

Vedtægter
for
Novo Nordisk A/S

1. NAVN

- 1.1 Selskabets navn er Novo Nordisk A/S.
- 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under navnene:
- Novo Industri A/S (Novo Nordisk A/S)
 - Novo Terapeutisk Laboratorium A/S (Novo Nordisk A/S)
 - Nordisk Gentofte A/S (Novo Nordisk A/S)
 - Nordisk Insulinlaboratorium A/S (Novo Nordisk A/S)

2. HJEMSTED

- 2.1 Selskabets hjemsted er Gladsaxe kommune.

3. FORMÅL

- 3.1 Selskabets formål er at forske i, udvikle, producere og markedsføre farmaceutiske, medicinske og tekniske produkter og ydelser samt anden dertil knyttet virksomhed efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Selskabet tilstræber at drive sin virksomhed på økonomisk, miljømæssigt og socialt ansvarlig vis.

4. AKTIEKAPITAL

- 4.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 709.388.320, hvoraf kr. 107.487.200 er A-aktier og kr. 601.901.120 er B-aktier.
- 4.2 Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 1 eller multipla heraf. Et aktiebrev kan omfatte flere aktier.

4.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

5. AKTIER OG AKTIEBOG

- 5.1 A-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets aktiebog. B-aktierne registreres i Værdipapircentralen A/S i Danmark og udstedes til ihændeoveren og kan på begæring noteres på navn i selskabets aktiebog. Notering af en B-aktie på navn i aktiebogen er betinget af, at selskabet har modtaget underretning om notering fra Værdipapircentralen A/S. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de fra Værdipapircentralen A/S modtagne underretninger.
- 5.2 A-aktierne er ikke-omsætningspapirer. B-aktierne er omsætningspapirer.
- 5.3 Vedtægterne indeholder i øvrigt særlige regler om A-aktionærernes og B-aktionærernes fortegningsret ved aktieudvidelse (pkt. 6.1 og 6.2), om A-aktiernes omsættelighed (pkt. 5.4 - 5.7), om A-aktiernes og B-aktiernes stemmeret (pkt. 9.2 og 9.3), om A-aktiernes og B-aktiernes ret til udbytte (pkt. 16) og om B-aktiernes forlods ret til dækning ved likvidation (pkt. 17.2). I øvrigt har ingen aktier særlige rettigheder.
- 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 Københavns Fondsbørs A/S for B-aktierne. Tilbuddet skal være ledsaget af en attest fra en bank angående den nævnte gennemsnitskurs. I tilfælde af at der ikke har været nogen kursnotering af B-aktier inden for de sidste tre måneder, skal A-aktier, der ønskes afhændet, tilbydes til en pris, som ikke er lavere end, hvad en af bestyrelsen udpeget bank vurderer B-aktierne til; denne vurdering skal være gennemsnittet af en af den pågældende bank fastsat vurderingskurs for hver af de sidste tre måneder forud for tilbuddets fremsættelse. Inden 30 dage efter modtagelsen af sådant tilbud skal bestyrelsen meddele den pågældende aktionær, om der er andre A-aktionærer, som ønsker at overtage den pågældende aktiepost. Købesummen skal erlægges inden to måneder efter dens fastsættelse.
- 5.5 Såfremt de øvrige A-aktionærer ikke, eller ikke fuldt ud, udnytter den dem tilkommende forkøbsret til de udbudte A-aktier, har den aktionær, der ønsker at sælge - inden for en periode af tre måneder - ret til at afhænde, hvad de andre aktionærer ikke aftager, til tredjemand på samme vilkår, som indeholdt i det over for bestyrelsen fremsatte salgstilbud, jvf. pkt. 5.4 ovenfor.
- 5.6 Aktiernes overgang ved arv eller aktiernes overdragelse i levende live til ægtefælle, livsarvinger eller familiefonde omfattes ikke af pkt. 5.4 og 5.5.

- 5.7 De i pkt. 5.4 og 5.5 fastsatte regler finder tilsvarende anvendelse ved tvangssalg gennem bobehandling eller ved kreditorforfølgning i øvrigt.
- 5.8 Der gælder ingen indskrænkninger i B-aktiernes omsættelighed.
- 5.9 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- 5.10 Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i Værdipapircentralen A/S, og tilknyttede kuponark kan af bestyrelsen mortificeres uden dom i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning herom.

6. FORHØJELSE AF AKTIEKAPITALEN

- 6.1 Forhøjes aktiekapitalen med såvel A- som B-aktier, må det eksisterende kapitalforhold mellem de to aktieklasser ikke forrykkes. A-aktionærene har i dette tilfælde fortegningsret til nye A-aktier og B-aktionærene fortegningsret til nye B-aktier.
- 6.2 Forhøjes aktiekapitalen med enten A-aktier eller B-aktier, har begge aktieklassers aktionærer proportional fortegningsret til henholdsvis de nye A-aktier eller de nye B-aktier.
- 6.3 Bestyrelsen er til den 15. marts 2009 bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærene ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt kr. 20.903.400 B-aktier ved at tilbyde selskabets eller datterselskabets medarbejdere at tegne aktierne til en kurs, der er lavere end markedskursen for B-aktierne.
- 6.4 Bestyrelsen er endvidere til den 15. marts 2009 bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærene ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt kr. 100 mio. B-aktier i forbindelse med hel eller delvis overtagelse af en bestående virksomhed. Indbetalingen sker i disse tilfælde i andre værdier end kontanter.
- 6.5 Bestyrelsen er endvidere til den 15. marts 2009 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil i alt kr. 100 mio. ved kontant indbetaling.

Såfremt kapitalforhøjelsen tegnes til markedskursen for B-aktierne, kan bestyrelsen beslutte, at kapitalforhøjelsen skal ske med B-aktier alene og uden fortegningsret for aktionærene.

Såfremt kapitalforhøjelsen tegnes til en kurs, der er lavere end markedskursen for B-aktierne, skal kapitalforhøjelsen ske forholdsmæssigt mellem A- og B-aktier og med fortegningsret for aktionærene.

- 6.6 Ved forhøjelse af aktiekapitalen i medfør af pkt. 6.3 – 6.5 skal i øvrigt gælde, (i) at A-aktierne skal lyde på navn, mens B-aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog, (ii) at A-aktierne ikke er omsætningspapirer, mens B-aktierne er omsætningspapirer, og (iii) at vedtægternes bestemmelser om henholdsvis A- og/eller B-aktier i øvrigt skal finde anvendelse.

7. GENERALFORSAMLINGEN, AFHOLDESESSTED OG -TID SAMT INDKALDELSE

- 7.1 Generalforsamlingen har inden for de ved lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabet.
- 7.2 Generalforsamlinger afholdes i Københavns amt, Københavns kommune eller Frederiksberg kommune efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.
- 7.3 Den ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af hvert års april måned.
- 7.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings- eller bestyrelsesbeslutning, eller når det begæres af revisor eller af aktionærer, der tilsammen repræsenterer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Sådant begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af bestemt angivne forslag. Generalforsamlingen skal da indkaldes senest 14 dage efter begæringens modtagelse.
- 7.5 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end fire ugers og ikke mindre end 14 dages varsel, bekendtgørelsesdagen og generalforsamlingsdagen medregnet, ved bekendtgørelse med angivelse af dagsordenen i to landsdækkende dagblade efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.
- 7.6 Senest otte dage før enhver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor og samtidig sendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

8. DAGSORDEN FOR GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT OG PROTOKOL

- 8.1 Enhver aktionær er berettiget til at få bestemt angivne forslag behandlet på generalforsamlingen. Sådanne forslag skal for den ordinære generalforsamlings vedkommende være indgivet skriftligt til bestyrelsen senest det pågældende års 1. februar.

- 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. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 5. Valg af revisor(er).
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer.
 7. Eventuelt.
- 8.3 Generalforsamlingen ledes af en dirigent, som vælges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående forhandlingerne, stemmeafgivning og resultatet heraf.
- 8.4 Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

9. MØDERET OG STEMMERET PÅ GENERALFORSAMLINGEN

- 9.1 Enhver aktionær er berettiget til at møde og stemme på generalforsamlingen, når aktionæren senest fem dage før dens afholdelse har anmodet om et adgangskort til generalforsamlingen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge aktiebogen er noteret som aktionær. For aktionærer, der ikke er noteret i aktiebogen, skal aktionæren dokumentere sin aktiebesiddelse ved en ikke mere end fem dage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen A/S eller det kontoførende pengeinstitut (depotstedet) og samtidig afgive en skriftlig erklæring om, at aktionæren ikke efter udfærdigelsen af udskriften har afhændet sine aktier eller agter at gøre dette, før generalforsamlingen er afholdt. Medmindre aktionæren oplyser, hvortil adgangskort ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.
- 9.2 Enhver A-aktie på kr. 1 giver 10 stemmer.
- 9.3 Enhver B-aktie på kr. 1 giver 1 stemme.
- 9.4 Stemmeretten kan udøves ved fuldmægtig på betingelse af, at denne godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og

ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt.

10. BESLUTNINGER PÅ GENERALFORSAMLINGEN, STEMMEFLERTAL OG QUORUM

- 10.1 Beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller vedtægterne stiller skærpede krav.
- 10.2 Beslutning om ændring af vedtægterne kan kun træffes med tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, medmindre aktieselskabsloven stiller skærpede krav.
- 10.3 Beslutning om ændring af vedtægterne truffet i overensstemmelse med pkt. 10.2 kan kun træffes på én generalforsamling, såfremt mindst 2/3 af det samlede antal stemmer i selskabet har været repræsenteret på generalforsamlingen ("quorum-kravet").
- 10.4 Såfremt quorum-kravet ikke er opfyldt, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget uden hensyn til antallet af repræsenterede stemmer kan vedtages i overensstemmelse med pkt. 10.2.
- 10.5 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, uanset pkt. 9.4 og medmindre de udtrykkeligt måtte være tilbagekaldt, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.

11. BESTYRELSE

- 11.1 Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabet.
- 11.2 Bestyrelsen består af 4-10 medlemmer, som vælges af generalforsamlingen. Valget sker for et år ad gangen. Fratrædende medlemmer kan genvælges.
- 11.3 Bestyrelsen består desuden af et antal medlemmer valgt af medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.
- 11.4 Bestyrelsen vælger ét af sine medlemmer som formand. Bestyrelsen kan endvidere vælge ét af sine medlemmer som næstformand, der fungerer som formandens stedfortræder.
- 11.5 Bestyrelsesmøder indkaldes og ledes af formanden. Bestyrelsesmøder skal indkaldes efter begæring af et medlem af bestyrelsen eller af en til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldt direktør.
- 11.6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af dens medlemmer er til stede.

- 11.7 Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal af de mødende bestyrelsesmedlemmer. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 11.8 Bestyrelsen fastsætter en forretningsorden for udførelsen af sit hverv.
- 11.9 Over forhandlingerne på bestyrelsesmøderne føres en protokol, som underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 11.10 Bestyrelsens medlemmer oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

12. DIREKTION

- 12.1 Bestyrelsen ansætter en administrerende direktør til at varetage selskabets daglige ledelse. Bestyrelsen kan ansætte yderligere indtil otte direktører. Samtlige direktører anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

13. TEGNINGSREGEL

- 13.1 Selskabet forpligtes ved underskrift af to anmeldte direktører i forening eller af en anmeldt direktør sammen med bestyrelsens formand eller næstformand eller af den samlede bestyrelse.

14. REVISION

- 14.1 Medmindre lovgivningen kræver flere revisorer, varetages revisionen af én statsautoriseret revisor.
- 14.2 Revisor vælges af den ordinære generalforsamling. Valget sker for et år ad gangen. Fratrædende revisor kan genvælges. Som revisor kan vælges ét revisionselskab.

15. REGNSKABSÅR OG ÅRSRAPPORT

- 15.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.
- 15.2 Årsrapporten skal give et retvisende billede af henholdsvis selskabets og koncernens aktiver og passiver, deres finansielle stilling samt resultater, jf. den til enhver tid gældende årsregnskabslov.



16. UDBYTTE

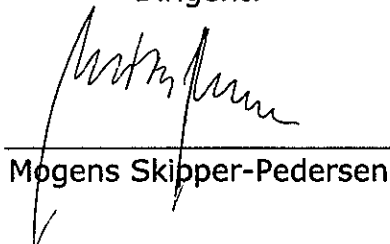
- 16.1 Overskuddet i henhold til den godkendte årsrapport anvendes i første omgang til nødvendige henlæggelser. Ved udbetaling af udbytte betales forlods 1/2% udbytte til A-aktionærene, og dernæst forlods indtil 5% udbytte til B-aktionærene. For fastsættelse af yderligere udbytte gælder, at der aldrig i alt kan tillægges A-aktierne et større procentvist udbytte end B-aktierne.
- 16.2 Udbytte af A-aktierne betales ved fremsendelse til aktionærene på den adresse, som er noteret i aktiebogen på dagen for den ordinære generalforsamlings afholdelse. Udbytte af B-aktierne betales med frigørende virkning for selskabet via Værdipapircentralen A/S og et kontoførende pengeinstitut til de aktionærer, der på tidspunktet for udbetalingen er registreret i Værdipapircentralen A/S. Retten til udbytte forældes fem år efter forfaldsdagen.

17. OPLØSNING AF SELSKABET

- 17.1 Såfremt ikke andet er fastsat i lovgivningen, træffes beslutning om selskabets opløsning af generalforsamlingen i overensstemmelse med kravene til beslutning om ændring af vedtægterne (pkt. 10.2-10.4). Vedtages det at opløse selskabet, gennemføres dette ved likvidation.
- 17.2 Ved udlodning af likvidationsprovenuet skal B-aktiekapitalen dækkes forud med dennes pålydende, hvorefter der sker tilsvarende udlodning af A-aktiekapitalen. A- og B-aktiekapitalen deltager herefter i forhold til deres pålydende på lige fod ved yderligere udlodning.

Således vedtaget på ordinær generalforsamling den 16. marts 2004.

Dirigent:



Mogens Skipper-Pedersen