

Formandens beretning - Generalforsamling 2014

Det er en glæde for mig på vegne af H. Lundbeck A/S bestyrelse at byde velkommen til årets generalforsamling.

Som de foregående år overføres generalforsamlingen direkte via vores hjemmeside på både dansk og på engelsk; den simultantoversættes direkte til engelsk her i salen; og den vil efterfølgende være tilgængelig på vores hjemmeside, både på dansk og engelsk.

Indledningsvis vil jeg gerne præsentere Lundbecks ledelse – jeg vil bede direktionen om at rejse sig:

- Ulf Wiinberg, Koncernchef og administrerende direktør
- Anders Götzsche, koncerndirektør med ansvar for finans
- Anders Gersel Pedersen, koncerndirektør med ansvar for forskning & udvikling

Direktionen har sammen med Lundbecks øvrige medarbejdere opnået et fantastisk godt resultat i 2013 – det vil jeg gerne takke jer for.

Jeg vil også gerne præsentere Lundbeck's nuværende bestyrelse for generalforsamlingen - jeg vil bede bestyrelsesmedlemmerne rejse sig. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er, foruden mig selv:

- Christian Dyvig, næstformand
- Jes Østergaard
- Thorleif Krarup
- Melanie G. Lee
- Lars Rasmussen

De medarbejdervalgte medlemmer er:

- Kim Rosenville Christensen
- Jørn Møller Mayntzhusen
- Mona Elizabeth Elster

Jeg vil gerne takke jer for den store indsats i alle har ydet i 2013.

Vi har igen i år udarbejdet både en årsrapport for 2013 samt Lundbeck Magasinet. I tilfælde af, at I ønsker at tilegne jer yderligere information om Lundbeck, kan jeg anbefale jer at læse disse rapporter – Årsrapporten er tilgængelig på Lundbecks hjemmeside mens I kan finde Lundbeck Magasinet i foyeren.

Bestyrelsen har udnævnt advokat Jørgen Kjergaard Madsen fra Kromann Reumert som dirigent for generalforsamlingen – også velkommen til dig.

Årsrapport på Engelsk

Bestyrelsen foreslår, at Lundbecks årsrapport fra og med 2013 kun udarbejdes på engelsk. Lundbeck er en global virksomhed med langt den største del af vores forretning uden for Danmark. Forslaget om kun at udarbejde årsrapporten på engelsk reflekterer dette forhold. Vi er overbeviste om, at en engelsk årsrapport vil dække behovet for vores interessenter i både

Danmark og resten af verden. Samtidig vil initiativet frigøre betydelige ressourcer og intern tid, som kan investeres i aktiviteter, der sikrer Lundbecks fremtidige vækst. Bestyrelsen anbefaler således, at forslaget godkendes. Jeg vil bemærke, at Lundbecks kvartalsvise meddelelser fremover også kun vil blive udarbejdet på engelsk såfremt forslaget godkendes af generalforsamlingen.

Året der gik

Som bestyrelsesformand i H. Lundbeck A/S er det en fornøjelse for mig på vegne af bestyrelsen at kunne give bestyrelsens beretning for året 2013.

2013 var et yderst succesfuldt år.

- Kommercielt set havde vi signifikant fremgang:
 - o Vi lancerede to nye produkter – Selincro i Europa og Abilify Maintena i USA. Herudover blev Brintellix tilgængelig på det amerikanske marked i slutningen af året.
 - o Vores strategiske portefølje af nye produkter inkluderer nu 9 produkter. Foruden Selincro, Abilify Maintena og Brintellix er det Lexapro i Japan, Onfi, Sabril, Saphris/Sycrest, Treanda og Xenazine. Sammenlagt steg salget af de nye produkter med 45 % i 2013 til cirka 3,1 milliarder danske kroner, og de udgjorde dermed cirka 20 % af Lundbecks samlede omsætning.
 - o Som følge af vores fokus på geografisk ekspansion så vi en flot vækst i de internationale markeder på 8 % samt fra de nye produkter i USA på 43 %. I Europa oplevede vi en øget indtjeningsevne som et resultat af implementerede restrukturerings- og effektivitetsprogrammer.

- Vi fortsatte med at indgå nye licensaftaler og intensiverede samarbejdet med vores vigtigste forretningspartnere i 2013 – samarbejdet med Otsuka blev blandt andet udvidet med licensaftalerne for Abilify tabletter, Lu AE58054 og Lu F20513.

Lad os kigge lidt på de finansielle tal for 2013 og 2014...

Vi opnåede som sagt et yderst tilfredsstillende økonomisk resultat i 2013 Vi har været i stand til at levere på de finansielle forventninger på trods af patent udløb for nogle af vores produkter og høje investeringer i forskning og udvikling samt lancering af de nye produkter

Vi opnåede..

- Omsætning på cirka DKK 15,3 milliarder (~-3 % vækst)
- Resultat af primær drift (EBIT) på cirka DKK 1,6 milliarder danske kroner (~-7 % vækst)

I tabellen er der også inkluderet det økonomiske resultat hvis vi ser bort fra engangsomkostninger på 530 millioner danske kroner i 2012 og 200 millioner danske kroner i 2013 til restruktureringer af den europæiske forretning samt en engangsomkostninger på 700 millioner danske kroner i 2013 i forbindelse med EU-kommissionssagen. Resultat af primær drift (EBIT) på cirka DKK 2,5 milliarder (~+11 % vækst) uden disse engangsomkostninger viser at den underliggende forretning genererer flot vækst

De finansielle forventninger til 2014 er således:

- Omsætning: omkring DKK 13,5 milliarder
- Resultat af primær drift (EBIT): DKK 0,5-1,0 milliarder

2014 bliver et investerings år for Lundbeck. På trods af Cipralex patentudløb og signifikante omkostninger til lancering af nye produkter samt fortsat høje investeringer i forskning & udvikling vil Lundbeck dog stadig have en solid omsætning og indtjening.

Aktiekursudvikling

2013 har også været et fantastisk år for Lundbeck aktien. Aktien begyndte året på en kurs på godt 80 danske kroner og har med de seneste måneders positive udvikling nået et niveau på ca. 170 danske kroner – cirka en fordobling af kursen over de seneste 15 måneder. Sammenlignes med OMX-C20 cap indekset, ser man også at Lundbeckaktien har klaret sig væsentligt bedre end gennemsnittet i denne periode.

Corporate governance

Det er bestyrelsens opfattelse, at koncernen i alt væsentlighed opfylder de seneste anbefalinger fra 'Komitéen for god Selskabsledelse'. Dog er der 2 anbefalinger vi ikke eller kun delvist opfylder:

- Anbefalingen vedrørende vederlagsoplysninger for direktionen på individuelt niveau opfyldes ikke. Vi har valgt ikke at offentliggøre det enkelte direktionsmedlems vederlag, men alene koncernchefens vederlag og et samlet vederlag for koncernens direktion. De enkelte direktionsmedlemmers vederlag er i alt væsentlighed sammenlignelige, og det er bestyrelsens opfattelse, at det ikke giver yderligere værdi at kunne følge de individuelle aflønninger
- Anbefalingen angående nomineringsudvalg opfyldes ikke. Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at oprette et nomineringsudvalg, idet opgaver relateret hertil varetages af Formandskabet.

Vi har fortsat processen med årlige bestyrelsesevalueringer. Hovedkonklusionen fra evalueringen viser at arbejdet i bestyrelsen går godt.

Lundbecks bestyrelse består som tidligere nævnt af 9 medlemmer, hvoraf 6 medlemmer årligt vælges på generalforsamlingen og 3 medlemmer vælges hvert fjerde år af koncernens danske medarbejdere.

I 2013 afholdt bestyrelsen 9 ordinære møder og 2 ekstraordinært møder. Herudover afholdt bestyrelsen et 2-dages strategi-møde.

Kompensationskomiteen afholdt 5 møder, revisionskomiteen afholdt 3 møder, og den videnskabelige komite afholdt 3 møder med og 1 møde uden eksterne eksperter.

Jeg vil i det følgende gerne redegøre for de forslåede ændringer med hensyn til bestyrelsens sammensætning.

Jes Østergaard ønsker som bekendt ikke at opstille til genvalg, og bestyrelsen indstiller derfor Terrie Curran til valg på årets generalforsamling.

Jeg vil gerne takke Jes Østergaard for hans store engagement i Lundbecks bestyrelse. Han har ydet en stor indsats og bidraget væsentligt til Lundbecks positive udvikling gennem de sidste 11 år - tak skal du have!

Dernæst vil jeg gerne introducere Terrie Curran

Terrie Curran har omfattende erfaring fra den farmaceutiske industri fra sine lederroller i bl.a. Merck og Celgene, hvor hun har haft ansvar inden for salg, marketing og market access samt licensaftaler, alliance management, pipeline- og porteføljestyring. Hun har haft globale kommercielle ledelsesroller og har siden 2013 været Corporate Vice President USA hos Celgene Pharmaceuticals.

Terrie Currans særlige kompetencer i forbindelse med bestyrelsesarbejdet i Lundbeck er hendes globale erfaring og kommercielle viden fra bl.a. det amerikanske marked. Hendes viden gør hende til en relevant facilitator i diskussioner med bestyrelsen og direktionen omkring kommercialisering og market access.

Forudsat at den netop præsenterede ændring i bestyrelsen godkendes af generalforsamlingen ser sammensætningen ud som vist på denne slide. Bestyrelsen forventer at vælge undertegnede som formand og genvælge Christian Dyvig som næstformand. Den formelle godkendelse af den nye bestyrelse sker i forbindelse med agenda punkt 6. Jeg kan desuden bemærke, at Mona Elisabeth Elster, Jørn Møller Mayntzhusen og Henrik Sindal Jensen netop er blevet valgt som medarbejderrepræsentanter de næste 4 år – tillykke med det. Jeg vil i den forbindelse gerne takke Kim Rosenville Christensen for hans indsats i bestyrelsessammenhæng de seneste 8 år.

Vælges de af bestyrelsen foreslåede kandidater, vil 4 af de 6 generalforsamlingsvalgte være uafhængige. Christian Dyvig og Thorleif Krarup anses som afhængige bestyrelsesmedlemmer på grund af deres nuværende engagement hos Lundbeckfonden. Resten af de foreslåede kandidater anses for uafhængige.

Det er bestyrelsens vurdering at de foreslåede kandidater tilsammen besidder den nødvendige faglige og internationale erfaring, der sikrer selskabets position som en ledende global farmaceutisk virksomhed med fokus på forskning og udvikling inden for hjernesygdomme. Det er desuden bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov og ambitionen om at sikre en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces. Der er redegjort for individuelle kompetencer for den foreslåede bestyrelse i indkaldelsen til denne generalforsamling.

I henhold til selskabslovens § 139a, stk. 1, nr. 1 har Lundbeck's bestyrelse fastsat et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn svarende til 1-2 personer ud af de 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Henset til kontinuiteten i bestyrelsen tilstræbes måltallet opnået inden for en periode på 4 år. Måltallet anses som realistisk og ambitiøst.

Såfremt generalforsamlingen godkender den netop foreslåede sammensætning af den nye bestyrelse, vil 2 af de 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer være kvinder. Det betyder, at bestyrelsen for nuværende har opfyldt ambitionen med hensyn til andelen af det underrepræsenterede

køn. Ulf Wiinberg vil gå i detaljer med måltal og opnåelsesgrad for ansatte med ledelsesansvar i hans præsentation.

Bestyrelsen foreslår ingen ændring af basis aflønningen til medlemmer af bestyrelsen relateret til deres bestyrelses- og komitéarbejde i 2014 sammenlignet med 2013 – den formelle godkendelse af aflønningen sker i forbindelse med agenda punkt 4.

Vores vision og mission

Vi ønsker at blive verdens førende inden for psykiatri og neurologi samtidig med at vi forbedrer livskvaliteten for personer som lider af psykiske og neurologiske sygdomme. Denne ambition er beskrevet i vores vision og mission.

Direktionens og bestyrelsens overordnede mål de seneste år har været at transformere Lundbeck fra en europæisk virksomhed med 'et produkt' til en global virksomhed med mange produkter. Med de seneste produktgodkendelser og lanceringer er vi godt på vej med at bringe Lundbeck gennem denne transitions-periode.

Fokus de kommende år vil fortsat være på at udvide forretningen geografisk og lancere nye produkter til gavn for patienter, samfundet og Lundbeck, inklusiv Lundbecks aktionærer.

Jeg vil nu give ordet til Ulf Wiinberg som vil gå mere i detaljer med 2013 resultatet samt med forventninger til fremtiden.