

År 2009, den 18. marts kl. 14.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Novo Nordisk A/S på Radisson SAS Falconer Hotel & Conference Centre, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg:

Dagsorden:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets reviderede Årsrapport 2008.
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte Årsrapport 2008.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
Alle selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Sten Scheibye, Göran A. Ando, Henrik Gürtler, Pamela J. Kirby, Kurt Anker Nielsen og Jørgen Wedel. Kurt Briner har meddelt, at han ikke søger genvalg. Bestyrelsen foreslår nyvalg af Hannu Ryöppönen.
6. Valg af revisor.
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers.
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1 Nedsættelse af selskabets B-aktiekapital fra kr. 526.512.800 til kr. 512.512.800 ved annullation af 14.000.000 B-aktier a kr. 1 fra selskabets beholdning af egne B-aktier til en nominel værdi af kr. 14.000.000, svarende til 2,2% af den samlede aktiekapital. Efter kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre kr. 620.000.000, fordelt på en A-aktiekapital på kr. 107.487.200 og en B-aktiekapital på kr. 512.512.800.
 - 7.2 Bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10% af aktiekapitalen og til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%, jf. aktieselskabslovens § 48.
 - 7.3 Ændringer af vedtægterne:
 - 7.3.1 Pkt. 5.4: Ændring af navnet "Københavns Fondsbørs" til "NASDAQ OMX Copenhagen".
 - 7.3.2 Pkt. 6.3: Bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til at udstede B-aktier til medarbejderne uden fortegningsret for eksisterende aktionærer nedsættes til maksimalt nominelt kr. 3 mio.
 - 7.3.3 Pkt. 6.4: Bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt kr. 126 mio. nedsættes til nominelt kr. 107 mio.
 - 7.3.4 Pkt. 8.2 og 11.10: Tilføjelse i pkt. 8.2 af et nyt punkt 3 i standard-dagsordenen for selskabets ordinære generalforsamling om godkendelse af bestyrelsens vederlag og en konsekvensændring af pkt. 11.10.
8. Eventuelt.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt kr. 228.441.270 svarende til 37,67% af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Den repræsenterede kapital modsvarede 119.582.607.000 stemmer svarende til 75,98% af det samlede antal stemmer eksklusive stemmer på egne aktier. Til generalforsamlingen var udstedt 1.128 adgangskort, hvoraf 309 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 235. I alt 3.407 aktionærer havde meddelt bestyrelsen fuldmagt, og 545 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt.

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

Dirigenten, der af bestyrelsen var valgt til dirigent i overensstemmelse med pkt. 8.3 i selskabets vedtægter, redegjorde for kravene til indkaldelsen af generalforsamlingen i vedtægternes pkt. 7 samt i aktieselskabsloven og konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt.

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

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

Herefter fik Sten Scheibye ordet.

Ad 1-4: Bestyrelsens beretning, fremlæggelse og godkendelse af revideret Årsrapport 2008, bestyrelsesvederlag samt beslutning om anvendelse af overskud

Sten Scheibye oplyste, at den mundtlige beretning om selskabets aktiviteter i 2008 ville blive præsenteret af selskabets administrerende direktør. Bestyrelsesformanden ville derpå gennemgå elementer af årsrapporten, regnskabstallene, forslag til disposition vedrørende overskuddet for 2008 samt kommentere aflønning af bestyrelse og direktion.

Lars Rebien Sørensen oplyste, at det rapporterede salg for 2008 steg med 9% til 45,6 mia. opgjort i kroner. Diabetes-segmentet steg med 13% opgjort i lokale valutaer og tegnede sig for 73% af Novo Nordisks samlede salg. Biopharmaceuticals-segmentet steg med 11% opgjort i lokale valutaer.

Inden for diabetessegmentet var de moderne insuliner den primære drivkraft for væksten, og de tegnede sig for 77% af den samlede salgsvækst. I 2008 steg salget af moderne insuliner med 28% opgjort i lokale valutaer og med 24% opgjort i kroner. Moderne insuliner udgjorde 59% af Novo Nordisks samlede insulinsalg.

Novo Nordisk vandt fortsat markedsandele på markedet for moderne insulin. Novo Nordisks globale markedsandel i segmentet for moderne insuliner var nu 44% opgjort i volumen. Novo Nordisk tegnede sig for 52% af det globale insulinmarked opgjort i volumen.

Novo Nordisks forsknings- og udviklingspipeline udviklede sig fortsat positivt i 2008.

Den 23. maj 2008 indsendte Novo Nordisk ansøgning om godkendelse af liraglutide både i USA og Europa til behandling af type 2-diabetes. En tilsvarende ansøgning blev indsendt i Japan blot 53 dage senere. I Europa forventedes en regulatorisk afgørelse fra

Europa-Kommissionen senest i midten af 2009. I Japan forventedes en regulatorisk afgørelse i 2010, hvilket er i tråd med den gennemsnitlige godkendelsestid i Japan. I USA er den næste store milepæl et møde i FDA's rådgivende komite, som finder sted den 2. april 2009.

I oktober 2008 påbegyndte Novo Nordisk det første af tre forsøg, der skal udgøre fase 3-programmet for liraglutide til behandling af fedme.

Inden for biopharmaceuticals godkendte FDA i november 2008 Norditropin® til behandling af børn, der er født små i forhold til svangerskabets længde (SGA), og som ikke er vokset til normal højde ved 2-4-årsalderen. Endvidere styrkede Novo Nordisk i 2008 indsatsen inden for inflammation med etableringen af en forskningsenhed i Seattle, USA.

Novo Nordisk tilstræber i overensstemmelse med selskabets formålsbestemmelse at drive sin virksomhed på økonomisk, miljømæssig og socialt ansvarlig vis.. Resultater opgøres ud fra disse tre perspektiver – den tredobbelte bundlinie. I tråd med dette perspektiv offentliggjorde Novo Nordisk i november 2008 et nyt projekt, hvorigennem Novo Nordisk stiller diabetesbehandling, herunder gratis insulin, til rådighed for 10.000 børn i nogle af verdens fattigste lande. Det skete som led i et femårigt program med navnet 'Changing the Future for Children with Diabetes', som sættes i værk i 2009.

Endelig er Novo Nordisk på miljøområdet godt på vej til at nå de ambitiøse mål for en reduktion af den samlede CO2-udledning i 2014.

Sten Scheibye fik ordet for at gennemgå dagsordenens punkt 2 med fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten for 2008.

Året 2008 forløb meget positivt for Novo Nordisk, hvor nettoresultatet steg med 13% i forhold til 2007.

Salget steg med 9% opgjort i kroner og med 12% opgjort i lokale valutaer. Året var stærkt påvirket af en fortsat stigende efterspørgsel efter Novo Nordisks strategiske nøgleprodukter: moderne insuliner, NovoSeven® og væksthormonproduktet Norditropin®.

De samlede omkostninger steg med kun 1%. Licensindtægter og andre driftsindtægter faldt med 11%. Resultat af primær drift steg med 38%.

De finansielle poster faldt i 2008 til 322 mio. kr. Den effektive skattesats steg til 24% fra 22,3% i 2007.

Egenkapitalen beløb sig til 32.979 mio. kr. ved udgangen af 2008, svarende til 65% af de samlede aktiver – et fald fra 67% i 2007.

Den totale balancesum er steget med 2,9 mia. kr. eller 6% fra slutningen af 2007 til udgangen af 2008.

Sten Scheibye takkede den daglige ledelse og alle ansatte for deres meget store indsats.

Dagsordenens punkt 3 – godkendelse af bestyrelsens vederlag

Under dette punkt omtalte Sten Scheibye den foreslåede vedtægtsændring som beskrevet i dagsordenens punkt 7.3.4.

Med henblik på at forbedre virksomhedens praksis med hensyn til god selskabsledelse foreslog bestyrelsen, at bestyrelsens vederlag fra og med i år godkendes som et særskilt

punkt på dagsordenen på den ordinære generalforsamling, jf. dagsordenens punkt 7.3.4.

Det foresloges, at generalforsamlingen skulle godkende det faktiske vederlag for det foregående år og niveauet for vederlaget for indeværende år.

Vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion udgjorde den overordnede ramme for ledelsens aflønning og kan findes på novonordisk.com, herunder også retningslinjerne for incitamentsordninger for medlemmerne af bestyrelse og direktion, som generalforsamlingen godkendte sidste år.

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt vederlag. Bestyrelsesmedlemmer med yderligere ansvar som medlem af formandskab eller revisions-komiteen, modtager et multiplum af det faste årlige vederlag. Hertil kommer vederlag til forsknings- og udviklingsfacilitatoren. Bestyrelsesmedlemmer deltager ikke i nogen former for incitamentsordninger.

Vedrørende godkendelse af det faktiske vederlag for 2008 henvises til side 44-45 og 80-82 i Årsrapporten for 2008.

Det samlede foreslåede vederlag til bestyrelsen for 2008, der var fremlagt til generalforsamlingens godkendelse, beløb sig til 6,3 mio. kr., heri inkluderet vederlag for forsknings- og udviklingsfacilitatorens assistance til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslog samme vederlagsniveau for 2009 som for 2008 bortset fra en ny rejsegodtgørelse på 2.500 euro pr. møde, som beskrevet i indkaldelsen.

Endelig orienterede Sten Scheibye om vederlaget til koncerndirektionen for 2008 samt selskabets vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsordninger. Bestyrelsen vurderede i den forbindelse, at direktionens langsigtede aktiebaserede incitamentsordning også havde fungeret tilfredsstillende i 2008 og derfor ville lade ordningen fortsætte i 2009 med uændret struktur.

Dagsordenens punkt 4 angående anvendelse af overskud:

Bestyrelsen foreslog at forøge udbyttet med 33% til 6,00 kr. pr. aktie a 1 kr. for 2008 – en stigning på 1,50 kr. i forhold til sidste år. Et udbytte på 6 kr. pr. aktie svarer til en udbyttebetaling på 37,8% af årets resultat til aktionærene – mod 34,9% for regnskabsåret 2007, korrigeret for påvirkningen fra salget af Dakos forretningsaktiviteter og afviklingen af AERx® i 2007. Der udbetales ikke udbytte på Novo Nordisks beholdning af egne aktier.

Sten Scheibye takkede sine kolleger i bestyrelsen for et konstruktivt samarbejde.

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

Dirigenten gav ordet til Claus Berner Møller, ATP. Claus Berner Møller gav udtryk for, at selskabets resultat var flot. Claus Berner Møller roste selskabet for dets indsats med at videreudvikle arbejdet med den tredobbelte bundlinje og for selskabets fokus på social ansvarlighed og bæredygtighed. Claus Berner Møller omtalte derpå selskabets fokusering og spurgte, hvorledes og hvorvidt selskabet vil sikre en hurtig udvikling af pipelinen inden for inflammation.

Dirigenten gav ordet til Søren Svendsen, Dansk Aktionærforening, som roste selskabet for det gode resultat og den høje markedsværdi. Søren Svendsen bemærkede, at selskabet ikke – som andre selskaber – var svækket af patentudløb. Søren Svendsen fremhævede endvidere, at selskabets udbytte- og aktietilbagekøbspolitik var aktionærvenlig. Søren Svendsen spurgte til egenkapitaludviklingen, og hvorfor egenkapitalen var den samme.

Dirigenten gav ordet til Claus W. Silfverberg, der spurgte til selskabets holdning til de mindre danske aktionærer under henvisning til, at generalforsamlingen blev holdt på engelsk, og at der ikke var servering efter generalforsamlingen. Endvidere efterspurgte Claus W. Silfverberg oplysninger om selskabets forventninger.

Sten Scheibye tog ordet og takkede for ATP's positive bemærkninger og nævnte, at selskabet vil arbejde med alle midler for at sikre fremgang i pipelinen for inflammation, herunder også ved opkøb. Til Søren Svendsen svarede Sten Scheibye, at egenkapitalen var påvirket af kursreguleringer og regulering af værdien af selskabets datterselskaber. Til Claus W. Silfverberg svarede Sten Scheibye, at generalforsamlingen blev holdt på engelsk, da mere end halvdelen af aktierne i frit omløb ejes af ikke-danske investorer. Da der sørges for simultantolkning og da spørgsmål tillige kan stilles på dansk føler bestyrelsen, at der tages hensyn til alle. Endvidere nævnte Sten Scheibye, at der var kaffe efter generalforsamlingen, og at der efter det efterfølgende aktionærmøde ville være en let middagsbuffet. Endelig bemærkede Sten Scheibye, at selskabets forventninger er beskrevet i årsrapporten.

Lars Rebien Sørensen takkede for de positive bemærkninger. Arbejdet med den tredobbelte bundlinje er et stort aktiv for ledelsesarbejdet og medvirker til væksten. Selskabet har nu identificeret inflammationsområdet som investeringsområde. Lars Rebien Sørensen redegjorde for, hvorledes selskabet vil sikre en hurtig udvikling af pipelinen inden for inflammation.

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

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens samtykke

- at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning,
- at generalforsamlingen godkendte den fremlagte Årsrapport 2008,
- at generalforsamlingen godkendte det faktiske vederlag for det foregående år og niveauet for vederlaget for indeværende år til bestyrelsen, og
- at generalforsamlingen tiltrådte bestyrelsens forslag om overskudsfordeling, herunder om udlodning af udbytte på 6,00 kr. pr. aktie.

Ad 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

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

Sidste medarbejdervalg fandt sted i 2006, og næste medarbejdervalg i henhold til aktieselskabsloven vil derfor finde sted i 2010. De 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er Anne Marie Kverneland, Stig Strøbæk, Johnny Henriksen og Søren Thuesen Pedersen.

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

- Sten Scheibye
- Göran A. Ando
- Henrik Gürtler
- Pamela J. Kirby
- Kurt Anker Nielsen

- Jørgen Wedel

Kurt Briner genopstillede ikke.

Sten Scheibye oplyste, at bestyrelsen endvidere indstillede Hannu Ryöppönen til nyvalg og beskrev kort hans baggrund og bestyrelsens begrundelse for indstillingen.

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

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

Ad 6: Valg af revisor

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

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

Ad 7: Forslag fra bestyrelsen

Ad dagsordenens punkt 7.1: Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af aktiekapitalen

Dirigenten henviste til de fuldstændige forslag til generalforsamlingen, hvoraf det fremgik, at bestyrelsen foreslog, at selskabets B-aktiekapital nedsættes fra kr. 526.512.800 til kr. 512.512.800 ved annullation af en del af selskabets beholdning af egne B-aktier, i alt nominelt kr. 14.000.000 fordelt på 14.000.000 B-aktier a kr. 1. Efter nedsættelsen af aktiekapitalen vil selskabets aktiekapital udgøre i alt kr. 620.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 512.512.800 er B-aktier.

Det var i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 44, stk. 2, jf. § 44 a, stk. 1, oplyst, at formålet med nedsættelsen af selskabets aktiekapital er udbetaling til aktionærerne, idet nedsættelsesbeløbet er anvendt til udbetaling til aktionærerne som vederlag for aktier erhvervet af selskabet i henhold til tidligere generalforsamlingsbemyndigelser til bestyrelsen. Som følge heraf nedsættes aktiekapitalen med nominelt kr. 14.000.000, og selskabets beholdning af egne aktier nedsættes med 14.000.000 B-aktier a kr. 1. I overensstemmelse med aktieselskabslovens § 44 a, stk. 3, var det endvidere oplyst, at disse B-aktier er erhvervet for et samlet beløb på kr. 4.260.170.137,84, hvilket betyder, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt kr. 4.246.170.137,84 til aktionærerne.

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

"4.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 620.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier, og kr. 512.512.800 er B-aktier."

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

Sten Scheibye forklarede at bestyrelsens forslag er en følge af selskabets tilbagekøb af egne aktier, hvorfor bestyrelsen foreslår, at selskabets B-aktiekapital nedsættes med 2,2% af

selskabets samlede aktiekapital.

Som meddelt i årsregnskabsmeddelelsen af 29. januar 2009 besluttede bestyrelsen at forhøje aktietilbagekøbsprogrammet med 1 mia. kr. til i alt 18,5 mia. kr. Som det samtidig blev meddelt, forventer Novo Nordisk at tilbagekøbe aktier svarende til en kontantværdi på 6 mia. kr. i 2009.

Forslaget fremsættes med henblik på fortsættelse af aktietilbagekøbsprogrammet og for at bevare en fleksibel kapitalstruktur på langt sigt.

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

Ad dagsordenens punkt 7.2: Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10% af aktiekapitalen og til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%, jf. aktieselskabslovens § 48.

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

Ad dagsordenens punkt 7.3 - Ændringer af vedtægterne

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet fire forslag om ændring af vedtægterne.

Ad dagsordenens punkt 7.3.1: Ændring af vedtægternes pkt. 5.4

Dirigenten oplyste, at NASDAQ OMX Copenhagen tidligere blev kaldt Københavns Fondsbørs. Den foreslåede vedtægtsændring tager højde for denne navneændring.

Vedtægternes pkt. 5.4 foresloges således ændret til følgende:

"5.4 I tilfælde af at en aktionær ønsker at afhænde en eller flere A-aktier, skal disse tilbydes bestyrelsen på vegne af de andre A-aktionærer og til en pris, der ikke må være lavere end gennemsnittet af de kurser, der i de sidste tre måneder forud for tilbuddets fremsættelse er konstateret som køberkurs på NASDAQ OMX Copenhagen for B-aktierne."

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

Ad dagsordenens punkt 7.3.2: Ændring af vedtægternes pkt. 6.3

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsens eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 6.3 til at udstede B-aktier til medarbejderne uden fortegningsret for eksisterende aktionærer nedsættes fra maksimalt nominelt kr. 4 mio. til maksimalt nominelt kr. 3 mio. Det er bestyrelsens opfattelse, at en nedsættelse vil være i overensstemmelse med god corporate governance i fortsættelse af nedsættelsen af aktiekapitalen og i lyset af tilbagekøbsprogrammet.

Den foreslåede reviderede bemyndigelse har følgende ordlyd, der erstatter vedtægternes eksisterende pkt. 6.3:

"6.3 Bestyrelsen er til den 12. marts 2013 bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærene ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt nominelt kr. 3.000.000 B-aktier ved at tilbyde selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere at tegne aktierne til en kurs, der er lavere end markedskursen for B-aktierne."

Vedtægternes pkt. 6.5 om nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelse skal fortsat gælde.

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

Ad dagsordenens punkt 7.3.3: Ændring af vedtægternes pkt. 6.4

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at bestyrelsens eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 6.4 til at forhøje selskabets aktiekapital med en nominel værdi på op til kr. 126 mio. nedsættes til en nominel værdi på kr. 107 mio.

Som nævnt under dagsordenens punkt 7.3.2 anser bestyrelsen den nedsatte samlede størrelse af bemyndigelserne for at være et udtryk for god corporate governance.

Den foreslåede reviderede bemyndigelse har følgende ordlyd, der erstatter vedtægternes eksisterende pkt. 6.4, 1. pkt:

"6.4 Bestyrelsen er endvidere til den 12. marts 2013 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 107.000.000. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller i andre værdier end kontanter."

Vedtægternes pkt. 6.5 om nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelse skal gælde uændret.

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

Ad dagsordenens punkt 7.3.4: Ændring af vedtægternes pkt. 8.2 og 11.10

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog en ændring i vedtægternes pkt. 8.2, således at der tilføjes et nyt punkt 3 i standard-dagsordenen for selskabets ordinære generalforsamling vedrørende godkendelse af bestyrelsens vederlag, og således at der foretages en konsekvensændring af vedtægternes pkt. 11.10. Bestyrelsen anser ændringen som et udtryk for god corporate governance.

Vedtægternes pkt. 8.2 foresloges således ændret til følgende:

"8.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

Vedtægternes pkt. 11.10 foresloges som konsekvens heraf således ændret til følgende:

"11.10 Bestyrelsens medlemmer oppebærer et årligt honorar, der kræver generalforsamlingens godkendelse."

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

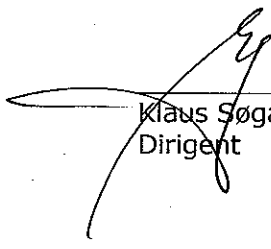
Ad 8: Eventuelt

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

Sten Scheibye takkede på vegne af bestyrelsen Kurt Briner, der havde valgt ikke at søge genvalg til bestyrelsen. Formanden takkede Kurt Briner for hans store bidrag til bestyrelsens arbejde siden år 2000 og bemærkede, at man ville savne Kurt Briners humor og skarphed. Endvidere takkede Sten Scheibye dirigenten for en god gennemførelse af dagsordenens punkter.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 15.10.



Klaus Søgaard
Dirigent