

# **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 995.492.110. 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. For nytegnede aktier i henhold til 4.1 og 4.2 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.
- 4.5 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.
- 4.6 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.
- 4.7 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.

## **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 aktionærerne, 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 forfaldt 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](http://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 aktionærerne på selskabets hjemmeside, [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com), medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpост.

16.2 Indkaldelse af aktionærerne 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 aktionærerne 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](http://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 aktionærerne til selskabet kan ske elektronisk ved e-mail til e-mail-adresse [information@lundbeck.com](mailto:information@lundbeck.com).

16.4 Aktionærerne kan på selskabets hjemmeside, [www.lundbeck.com](http://www.lundbeck.com), finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

---ooOoo---

Således som ændret den 23. maj 2018 som følge af kapitalforhøjelse i selskabet.



## 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. 4.6.

### **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 tildeles 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 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, 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.

---o0o---

## 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. 4.7.

### 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 tildeles 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 dettes 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---