag@lundbeck.com

12.2 Alle meddelelser til Koncerndirektøren i henhold til Programmet skal være skriftlige og overbringes eller sendes med post eller e-mail til Koncerndirektørens arbejdsplads eller – hvis Koncerndirektøren er fratrukket sin ansættelse i Lundbeck-koncernen – til Koncerndirektørens privatadresse.

Koncerndirektøren skal underrette Selskabet, hvis meddelelser i henhold til Programmet skal sendes til en anden privatadresse end den adresse, der er angivet som sådan i Aftalen.

Koncerndirektørens privatadresse betyder som udgangspunkt den adresse, der er angivet som sådan i Aftalen. Hvis Koncerndirektøren i overensstemmelse med ovenstående bestemmelser har sendt en eller flere meddelelser til Selskabet med oplysning om, at Koncerndirektøren har ændret privatadresse, vil Koncerndirektørens privatadresse dog blive anset for at være den adresse, som Koncerndirektøren har oplyst i den seneste af disse meddelelser.

13. Skatter mv.

13.1 Alle Skatter vedrørende hans deltagelse i Programmet skal betales af Koncerndirektøren, herunder eventuelle Skatter, der relaterer sig til tildeling eller Vesting af Tildelingen, tegning af Aktier i henhold til Tildelingen og/eller øvrige ydelser, der leveres eller anses for leveret i henhold til Programmet, og en eventuel pligt til at betale Skatter er således Koncernselskaberne uvedkommende.

13.2 Hvis dette måtte være nødvendigt i henhold til gældende skattelovgivning og lovgivning om social sikring, kan Selskabet og/eller et andet Koncernselskab indeholde og til de relevante skatte- og sociale sikringsmyndigheder indbetale ethvert beløb i Skatter, som ellers skulle have været betalt til Koncerndirektøren, og i øvrigt foretage sig sådant på vegne af Koncerndirektøren, herunder salg af alle eller nogle af de Aktier, som Koncerndirektøren har tegnet i henhold til Tildelingen, som Selskabet eller et Koncernselskab måtte anse for hensigtsmæssigt eller nødvendigt for at opfylde en eventuel pligt til at indeholde eller betale sådanne Skatter på vegne af Koncerndirektøren.

Koncerndirektøren anses for at have bemyndiget ethvert Koncernselskab til at udføre det i ovenstående bestemmelser anførte.

13.3 En eventuel aktieafgift eller tilsvarende beløb, der skal betales som følge af, at Koncerndirektøren tegner Aktier i henhold til Tildelingen, og at disse overføres til dennes værdipapirdepot, betales af Koncerndirektøren.

Eventuelle gebyrer vedrørende værdipapirdepotet betales ligeledes af Koncerndirektøren.

14. Økonomiske aspekter

14.1 De Warrants, der er tildelt i henhold til Tildelingen, samt eventuelle Aktier, der tegnes på baggrund af Tildelingen, er finansielle instrumenter, og der kan være en række risici forbundet med sådanne instrumenter, afhængig af udsvingene i markedsværdien på Selskabets aktier og udviklingen på aktiemarkedet.

14.2 Koncerndirektøren er således ikke garanteret nogen form for fortjeneste ved sin deltagelse i Programmet, ligesom der heller ikke er garanti for, at eventuelle beløb, der modtages i forbindelse med Koncerndirektørens salg af Aktier, der tegnes på baggrund af Tildelingen, vil overstige eventuelle Skatter, der skal betales.

15. Generelt

15.1 Koncerndirektørens deltagelse i Programmet tilsigter ikke at give, og skal heller ikke fortolkes som givende, Koncerndirektøren nogen garanti om ansættelse i noget Koncernselskab i nogen periode. Koncerndirektørens deltagelse i Programmet forhindrer heller ikke et Koncernselskab eller Koncerndirektøren i at bringe ansættelsesforholdet til ophør. Ligeledes vil ingen af Koncerndirektørens rettigheder og forpligtelser i henhold til de vilkår og betingelser, der gælder for Koncerndirektørens ansættelsesforhold i et Koncernselskab, blive påvirket af hans deltagelse i Programmet.

Koncerndirektøren er ikke berettiget, og frafalder alle rettigheder, til godtgørelse eller erstatning for tab af eventuelle nuværende eller fremtidige rettigheder eller ydelser i henhold til Programmet som følge af ophør af Koncerndirektørens ansættelsesforhold i et Koncernselskab, som Koncerndirektøren måske kunne have været berettiget til, hvis Koncerndirektørens ansættelsesforhold i det pågældende Koncernselskab ikke var ophørt.

Tildelingen af Warrants i henhold til Tildelingen betyder ikke, at der vil ske tildeling af yderligere Warrants, eller at Koncerndirektøren på nogen måde er berettiget til at modtage yderligere Warrants.

15.2 Ydelser i henhold til Programmet er ikke pensionsberettigende, ligesom de heller ikke udgør en del af eller er omfattet af beregningsgrundlaget for andre lønandele eller andre former for betaling, som Koncerndirektøren kan være berettiget til at modtage under sin ansættelse i Lundbeck-koncernen eller ved eller efter ansættelsens ophør, herunder blandt andet løn, personalegoder, variabel løn af enhver art, feriegodtgørelse og fratrædelsesgodtgørelse.

15.3 Ordningen er udarbejdet i en dansk version (som er den officielle version, der er indeholdt i Selskabets vedtægter) og en engelsk version (som er en uofficiel version). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske version har den danske version forrang.

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem Programmet på den ene side og eventuelle beskrivelser, gengivelser eller oversættelser heraf på den anden side har Programmets originale ordlyd desuden forrang.

16. Lovvalg og tvister

16.1 Programmet og Tildelingen er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, i det omfang dansk ret ikke er blevet fraveget i Reglerne.

16.2 Eventuelle tvister, der måtte udspringe af eller i forbindelse med Programmet og Tildelingen, skal afgøres ved voldgift efter dansk ret i henhold til Det Danske Voldgiftsinstituts Regler for behandling af voldgiftssager. Voldgiftsretten skal bestå af en enkelt dommer, som udpeges af Voldgiftsinstituttet i overensstemmelse med de ovennævnte regler for Voldgiftsinstituttet. Voldgiften føres i henhold til dansk ret, og processproget er engelsk. Selskabet og Koncerndirektøren er underlagt tavshedspligt om alle forhold vedrørende en eventuel voldgiftssag, herunder dens eksistens og genstand samt voldgiftsrettens kendelse.