

Ordinær generalforsamling i Novo Nordisk A/S



Scan QR-koden med din smartphone for at komme direkte til tilmeldingssiden



Til Novo Nordisk A/S' aktionærer

Februar 2019

Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 21. marts 2019 kl. 14.00 i Bella Center, Center Boulevard 5, 2300 København S.

Dagsorden

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse og godkendelse af selskabets lovpligtige årsrapport for 2018.
3. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2018 og vederlagsniveauet for 2019.
 - 3.1. Godkendelse af vederlaget for 2018.
 - 3.2. Godkendelse af vederlagsniveauet for 2019.
4. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte lovpligtige årsrapport for 2018.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand.
 - 5.1. Valg af formand.
 - 5.2. Valg af næstformand.
 - 5.3. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Forslag fra bestyrelsen:
 - 7.1. Nedsættelse af selskabets B-aktiekapital med nominelt 10.000.000 kr. ved annullering af B-aktier.
 - 7.2. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet tilbagekøbe egne aktier.
 - 7.3. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital.
 - 7.4. Godkendelse af ændringer af aflønningsprincipperne.
8. Forslag fra aktionærer:
 - 8.1. Nedsættelse af pris på insulin og andre produkter ved egenkapitalforrentning på over 7%.
9. Eventuelt.

Uddybelse af punkterne på dagsordenen

Punkt 1:

Bestyrelsen foreslår, at den mundtlige beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår tages til efterretning af den ordinære generalforsamling.

Punkt 2:

Bestyrelsen foreslår, at den lovpligtige årsrapport for 2018 vedtages af den ordinære generalforsamling. Den lovpligtige årsrapport er tilgængelig på selskabets hjemmeside novonordisk.com/annualreport.

Punkt 3.1:

Bestyrelsen foreslår, at det faktiske vederlag til bestyrelsen for 2018 på 17.200.000 kr. godkendes af generalforsamlingen. Der henvises til side 53 i den lovpligtige årsrapport for 2018.

Det faktiske vederlag for 2018 svarer til det niveau, der blev godkendt af generalforsamlingen i 2018 for regnskabsåret 2018.

Punkt 3.2:

Bestyrelsen foreslår et vederlagsniveau for 2019 svarende til vederlagsniveauet for 2018. I og med at bestyrelsen har besluttet, at forsknings- og udviklingsudvalget skal være et permanent udvalg, foreslår bestyrelsen, at følgende vederlagsniveau for 2019 godkendes på den ordinære generalforsamling:

- Basisvederlaget til medlemmer af bestyrelsen er 700.000 kr.
- Formanden modtager 3,00 gange basisvederlaget.
- Næstformanden modtager 2,00 gange basisvederlaget.
- Formanden for revisionsudvalget modtager 1,00 gange basisvederlaget i tillæg til basisvederlaget.
- Medlemmerne af revisionsudvalget modtager 0,50 gange basisvederlaget i tillæg til basisvederlaget.
- Formændene for nomineringsudvalget, vederlagsudvalget og forsknings- og udviklingsudvalget modtager 0,50 gange basisvederlaget i tillæg til basisvederlaget.

- Medlemmerne af nomineringsudvalget, vederlagsudvalget og forsknings- og udviklingsudvalget modtager 0,25 gange basisvederlaget i tillæg til basisvederlaget.

Bestyrelsen foreslår desuden, at der ydes følgende rejsegodtgørelse, der svarer til niveauet for rejsegodtgørelse for 2018, men som i 2019 og fremover vil lyde på kroner i stedet for euro:

- For bestyrelsesmøder og udvalgsrelaterede møder, der afholdes i bestyrelsesmedlemmets hjemland og omfatter mindst fem timers flyrejse, modtager hvert medlem 37.500 kr.
- For bestyrelsesmøder og udvalgsrelaterede møder, der afholdes udenfor bestyrelsesmedlemmets hjemland, men i samme verdensdel, modtager hvert medlem 37.500 kr.
- For bestyrelsesmøder og udvalgsrelaterede møder, der afholdes i en anden verdensdel end den, hvor bestyrelsesmedlemmet er bosat, modtager hvert medlem 75.000 kr.

Udover ovennævnte vederlag betaler selskabet sociale sikringsydelse i EU som pålagt af udenlandske myndigheder i forhold til disse vederlag.

Det faktiske vederlag til bestyrelsen for 2019 skal godkendes af den ordinære generalforsamling i 2020.

Punkt 4:

Bestyrelsen foreslår, at det endelige udbytte for 2018 er 5,15 kr. for hver Novo Nordisk A- eller B-aktie på 0,20 kr. Det samlede udbytte for 2018 på 8,15 kr. omfatter både det foreløbige udbytte på 3,00 kr. for hver Novo Nordisk A- og B-aktie på 0,20 kr., som blev udbetalt i august 2018, og det endelige udbytte på 5,15 kr. for hver Novo Nordisk A- og B-aktie på 0,20 kr., der udbetales i marts 2019. Det samlede udbytte steg med 4% i forhold til det samlede udbytte for 2017 på 7,85 kr. for hver Novo Nordisk A- og B-aktie på 0,20 kr. Det samlede udbytte for 2018 svarer til en udbytteandel på 50,6%.

Punkt 5:

Alle bestyrelsesmedlemmer skal vælges eller genvælges hvert år og blev sidst valgt på den ordinære generalforsamling i 2018. Det betyder, at hvert bestyrelsesmedlems valgperiode udløber ved den ordinære generalforsamling i marts 2019.

Punkt 5.1:

Bestyrelsen foreslår genvalg for en etårig periode af Helge Lund som formand for bestyrelsen.

Punkt 5.2:

Bestyrelsen foreslår genvalg for en etårig periode af Jeppe Christiansen som næstformand for bestyrelsen.

Punkt 5.3:

Bestyrelsen foreslår genvalg for en etårig periode af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Brian Daniels, Andreas Fibig, Sylvie Grégoire, Liz Hewitt, Kasim Kutay og Martin Mackay.

Bestyrelsen foreslår valg for en etårig periode af Laurence Debroux.

Bestyrelsen anbefaler primært valg af Laurence Debroux som medlem af bestyrelsen på grund af hendes betydelige erfaring med finans- og regnskabspraksis, hendes omfattende globale erfaring indenfor lægemiddelindustrien og hendes erfaring fra ledende stillinger i store internationale virksomheder.

Der henvises til appendiks 1 vedrørende en beskrivelse af de indstillede kandidaters kvalifikationer, herunder oplysninger om andre ledelseshverv (medlem af direktioner, bestyrelser, tilsynsråd og bestyrelsesudvalg) og krævende organisatoriske hverv, som de foreslåede kandidater bestrider i danske og udenlandske virksomheder.

Hvis de foreslåede kandidater vælges som bestyrelsesmedlemmer, vil bestyrelsen bestå af 13 medlemmer, inklusive medarbejderrepræsentanter.

Punkt 6:

Bestyrelsen foreslår, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ('PwC') genvælges som selskabets revisor. Revisionsudvalget anbefaler valg af PwC som revisor på grund af deres store viden om lægemiddelindustrien og deres indgående kendskab til Novo Nordisk. Endvidere har PwC en global organisation, der yder værdifuld støtte til Novo Nordisks globale forretning. Revisionsudvalgets anbefaling er ikke blevet påvirket af tredjeparter eller har været underlagt nogen aftaler med tredjeparter, der begrænser generalforsamlingens valg af revisor til bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

Punkt 7.1:

Bestyrelsen foreslår, at selskabets B-aktiekapital nedsættes fra 382.512.800 kr. til 372.512.800 kr. ved annullering

af en del af selskabets beholdning af egne B-aktier, i alt nominelt 10.000.000 kr. fordelt på 50.000.000 B-aktier a 0,20 kr.

Efter kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre 480.000.000 kr., fordelt på en A-aktiekapital på 107.487.200 kr. og en B-aktiekapital på 372.512.800 kr.

Formålet med nedsættelsen af selskabets aktiekapital er udbetaling til aktionærene ved, at selskabet tilbagekøber aktier i overensstemmelse med tidligere generalforsamlingsbemyndigelser til bestyrelsen. Såfremt forslaget vedtages, bliver selskabets beholdning af egne aktier nedsat med 50.000.000 B-aktier a 0,20 kr. Disse B-aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 15.404.000.000 kr., hvilket betyder, at der udover den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 15.394.000.000 kr. til aktionærene.

Bestyrelsens forslag om at nedsætte selskabets B-aktiekapital fremsættes for at bevare en fleksibel kapitalstruktur.

Vedtagelse af forslaget medfører følgende ændring af pkt. 3.1 i selskabets vedtægter, som vil have virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse:

“3.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 480.000.000, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 372.512.800 er B-aktier.”

Punkt 7.2:

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen får bemyndigelse til at lade selskabet tilbagekøbe egne aktier frem til den ordinære generalforsamling i 2020.

Selskabet anser det for god selskabsledelse og i overensstemmelse med selskabets strategi for aktietilbagekøbsprogrammer, at mandatet til at tilbagekøbe eksisterende aktier kun gælder for et begrænset beløb og regelmæssigt bekræftes af generalforsamlingen.

Derfor foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at lade selskabet tilbagekøbe egne aktier for op til i alt nominelt 48.000.000 kr., svarende til 10% af aktiekapitalen efter kapitalnedsættelsen, jf. punkt 7.1, og med forbehold af en grænse på 10% af aktiekapitalen. Tilbagekøbet skal ske til en kurs, der svarer til den på tilbagekøbstidspunktet noterede aktiekurs med en afvigelse på op til 10%. Bemyndigelsen vil være gyldig indtil generalforsamlingen i 2020.

Punkt 7.3:

Bestyrelsens nuværende bemyndigelser i pkt. 5.3 og 5.4 i vedtægterne til at forhøje aktiekapitalen udløber den 18. marts 2019.

Selskabsloven tillader, at bestyrelsen på den ordinære generalforsamling gives bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen for en periode på op til 5 år. Bestyrelsen anser det i øjeblikket for god selskabsledelse at begrænse bemyndigelserne både tids- og beløbsmæssigt.

Bestyrelsen foreslår derfor, at bestyrelsens bemyndigelse i henhold til vedtægternes pkt. 5.3 (til fordel for medarbejdere uden fortegningsret for aktionærene) og 5.4 (med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer) forlænges med to år frem til den 21. marts 2021, og at den maksimale kapitalforhøjelse begrænses til i alt nominelt 2.000.000 kr. for bemyndigelsen i henhold til vedtægternes pkt. 5.3. og i alt nominelt 48.000.000 kr. for bemyndigelsen i henhold til vedtægternes pkt. 5.4, og med forbehold af en samlet overgrænse på nominelt 48.000.000 kr. for begge forslag.

Som følge af forslaget ændres vedtægternes pkt. 5.3-5.4.

Det ændrede pkt. 5.3 får følgende ordlyd:

“Bestyrelsen er indtil den 21. marts 2021 bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærene ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt nominelt kr. 2.000.000 B-aktier ved at tilbyde selskabets eller datterselskabets medarbejdere at tegne aktierne til en kurs, der er lavere end markedskursen for B-aktierne.”

Det ændrede i pkt. 5.4 får følgende ordlyd:

“(a) Bestyrelsen er indtil den 21. marts 2021 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 48.000.000. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling.

Kapitalforhøjelsen kan ske til en kurs, der er lavere end markedskursen, såfremt kapitalforhøjelsen sker forholdsmæssigt mellem A- og B-aktier. A-aktionærene har i dette tilfælde fortegningsret til nye A-aktier og B-aktionærene fortegningsret til nye B-aktier.

Hvis kapitalforhøjelsen sker til markedskurs, kan kapitalforhøjelsen ske ved forholdsmæssig udstedelse af A-aktier og B-aktier eller ved udstedelse af B-aktier alene. I tilfælde af udstedelse af såvel A- som B-aktier

har A-aktionærene fortegningsret til nye A-aktier og B-aktionærene fortegningsret til nye B-aktier. I tilfælde af udstedelse af B-aktier alene har begge aktieklassers aktionærer proportional fortegningsret til de nye B-aktier.

(b) Bestyrelsen er indtil den 21. marts 2021 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ved udstedelse af B-aktier med indtil i alt nominelt kr. 48.000.000. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske enten ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter.

(c) Bestyrelsens bemyndigelser efter pkt. 5.3 og 5.4(a)-(b) ovenfor kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt kr. 48.000.000."

Punkt 7.4:

Bestyrelsen foreslår, at visse ændringer af principperne for aflønning af bestyrelse og direktion i Novo Nordisk A/S, herunder de generelle retningslinjer for incitamentsbaseret vederlag ('aflønningsprincipperne'), godkendes af generalforsamlingen.

Forslagene til ændringer er som følger:

- ⦿ At sikre, at Novo Nordisk kan få tilbagebetalt vederlag under incitamentsordningen, der fejlagtigt er blevet udbetalt på grundlag af forkerte oplysninger, uanset om dette skyldes grov uagtsomhed eller grov forsømmelse.
- ⦿ At afspejle, at forsknings- og udviklingsudvalget er blevet et permanent bestyrelsesudvalg.

Hele teksten med de reviderede aflønningsprincipper kan ses i appendiks 2.

Punkt 8:

Aktionær Frank Aaen har indsendt følgende forslag til vedtagelse på den ordinære generalforsamling:

Punkt 8.1:

Aktionæren foreslår, at Novo Nordisk nedsætter prisen på insulin og andre produkter, såfremt egenkapitalforrentningen i Novo Nordisk overstiger 7%.

Bestyrelsens kommentar: Bestyrelsen støtter ikke forslaget. Prisfastsættelsen af Novo Nordisks lægemidler aftales med sundhedsmyndigheder og indkøbsorganisationer overalt i verden. De aftalte priser afspejler den bagvedliggende innovation og de risici, Novo Nordisk har påtaget sig ved at udvikle lægemidlerne.

Yderligere information

Majoritetskrav

Forslagene i dagsordenens punkt 7.1 og 7.3 kan kun tiltrædes, såfremt mindst 2/3 af det samlede antal stemmer i selskabet er repræsenteret på generalforsamlingen, og mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital stemmer for forslagene, jf. vedtægternes pkt. 9.2 og 9.3.

Alle andre forslag på dagsordenen kan besluttes ved simpelt stemmeflertal, jf. vedtægternes pkt. 9.1.

Registreringsdato

Registreringsdatoen er torsdag den 14. marts 2019.

Aktiekapital

Selskabets nuværende aktiekapital udgør 490.000.000 kr., hvoraf 107.487.200 kr. er A-aktier og 382.512.800 kr. er B-aktier.

Hvert A-aktiebeløb på 0,01 kr. giver 10 stemmer, og hvert B-aktiebeløb på 0,01 kr. giver 1 stemme.

Deltagelse og stemmerettigheder

En aktionærs ret til at deltage i og stemme på den ordinære generalforsamling fastlægges på baggrund af de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen ved dagens udløb.

De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af det i ejerbogen noterede antal aktier samt eventuelle meddelelser, som selskabet har modtaget med henblik på registrering i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Deltagelse er betinget af, at aktionæren rettidigt har rekvireret et adgangskort.

Rekvirering af adgangskort

Adgang til den ordinære generalforsamling er betinget af, at aktionæren har rekvireret et adgangskort senest fredag den 15. marts 2019 ved dagens udløb.

Adgangskort til den ordinære generalforsamling kan rekvireres:

- ⦿ ved at returnere rekvisitionen i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S eller
- ⦿ ved at kontakte VP Investor Services A/S pr. telefon: 4358 8891, pr. e-mail: vpinvestor@vp.dk, eller pr. fax: 4358 8867, eller
- ⦿ via selskabets hjemmeside: novonordisk.com/AGM

eller VP Investor Services A/S: vp.dk/gf ved at benytte CPR-/CVR-nummer og postnummer eller VP-referencenummer.

Hvis der benyttes et dansk CPR-nummer, vil den digitale signatur, der benyttes til netbank via danske kreditinstitutter (NemID), typisk være kompatibel. Yderligere oplysninger kan findes på novonordisk.com/AGM.

Novo Nordisk A/S sender adgangskort med e-mail eller almindelig post, alt efter hvad den enkelte aktionær ønsker.

For at få tilsendt et adgangskort med e-mail skal aktionæren registrere sin e-mailadresse på Novo Nordisks Investor Portal på novonordisk.com/AGM. Alternativt kan e-mailadressen angives i forbindelse med registreringsprocessen på InvestorPortalen eller på rekvisitionen. Når e-mailadressen er registreret, kan aktionæren via e-mail få tilsendt et elektronisk adgangskort, der skal forevises på den ordinære generalforsamling, f.eks. på smartphone eller tablet. Alternativt kan adgangskortet udskrives og forevises. Hvis aktionæren ikke kan forevise adgangskort, kan den pågældende få adgang til generalforsamlingen ved at forevise behørig legitimation.

Hvis aktionæren ikke vælger at få tilsendt adgangskortet med e-mail, sendes det til den adresse, der er registreret på aktionærens depotkonto.

Yderligere oplysninger kan findes på novonordisk.com/AGM.

Afgivelse af fuldmagt

Fuldmagter skal være indsendt senest fredag den 15. marts 2019 ved dagens udløb.

Afgivelse af stemmefuldmagt kan ske:

- ved at returnere fuldmagtsformularen i udfyldt og underskrevet stand i kuverten til VP Investor Services A/S eller
- ved at downloade en fuldmagtsformular via novonordisk.com/AGM, printe den ud, udfylde, underskrive og indsende den pr. fax til 4358 8867, pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk eller med almindelig post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, eller
- via selskabets hjemmeside: novonordisk.com/AGM eller VP Investor Services A/S: vp.dk/gf ved at benytte en kompatibel elektronisk signatur, f.eks. et personligt VP-ID. Hvis der benyttes et dansk CPR-nummer, vil den digitale signatur, der benyttes til netbank via danske kreditinstitutter (NemID), ty-

pisk være kompatibel. Yderligere oplysninger kan findes på novonordisk.com/AGM.

Fra aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, modtager bestyrelsen gerne en fuldmagt eller en brevstemme for at blive bekendt med aktionærernes stillingtagen til dagsordenens forskellige punkter samt for at sikre, at quorumkravet overholdes.

Afgivelse af brevstemme

Aktionærer kan brevstemme indtil senest onsdag den 20. marts 2019 kl. 12.00:

- ved at returnere brevstemmeformularen i udfyldt og underskrevet stand i kuverten til VP Investor Services A/S eller
- ved at downloade en brevstemmeformular via novonordisk.com/AGM, printe den ud, udfylde, underskrive og indsende den pr. fax til 4358 8867, pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk eller med almindelig post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, eller
- via selskabets hjemmeside: novonordisk.com/AGM eller VP Investor Services A/S: vp.dk/gf ved at følge den samme fremgangsmåde som den, der er beskrevet ovenfor under 'Afgivelse af fuldmagt'.

Elektronisk afstemning

På den ordinære generalforsamling vil der blive benyttet elektronisk afstemning med en e-voter i forbindelse med specifikke punkter på dagsordenen. E-voteren giver mulighed for at gennemføre stemmeafgivning elektronisk og dermed hurtigere. E-voteren udleveres til de deltagende aktionærer ved indgangen, da der ikke vil blive benyttet stemmesedler.

Skriftlige spørgsmål

Aktionærer kan stille skriftlige spørgsmål til selskabet om dagsordenen og dokumenter til brug for den ordinære generalforsamling. Spørgsmål sendes til AGMEETING@novonordisk.com. Af praktiske hensyn bedes aktionærene indsende skriftlige spørgsmål senest onsdag den 20. marts 2019 kl. 12.00.

Sprog

Repræsentanter for selskabet samt dirigenten vil holde deres indlæg på engelsk. Aktionærene kan vælge at tale dansk eller engelsk.

Der vil under mødet være mulighed for simultantolkning fra engelsk til dansk og fra dansk til engelsk.

Webcast

Den ordinære generalforsamling vil blive sendt live som webcast i en dansk og engelsk version på selskabets hjemmeside novonordisk.com. Webcast-optagelsen af den ordinære generalforsamling vil også være tilgængelig på selskabets hjemmeside efter generalforsamlingen. Det uformelle aktionærmøde vil blive sendt live som webcast på selskabets hjemmeside novonordisk.com. Webcast-optagelserne vil vise talerstolen samt et oversigtsbillede af salen, hvor deltagerne ses på afstand. Der henvises til selskabets politik vedrørende personoplysninger, som findes på novonordisk.com under 'About Novo Nordisk' → 'Corporate governance' → 'Personal Data Protection'.

Information på hjemmesiden

Følgende oplysninger findes på novonordisk.com/AGM til og med datoen for den ordinære generalforsamling:

- Indkaldelse til ordinær generalforsamling
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelse til den ordinære generalforsamling
- Dokumenterne, som vil blive fremlagt på den ordinære generalforsamling, dvs. den lovpligtige årsrapport for 2018
- De foreslåede reviderede aflønningsprincipper
- De foreslåede reviderede vedtægter
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt
- Formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemme.

En kopi af ovennævnte dokumenter kan også rekvireres ved at kontakte selskabet på tlf. +45 4444 8888.

Udbytte

Udbytte som godkendt på den ordinære generalforsamling vil blive udbetalt til aktionærene via VP Securities A/S efter fradrag af eventuel udbytteskat.

Yderligere oplysninger om udbytte findes på side 44–45 i den lovpligtige årsrapport for 2018.

Aktionærmøde

Torsdag den 21. marts 2019 kl. 17.00 vil selskabet efter den ordinære generalforsamling afholde et uformelt aktionærmøde, der hovedsageligt foregår på dansk, i Bella Center, Center Boulevard 5, 2300 København S.

Yderligere oplysninger om aktionærmødet findes på novonordisk.com/AGM.

Transportmuligheder

Man kan komme til Bella Center med bil, bus eller metro.

Indgangen til generalforsamlingen er ved Bella Centerets indgang VEST.

Hvis man vil benytte offentlig transport til generalforsamlingen og aktionærmødet, kan man tage bus eller metro. Yderligere oplysninger kan findes på www.rejseplanen.dk.

Der er parkering udenfor Bella Center mod betaling. De nærmeste parkeringspladser er i område P1 og P2. Yderligere oplysninger kan findes på: www.bellacentercopenhagen.dk.

På grund af en større udvidelse af Bella Center i begyndelsen af 2019 kan der være anlægsarbejder i gang lige ud for indgang VEST. Følg skiltene, der viser vej fra metrostationen og parkeringsområderne.

Elektronisk kommunikation

Det er muligt at modtage årsrapporter, nyhedsbrevet Share og indkaldelser til generalforsamlinger og aktionærmøder elektronisk med e-mail fra Novo Nordisk, hvis man registrerer sin e-mailadresse på InvestorPortalen:

1. Gå ind på novonordisk.com/investors
2. Klik på linket til 'Private shareholders' i menuen i venstre side
3. Find 'Investor portal' nederst på siden, og klik på 'Read more'
4. Klik på linket 'For at logge på Novo Nordisk Investor Portal DK klik her'
5. Log på InvestorPortalen med NemID eller VP-ID. Du kan kun bruge NemID, hvis du har et dansk CPR-nummer
6. Klik på linket til 'Min profil' i menuen i venstre side
7. Bekræft den allerede registrerede e-mailadresse, eller indsæt en ny e-mailadresse og vælg, hvilke publikationer der ønskes tilsendt.

Med venlig hilsen

Novo Nordisk A/S
Bestyrelsen

Generelle betragtninger

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal vælges eller genvælges hvert år for en etårig periode, og bestyrelsesmedlemmerne blev senest valgt på den ordinære generalforsamling i marts 2018. Valgperioden for hvert enkelt bestyrelsesmedlem udløber derfor på den ordinære generalforsamling i marts 2019.

Novo Nordisk A/S' bestyrelse søges sammensat af personer, som har en sådan indsigt og erfaring, at den samlede bestyrelse på bedst mulig vis kan varetage selskabets og dermed aktionærernes interesser med behørig respekt for hensynet til virksomhedens øvrige interessenter.

I processen med at identificere og vælge egnede kandidater til bestyrelsen tages der hensyn til de påkrævede kompetencer, resultatet af bestyrelsens selvevalueringsproces og behovet for at integrere ny ekspertise og diversitet.

Bestyrelsen har etableret et nomineringsudvalg med det formål at forbedre processen til nominering af medlemmer til bestyrelsen. Nomineringsudvalget består af fire medlemmer, som er valgt af bestyrelsen blandt dens medlemmer. Nomineringsudvalget bistår bestyrelsen med at føre tilsyn med a) bestyrelsens kompetenceprofil og sammensætning, b) nominering af medlemmer til bestyrelsen, c) nominering af medlemmer til bestyrelsesudvalg og d) andre opgaver.

Nomineringsudvalget sikrer balance mellem fornyelse og kontinuitet, når kandidaterne nomineres. Bestyrelsen bidrager aktivt til at udvikle selskabet som en global lægemiddelvirksomhed og fører tilsyn med direktionens beslutninger og aktiviteter.

Det er bestyrelsens vurdering, at bestyrelsens foreslåede sammensætning opfylder de af bestyrelsen fastsatte krav til bestyrelsens kompetencer og sammensætning.

Det er bestyrelsens opfattelse, at bestyrelsens størrelse er hensigtsmæssig i forhold til selskabets behov.

På selskabets hjemmeside: novonordisk.com findes der under 'About Novo Nordisk' → 'Corporate governance' → 'Board of Directors' en mere detaljeret beskrivelse af bestyrelsens kompetencekriterier.

Uafhængighed

I Anbefalinger for god selskabsledelse anbefales det, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige af selskabet som defineret i Anbefalinger for god selskabsledelse.

To af de nedenfor foreslåede kandidater, Jeppe Christiansen og Kasim Kutay, anses ikke for at være uafhængige af selskabet, idet Jeppe Christiansen har en bestyrelsespost i Novo Holdings A/S, og Kasim Kutay er administrerende direktør i Novo Holdings A/S, der er selskabets hovedaktionær. Såfremt alle foreslåede kandidater vælges til bestyrelsen, vil bestyrelsen leve op til kravet i Anbefalinger for god selskabsledelse om, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være uafhængige.

Med de foreslåede kandidater vil bestyrelsen endvidere kunne udpege medlemmer til revisionsudvalget, som opfylder uafhængighedskriterierne og kriterierne for regnskabs eksperter fastsat af det amerikanske børstilsyn (SEC) samt kriterierne i henhold til Lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

De enkelte kandidater

Helge Lund

Bestyrelsesformand
Formand for nomineringsudvalget



Født oktober 1962
Mand, norsk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2017 (se også nedenfor)
Medlem af nomineringsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Driftsrådgiver for Clayton Dubilier & Rice, LLC, USA.

Formand for bestyrelsen i BP p.l.c., Storbritannien, og medlem af bestyrelsen i P/F Tjaldur, Færøerne, Inkerman Holding AS, Norge og Belron SA, Luxembourg.

Medlem af bestyrelsen i International Crisis Group.

Tidligere ansættelser

Helge Lund var administrerende direktør i det globale olie- og gasselskab BG Group plc, Storbritannien, fra 2015 til 2016, hvor selskabet blev købt af Shell. Inden da var Helge Lund fra 2004 til 2014 administrerende direktør i Equinor ASA (tidligere Statoil ASA), Norge. Fra 2002 til 2004 var han administrerende direktør i Aker Kværner ASA, Norge, et industrikonglomerat med aktiviteter indenfor olie og gas, ingeniør- og anlægsvirksomhed, pulp og papir samt skibsbyggeri. Forinden havde Helge Lund ligeledes ledende stillinger i Aker RGI ASA, Norge, et industrielt holdingselskab, og Hafslund Nycomed, Norge, en industrikoncern med aktiviteter indenfor lægemidler og energi.

Fra 2014 til 2015 var Helge Lund bestyrelsesmedlem i Novo Nordisk A/S.

Særlige kompetencer

Omfattende ledelses- og bestyrelseserfaring i store multinationale virksomheder med hovedkvarter i Skandinavien indenfor regulerede markeder samt betydelig viden om finansielle forhold.

Uddannelse

1991 MBA, INSEAD, Frankrig
1987 MA i økonomi, NHH Norges Handelshøyskole, Norge

Jeppe Christiansen

Næstformand for bestyrelsen
Formand for vederlagsudvalget



Født november 1959
Mand, dansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2013
Senest genvalgt i 2018
Næstformand siden 2013
Formand for vederlagsudvalget siden 2017 (medlem siden 2015)
Ikke uafhængig

Ledelseshverv

Administrerende direktør i Maj Invest Holding A/S og medlem af bestyrelsen og/eller direktør i tre 100%-ejede datterselskaber, alle i Danmark.

Formand i Haldor Topsøe A/S og Emlika ApS og bestyrelsesmedlem i et 100%-ejet datterselskab, næstformand i Symphogen A/S og bestyrelsesmedlem i Novo Holdings A/S og KIRKBI A/S, alle i Danmark.

Jeppe Christiansen er desuden medlem af Det Kgl. Vajsenhus' ledelse og blev i 2016 udnævnt til og adjungeret professor ved Institut for Finansiering på CBS, Danmark.

Tidligere ansættelser

Jeppe Christiansen var administrerende direktør for Lønmodtagernes Dyrtidsfond fra 2005 til 2009. Forinden var Jeppe Christiansen direktør i Danske Bank fra 1999 til 2004 med ansvar for aktieinvesteringer og erhvervskunder. Fra 1988 til 1999 arbejdede han for Lønmodtagernes Dyrtidsfond, først som fondschef og senere som vicedirektør med ansvar for aktiehandel.

Særlige kompetencer

Ledelsesmæssig baggrund og omfattende erfaring fra finanssektoren, især i forbindelse med finansielle og kapitalmarkedsmæssige spørgsmål samt indsigt i investorrelaterede anliggender.

Uddannelse

1985 Cand.polit., Københavns Universitet, Danmark

De enkelte kandidater

Brian Daniels

Bestyrelsesmedlem
Medlem af vederlagsudvalget
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget



Født februar 1959
Mand, amerikansk statsborger
Valgt første gang til bestyrelsen i 2016
Senest genvalgt i 2018
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget siden 2017
Medlem af vederlagsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Venturepartner hos 5AM Venture Management, LLC, USA.

Tidligere ansættelser

Fra 2000 til 2014 havde Brian Daniels diverse ledelsesposter hos Bristol-Myers Squibb Pharmaceutical Group, USA, senest som direktør for Global Development and Medical Affairs og som medlem af den øverste ledelse. Fra 1996 til 2000 havde Brian Daniels en række ledelsesposter hos Merck Research Laboratories, USA.

Særlige kompetencer

Omfattende erfaring indenfor klinisk udvikling, lægemiddelspørgsmål og koncernstrategier på en lang række behandlingsområder indenfor lægemiddelindustrien, særligt i USA.

Uddannelse

- 1987 Medicinsk embedseksamen, Washington University, St. Louis, USA
- 1981 MA i Metabolism and Nutritional Biochemistry, Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, USA
- 1981 BS i Life Sciences, Massachusetts Institute of Technology, Cambridge, USA

Laurence Debroux

Foreslået valgt som bestyrelsesmedlem



Født juli 1969
Kvinde, fransk statsborger

Uafhængig

Ledelseshverv

Koncernøkonomidirektør, direktionsmedlem, Heineken N.V., Holland.

Medlem af bestyrelsen i Exor N.V., Holland, og HEC Paris Business School, Frankrig.

Tidligere ansættelser

Laurence Debroux var koncernøkonomidirektør, direktionssmedlem, i JCDecaux SA, Frankrig, fra 2010 til 2015. Fra 1996 til 2010 beklædte Laurence Debroux en række poster hos Sanofi Aventis SA (tidligere Synthelabo SA), bl.a. som strategidirektør, økonomidirektør og viceøkonomidirektør. Forinden havde Laurence Debroux poster indenfor koncernfinansafdelingen i Elf Aquitaine, Frankrig (fra 1993 til 1996), som selskabsfinansieringsanalytiker for Merrill Lynch, Storbritannien (fra 1992 til 1993) og som forskningsanalytiker for Putnam, Hayes & Bartlett, USA (fra 1989 to 1990).

Særlige kompetencer

Betydelig erfaring med finans- og regnskabspraksis, omfattende global erfaring indenfor lægemiddelindustrien og erfaring fra ledende stillinger i store internationale virksomheder.

Uddannelse

- 1992 Kandidatuddannelse fra HEC Paris, Ecoles des Hautes Etudes Commerciales, Frankrig

De enkelte kandidater

Andreas Fibig

Bestyrelsesmedlem
Medlem af revisionsudvalget



Født februar 1962
Mand, tysk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2018
Medlem af revisionsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Formand for bestyrelsen og administrerende direktør for International Flavors & Fragrances Inc., USA. Medlem af bestyrelsen for German American Chamber of Commerce, Inc., og medlem af Executive Committee i World Council for Sustainable Development.

Tidligere ansættelser

Fra 2008 til 2014 var Andreas Fibig administrerende direktør og bestyrelsesformand i Bayer HealthCare Pharmaceuticals, en division i Bayer AG, Tyskland. Andreas Fibig havde tidligere flere stillinger med stadig større ansvar i Pfizer Inc., USA, bl.a. som direktør med ansvar for lægemiddelaktiviteterne i USA fra 2007 til 2008 og som administrerende direktør med ansvar for Latinamerika, Afrika og Mellemøsten fra 2003 til 2007. Inden da var han markedsdirektør i Pharmacia Corporation i Tyskland fra 2000 til 2003. Fra 1984 til 1999 havde Andreas Fibig en række ledende stillinger i Boehringer Ingelheim GmbH, Tyskland.

Særlige kompetencer

Omfattende global erfaring fra biofarmaceutiske virksomheder, indgående viden om strategi, salg og marketing samt indsigt i, hvordan store internationale virksomheder arbejder.

Uddannelse

1982 Uddannelse indenfor marketing, Berlin School of Economics, Tyskland

Sylvie Grégoire

Bestyrelsesmedlem
Medlem af revisionsudvalget
Medlem af nomineringsudvalget
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget



Født november 1961
Kvinde, canadisk og amerikansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2015
Senest genvalgt i 2018
Medlem af revisionsudvalget siden 2015
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget siden 2017
Medlem af nomineringsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Bestyrelsesformand for Corvidia Therapeutics Inc., USA, og arbejdende bestyrelsesformand for EIP Pharma, Inc., USA.

Bestyrelsesmedlem i Vifor Pharma Ltd., Schweiz, og Perkin Elmer Inc., USA.

Tidligere ansættelser

Sylvie Grégoire er tidligere direktør i Human Genetic Therapies Shire PLC, USA og Schweiz (2007–2013). Forinden var hun arbejdende bestyrelsesformand for IDM Pharma Inc., USA (2006–2007) samt administrerende direktør for GlycoFi, Inc., USA (2003–2004). Fra 1995 til 2003 beklædte Sylvie Grégoire en række forskellige ledende stillinger i Biogen, Inc., i Frankrig og USA, senest som direktør for Technical Operations. Inden da var Sylvie Grégoire i otte år ansat hos Merck and Co, afdelingen for klinisk forskning og regulatory affairs i Canada, USA og Belgien.

Særlige kompetencer

Omfattende viden om regulatoriske forhold i både USA og EU, hvor hun har erfaring fra alle faser af et produkts livscyklus, herunder opdagelse, registrering og prælancering samt livscyklusstyring, når produktet er på markedet. Derudover har Sylvie Grégoire viden om finansielle forhold fra bl.a. P&L-ansvar.

Uddannelse

1986 Doktor i farmaci, State University of NY, Buffalo, USA
1984 BA i farmaci, Laval University, Canada
1980 Afsluttet Science College, Séminaire de Sherbrooke, Canada

De enkelte kandidater

Liz Hewitt

Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget
Medlem af vederlagsudvalget



Født november 1956
Kvinde, britisk statsborger
Valgt første gang til bestyrelsen i 2012
Senest genvalgt i 2018
Formand for revisionsudvalget siden 2015 (medlem siden 2012)
Medlem af vederlagsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i Savills plc og Melrose Industries plc, hvor hun også er formand for revisionsudvalget, begge i Storbritannien.

Eksternt medlem af og formand for begge selskabers revisionsudvalg, i House of Lords Commission, Storbritannien.

Tidligere ansættelser

Liz Hewitt var fra 2004 til 2011 koncerndirektør for Corporate Affairs i Smith & Nephew plc, Storbritannien, og deltog på ledelsesniveau i alle aspekter af forretningen, herunder som medlem af risikoudvalget. Før det var hun fra 1986 til 2004 ansat i 3i Group plc, Storbritannien, hvor hun varetog en lang række funktioner – fra investering og syndikering af private equity-transaktioner til ledelse af det interne konsulentteam og siden leder af Corporate Affairs, hvor hun var medlem af risikoudvalget og trustforvalter for den velgørende fond 3i Charitable Foundation. I sin tidlige karriere var hun ansat hos Andersen & Co og arbejdede desuden som private equity-investor for Citicorp Venture Capital (nu CVC), Storbritannien, og Gartmore Investment Management Ltd, Storbritannien.

Særlige kompetencer

Omfattende erfaring indenfor medicinsk udstyr, betydelig viden om finansielle forhold samt indsigt i, hvordan store internationale virksomheder arbejder.

Revisionsudvalget

Liz Hewitt er udpeget som regnskabsekspert i henhold til det amerikanske børstilsyns (SEC) definitioner. Liz Hewitt anses for at være et uafhængigt medlem af revisionsudvalget i henhold til den amerikanske lov om udstedelse af værdipapirer (Securities Exchange Act), og hun har desuden de kompetencer indenfor revision og regnskab, der kræves i henhold til Lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder.

Uddannelse

1982 Autoriseret revisor (FCA)
1977 BSc (Econ Hons), University College London, Storbritannien

Kasim Kutay

Bestyrelsesmedlem
Medlem af nomineringsudvalget



Født maj 1965
Mand, britisk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2017
Senest genvalgt i 2018
Medlem af nomineringsudvalget siden 2017
Ikke uafhængig

Ledelseshverv

Administrerende direktør i Novo Holdings A/S, Danmark.
Medlem af bestyrelsen i Novozymes A/S, Danmark.

Tidligere ansættelser

Fra 2009 til 2016 var Kasim Kutay administrerende direktør, meddirektør for Europa og medlem af Global Management Committee i Moelis & Co., Storbritannien. Fra 2007 til 2009 var Kasim Kutay administrerende direktør og chef for Financial Solutions Group i SUN Group, Storbritannien. Fra 1989 til 2007 beklædte Kasim Kutay en række poster hos Morgan Stanley, Storbritannien, herunder formand for European Healthcare Group. Kasim Kutay var medlem af fondsbestyrelsen i Northwick Park Institute for Medical Research, Storbritannien, fra 2005 til 2016. Han var medlem af bestyrelsen fra 2006 til 2011 og af investeringsudvalget fra 2011 til 2016 i School of Oriental and African Studies (SOAS), Storbritannien.

Særlige kompetencer

Omfattende erfaring som finansrådgiver for virksomheder indenfor lægemidler, bioteknologi og medicinsk udstyr. Kasim Kutay har rådgivet sundhedsvirksomheder på internationalt grundlag, herunder selskaber med base i Europa, USA, Japan og Indien.

Uddannelse

1987 MSc i økonomi, London School of Economics, Storbritannien
1986 BSc i økonomi, London School of Economics, Storbritannien

De enkelte kandidater

Martin Mackay

Bestyrelsesmedlem

Formand for forsknings- og udviklingsudvalget



Født april 1956
Mand, amerikansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2018
Formand for forsknings- og udviklingsudvalget siden 2018
Uafhængig

Ledelseshverv

Medstifter af, bestyrelsesformand for og varetager en ledende stilling i Rallybio LLC, USA. Seniorrådgiver for New Leaf Venture Partners, LLC, USA. Medlem af bestyrelsen i Charles River Laboratories International, Inc., USA.

Tidligere ansættelser

Fra 2010 til 2013 var Martin Mackay direktør med ansvar for global forskning og udvikling i AstraZeneca plc, Storbritannien. Forinden beklædte Martin Mackay fra 1995 til 2010 en række poster hos Pfizer Inc., USA, bl.a. som koncerndirektør indenfor forskning og udvikling. I perioden 1998 til 2014 var Martin Mackay gæsteprofessor ved institut for farmaci på King's College, London (1998-2006), og ved institut for biomedicin på University of Lincoln (1998-2014), begge i Storbritannien. Forinden var han fra 1986 til 1995 leder af en række forskellige afdelinger i Ciba-Geigy Pharmaceuticals, Storbritannien og Schweiz. Fra 1983 til 1986 arbejdede han som forskningsstipendiat ved institut for molekylær biologi på University of Edinburgh, Storbritannien, og fra 1979 til 1980 som mikrobiolog ved Chemotherapeutic Research Center i Beecham Pharmaceuticals, Storbritannien.

Særlige kompetencer

Ledelsesbaggrund indenfor forskning og udvikling og omfattende erfaring med opbygning af pipeline, opkøb af produkter og styring af porteføljen af projekter i den tidlige og sene fase i store internationale lægemiddelvirksomheder.

Uddannelse

- 1984 Doktorgrad/ph.d., University of Edinburgh, Storbritannien
- 1979 BSc (Hons) i mikrobiologi, Heriot-Watt University, Edinburgh, Storbritannien

Medarbejderrepræsentanter

Medarbejderrepræsentanter vælges for en fireårig periode af medarbejderne i Novo Nordisk A/S. Valgperioden for de nuværende medarbejderrepræsentanter udløber i marts 2022. Valget af medarbejderrepræsentanter afholdes i februar 2022, og medarbejderrepræsentanterne indtræder i bestyrelsen samme dag som den ordinære generalforsamling.

De nuværende medarbejderrepræsentanter fremgår af nedenstående oversigt.

Mette Bøjer Jensen

Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
Medlem af nomineringsudvalget



Født december 1975
Kvinde, dansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2018
Medlem af nomineringsudvalget siden 2018

Ledelseshverv

Vask- og steriliseringspecialist i Product Supply.

Uddannelse

2010 HD i erhvervsøkonomi (strategisk ledelse og virksomhedsudvikling), CBS, Danmark
2001 Civilingeniør (bioteknologi) fra Aalborg Universitet, Danmark.

Anne Marie Kverneland

Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
Medlem af vederlagsudvalget



Født juli 1956
Kvinde, dansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2000
Senest genvalgt i 2018
Medlem af vederlagsudvalget siden 2017

Ledelseshverv

Laborant og fuldtidstillidsrepræsentant. Bestyrelsesmedlem i Novo Nordisk Fonden, Danmark.

Uddannelse

1980 Bioanalytiker, Rigshospitalet, Danmark

Thomas Rantzau

Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget



Født marts 1972
Mand, dansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 2018
Medlem af forsknings- og udviklingsudvalget siden 2018

Ledelseshverv

Områdespecialist i Product Supply.

Uddannelse

2003 Uddannelse i levnedsmiddelteknologi fra DTU, Danmark
1992 Diplom som mejeritekniker

Stig Strøbæk

Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)
Medlem af revisionsudvalget



Født januar 1964
Mand, dansk statsborger

Valgt første gang til bestyrelsen i 1998
Senest genvalgt i 2018
Medlem af revisionsudvalget siden 2013

Ledelseshverv

Elektriker og fuldtidstillidsrepræsentant.

Uddannelse

2003 Diplom i videreuddannelse for bestyrelsesmedlemmer, Lønmodtagernes Dyrtidsfond.
1984 Elektriker

Aflønningsprincipperne har til formål at tiltrække, fastholde og motivere bestyrelsen og koncerndirektionen. Aflønnings sammensætning skal sikre, at koncerndirektørernes interesser er sammenfaldende med aktionærernes.

1. Bestyrelsen

1.1 Forløb

Bestyrelsen gennemgår en gang årligt bestyrelsens vederlag på grundlag af anbefalinger fra vederlagsudvalget. Ved udarbejdelse af vederlagsudvalgets anbefaling sammenholdes bestyrelsens vederlag med det pågældende niveau i danske og andre nordiske virksomheder samt europæiske lægemiddelvirksomheder, som i størrelse, kompleksitet og markedskapitalisering svarer til Novo Nordisk. Aflønningen af bestyrelsen for det sidste år og niveauet for det nuværende år godkendes af den ordinære generalforsamling som et separat punkt på dagsordenen.

1.2 Størrelse

Hvert bestyrelsesmedlem modtager et fast årligt vederlag. Bestyrelsesmedlemmerne modtager et fast beløb (basisvederlag), mens formandskabet får et multiplum heraf: Formanden modtager 3 gange basisvederlaget og næstformanden 2 gange basisvederlaget.

Arbejde i revisionsudvalget giver medlemmerne ret til yderligere aflønning: Formanden for revisionsudvalget modtager 1,00 gange basisvederlaget, og de øvrige medlemmer af revisionsudvalget modtager 0,5 gange dette beløb.

Arbejde i nomineringsudvalget, vederlagsudvalget og forsknings- og udviklingsudvalget giver medlemmerne ret til yderligere aflønning: Udvalgsformanden Formanden for nomineringsudvalget modtager 0,5 gange basisvederlaget, og de øvrige udvalgsmedlemmer medlemmer af nomineringsudvalget modtager 0,25 gange dette beløb.

Arbejde i vederlagsudvalget giver medlemmerne ret til yderligere aflønning: Formanden for vederlagsudvalget modtager 0,5 gange basisvederlaget, og de øvrige medlemmer af vederlagsudvalget modtager 0,25 gange dette beløb.

De enkelte bestyrelsesmedlemmer kan påtage sig specifikke ad hoc-opgaver, der ligger udover bestyrelsens normale opgaver. I hvert enkelt tilfælde fastsætter bestyrelsen et fast vederlag (f.eks. per diem) for det arbejde, som udføres i forbindelse med sådanne opgaver. Det faste vederlag vil fremgå af årsrapporten.

1.3 Sociale sikringsydelse

Udover det faste vederlag betaler Novo Nordisk bidrag til sociale sikringsydelser i EU som pålagt af udenlandske myndigheder vedrørende det faste vederlag.

1.4 Rejsegodtgørelse

Der udbetales en fast rejsegodtgørelse til alle bestyrelsesmedlemmer, når de rejser for at deltage i bestyrelsesmøder eller udvalgsrelaterede møder. Der udbetales ikke rejsegodtgørelse til bestyrelsesmedlemmer, hvis det ikke er nødvendigt for dem at rejse for at deltage i bestyrelsesmøder eller udvalgsrelaterede møder. Rejsegodtgørelsen vil fremgå af årsrapporten.

1.5 Udgifter

Udgifter, f.eks. til rejse og ophold i forbindelse med bestyrelsesmøder samt relevant uddannelse, refunderes.

1.6 Incitamentsordninger

Bestyrelsesmedlemmerne får ikke tilbudt aktieoptioner, tegningsrettigheder eller deltagelse i andre incitamentsordninger.

¹ Benævnt "vederlagspolitik" i afsnit 4 i Anbefalinger for god selskabsledelse fastlagt af Nasdaq Copenhagen.

² Disse principper omfatter generelle retningslinjer for incitamentsbaseret vederlag, jf. § 139 i lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven).

2. Koncerndirektionen

Koncerndirektionen omfatter alle koncerndirektører, der er registreret som koncerndirektører i Erhvervsstyrelsen.

2.1 Forløb

Vederlagsudvalget fremsætter forslag om koncerndirektørernes aflønning, som derefter skal godkendes af bestyrelsen.

2.2 Størrelse og sammensætning

Koncerndirektørernes aflønning sammenholdes én gang årligt med det pågældende niveau i danske og andre nordiske selskaber samt europæiske lægemiddelvirksomheder, som i størrelse, kompleksitet og markedskapitalisering svarer til Novo Nordisk. For at sikre sammenlignelighed vurderes ledende stillinger efter et internationalt evalueringssystem, der bl.a. omfatter og afspejler udviklingen i virksomhedens størrelse på basis af omsætning og antal medarbejdere.

Aflønningen består af en fast grundløn, en kontantbaseret incitamentsordning, en langsigtet aktiebaseret incitamentsordning, et pensionsbidrag og andre ydelser.

For koncerndirektører, der ind- og udstationeres i udlandet på selskabets foranledning, baseres aflønningen generelt på en sammenlignelig nettoløn i værtslandet i udstationeringsperioden.

Grundlønnen er valgt for at tiltrække og fastholde koncerndirektører med de faglige og personlige kompetencer, der kræves for at skabe virksomhedens resultater.

Den kortsigtede incitamentsordning (STIP) har til formål at skabe et incitament for den enkelte koncerndirektør til at skabe individuelle resultater indenfor sit funktionsområde og at sikre, at kortsigtede mål opfyldes i overensstemmelse med virksomhedens behov.

Den langsigtede incitamentsordning (LTIP) har til formål at fremme koncerndirektionens samlede indsats og sikre, at koncerndirektørernes interesser er sammenfaldende med aktionærernes. Endvidere sikrer den, at der er balance mellem kortsigtede resultater og langsigtede visioner.

Der betales pensionsbidrag for at give koncerndirektørerne mulighed for at spare op til pension. Der tillægges andre ydelser for at sikre, at den samlede aflønning er konkurrencedygtig og i overensstemmelse med lokal praksis.

2.3 Størrelsen af de enkelte komponenter

Den faste grundløn udgør ca. 15% til 35% af aflønningens samlede størrelse. Intervallet angiver afstanden mellem 'maksimal resultatopnåelse' og 'fuld resultatopnåelse'.

I tillæg til grundlønnen kan koncerndirektørerne opnå en variabel incitamentsbaseret aflønning, som består af 1) en STIP og 2) en LTIP. STIP kan højst give et årligt udbytte svarende til 12 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag. LTIP kan medføre en maksimal årlig aktietildeling svarende til 24 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag. Det samlede maksimumsbeløb, der således kan gives som incitament for et givet år, svarer til 36 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag.

Opdelingen mellem fast grundløn og resultatløn har til formål at bevirke, at en rimelig andel af lønnen knyttes til resultater, samtidig med at sunde forretningsmæssige beslutninger fremmes for at realisere virksomhedens vision. Endvidere vurderes balancen mellem komponenterne i det store og hele at være i overensstemmelse med markedspraksis for de virksomheder, der sammenholdes med.

2.4 Incitamentsordninger

1. Kortsigtet incitamentsordning (STIP)

Den kortsigtede incitamentsordning består af en kontant bonus, der afhænger af opfyldelsen af en række foruddefinerede funktionsbestemte og individuelle forretningsmål for hvert medlem af koncerndirektionen. Den kortsigtede incitamentsordning for hvert medlem af koncerndirektionen kan ikke overstige et beløb svarende til 12 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag pr. år. Bestyrelsen træffer hvert år ved årets begyndelse beslutning om den maksimale STIP-tildeling til hvert medlem af koncerndirektionen i det givne år. Beregningen for den eventuelle kortsigtede incitamentsordning for et år er typisk baseret på decemberlønnen. Målene for den administrerende direktør fastsættes af bestyrelsesformanden, mens målene for koncerndirektørerne fastsættes af den administrerende direktør. Bestyrelsesformanden bedømmer, i hvilket omfang hvert enkelt medlem af koncerndirektionen har opfyldt sine mål, og en eventuel kontant bonus for et givet regnskabsår udbetales i begyndelsen af det følgende regnskabsår.

Den kortsigtede incitamentsordning er under forbehold af et krav om tilbagebetaling ('claw-back') fra Novo Nordisks side, hvis vederlaget er blevet udbetalt på grundlag af oplysninger, som viser sig at være indlysende forkerte som følge af grov uagtsomhed eller grov forsømmelse fra koncerndirektørens side. Vederlaget ifølge den kortsigtede incitamentsordning kan kræves tilbagebetalt op til 12 måneder efter udbetaling af den kontante bonus.

2. Langsigtet incitamentsordning (LTIP)

Hvert år i januar beslutter bestyrelsen, om der skal etableres en langsigtet incitamentsordning for det pågældende kalenderår.

Den langsigtede incitamentsordning er baseret på en årlig beregning af finansiel værdiskabelse sammenholdt med den forventede præstation for året og på omsætning sammenholdt med budgetmålet for året.

I overensstemmelse med Novo Nordisks langsigtede finansielle mål baseres beregningen af den finansielle værdiskabelse på rapporteret resultat af primær drift efter skat reduceret med et vægтет kapitalafkastkrav (WACC) af den gennemsnitlige investerede kapital.

For medlemmer af koncerndirektionen opererer LTIP med en maksimal årlig aktietildeling pr. koncerndirektør svarende til 18 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag for den administrerende direktør og 13,5 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag for koncerndirektørerne. Bestyrelsen træffer hvert år ved årets begyndelse beslutning om den maksimale tildeling til hver koncerndirektør i det givne år. Bestyrelsen identificerer desuden en række væsentlige forsknings- og udviklingsprojekter og udvalgte bæredygtighedsprojekter, og tildelingen til hver koncerndirektør kan efter bestyrelsens skøn reduceres som følge af en præstation, der er lavere end forventet, for disse forsknings- og udviklingsprojekter og udvalgte bæredygtighedsprojekter. Målene for de ikke-finansielle resultater i relation til bæredygtighed samt forsknings- og udviklingsprojekter kan omfatte opfyldelse af visse milepæle indenfor fastlagte tidsrammer. Endelig fastlægger bestyrelsen den forventede gennemsnitlige salgsvækst pr. år, der skal bruges som grundlag for den endelige beregning af tildelingens størrelse ved udløbet af den treårige bindingsperiode, idet tildelingen kan reduceres eller øges med op til 30% alt efter den gennemsnitlige salgsvækst i den treårige bindingsperiode.

Når tildelingen til de enkelte koncerndirektører er godkendt af bestyrelsen, konverteres det samlede kontante beløb til Novo Nordisk A/S B-aktier til markedskurs. Markedskursen beregnes som den gennemsnitlige handelskurs for Novo Nordisk A/S B-aktier på Nasdaq Copenhagen i den åbne handelsperiode, der følger efter offentliggørelsen af årsregnskabet for året før det relevante præstationsår, dvs. i den åbne handelsperiode, der følger umiddelbart efter bestyrelsens godkendelse af ordningen.

Koncerndirektørerne får tildelt aktier i forhold til deres grundløn pr. 1. april i præstationsåret.

De aktier, der tildeles for hver koncerndirektør for et givet år, vil være bundet i tre år, før de overføres til de enkelte koncerndirektører. Såfremt en koncerndirektør fratræder sin stilling i bindingsperioden, fjernes den pågældendes tildelte aktier.

Ved bindingsperiodens udløb reduceres eller øges aktietildelingen med op til 30%, alt efter om den faktiske gennemsnitlige salgsvækst pr. år i den treårige bindingsperiode er lavere eller højere sammenholdt med den forventede gennemsnitlige salgsvækst pr. år. Tildelingen kan ikke overstige 24 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag for den administrerende direktør og 18 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag for koncerndirektørerne.

I bindingsperioden ændrer markedsværdien af de tildelte aktier til de enkelte koncerndirektører sig afhængigt af kursudviklingen i Novo Nordisks B-aktier, og koncerndirektørernes interesser er således sammenfaldende med aktionærernes interesser.

Der udbetales ikke udbytte af tildelte aktier i bindingsperioden, og de tildelte aktier forvaltes som en del af Novo Nordisks beholdning af egne aktier.

Novo Nordisk afdækker løbende sine forpligtelser i henhold til den langsigtede incitamentsordning gennem beholdningen af egne aktier.

Den langsigtede incitamentsordning er under forbehold af et krav om tilbagebetaling ('claw-back') fra Novo Nordisks side, hvis vederlaget er blevet udbetalt på grundlag af oplysninger, som viser sig at være indlysende forkerte som følge af grov uagtsomhed eller grov forsømmelse fra en koncerndirektørs side. Vederlag vedrørende den langsigtede incitamentsordning kan kræves tilbagebetalt op til 12 måneder efter frigivelse af aktierne til koncerndirektørerne (dvs. fire år efter tildeling).

2.5 Pension

Pensionsbidraget udgør op til 25% af den faste grundløn, inkl. bonus.

2.6 Andre ydelser

Koncerndirektørerne modtager ikke-monetære ydelser såsom firmabil, telefon og lign. Koncerndirektører, som ind- og udstationeres i udlandet, kan modtage ydelser i forbindelse med flytning. Ydelser af denne art godkendes af bestyrelsen ved uddelegering af beføjelser til vederlagsudvalget. Vederlagsudvalget informerer bestyrelsen om processen og resultatet heraf. Endvidere kan koncerndirektørerne deltage i de almindelige ordninger, der tilbydes Novo Nordisks medarbejdere, f.eks. medarbejderaktieordninger.

2.7 Opsigelse af ansættelsesforholdet

Novo Nordisk kan opsiges ansættelsesforholdet overfor koncerndirektørerne med 12 måneders varsel, ligesom koncerndirektører kan opsiges deres stilling i Novo Nordisk med seks måneders varsel.

2.8 Fratrædelsesgodtgørelse

Udover opsigelsesperioden er koncerndirektørerne i tilfælde af opsigelse – fra Novo Nordisks eller egen side – på grund af fusion, opkøb eller overtagelse af Novo Nordisk berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på 24 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag. Ved opsigelse fra Novo Nordisks side af andre årsager er fratrædelsesgodtgørelsen tre måneders fast grundløn plus pensionsbidrag pr. ansættelsesår som koncerndirektør og under hensyntagen til det tidligere ansættelsesforløb – dog under ingen omstændigheder under 12 og ikke over 24 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag.

Hvad angår fratrædelsesgodtgørelse, overstiger de ansættelseskontrakter, der er indgået før 2008, 24-månedersgrænsen ovenfor. Fratrædelsesgodtgørelsen til de enkelte koncerndirektører i henhold til de kontrakter, der er indgået før 2008, vil dog ikke overstige 36 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag.

Fratrædelsesgodtgørelsen kan reduceres, hvis koncerndirektøren har eller tiltræder en ny stilling efter opsigelsesperiodens udløb. Ved en reduktion skal der bl.a. tages højde for fratrædelsesgodtgørelsens størrelse og aflønningen i den nye stilling. Fratrædelsesgodtgørelse i henhold til ansættelseskontrakter, der er indgået med Management Board før 2017, kan dog ikke reduceres. Alle koncerndirektører og alle øvrige direktører udgør tilsammen Management Board.

2.9 Ordninger i forbindelse med tiltrædelsen

Ved rekruttering af nye koncerndirektører, som ikke er ansat i Novo Nordisk på ansættelsestidspunktet, kan bestyrelsen tilbyde en ordning i forbindelse med ansættelsen i form af en kontant betaling eller en aktiebaseret incitamentsordning.

2.10 Aktiebeholdningskrav for koncerndirektionen

For yderligere at sikre sammenfald mellem aktionærernes og koncerndirektionens interesser skal den administrerende direktør have en aktiebeholdning af Novo Nordisk A/S B-aktier svarende til 2 gange den årlige bruttoløn, og koncerndirektørerne skal have en aktiebeholdning svarende til 1 gang den årlige bruttoløn. Bestyrelsen kan dispensere fra dette krav, f.eks. ved forfremmelse til administrerende direktør eller koncerndirektør.

3. Oversigt

Tabellen nedenfor giver et overblik over aflønningen af bestyrelsen og koncerndirektionen.

	Bestyrelse	Koncerndirektion
Fast vederlag/grundløn	Ja	Ja
Vederlag for udvalgsarbejde	Ja	Nej
Vederlag for ad hoc-opgaver	Ja	Nej
STIP (kortsigtet incitamentsordning)	Nej	Op til 12 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag pr. år
LTIP (langsigtet incitamentsordning)	Nej	Op til 18 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag pr. år for den administrerende direktør og 13,5 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag pr. år for koncerndirektørerne med mulighed for at reducere eller øge antallet af tildelte aktier med 30% alt efter den gennemsnitlige salgsvækst i bindingsperioden.
Pension	Nej	Op til 25% af den faste grundløn og STIP
Rejsegodtgørelse	Ja	Nej
Andre ydelser	Nej	I henhold til bestyrelsens godkendelse ved uddelegering af beføjelser til vederlagsudvalget
Fratrædelsesgodtgørelse	Nej	Baseret på ansættelsesperiode, 12–24 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag. For ansættelseskontrakter, der er indgået før 2008, vil beløbet dog være 12–36 måneders fast grundløn plus pensionsbidrag.



Novo Nordisk A/S
Novo Allé
DK-2880 Bagsværd
Denmark
novonordisk.com

Hotline: +45 4444 8888
E-mail: AGMeeting@novonordisk.com
