

Referat af ordinær generalforsamling tirsdag den 27. november 2012

Tirsdag den 27. november 2012, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Chr. Hansen Holding A/S, CVR-nr. 28 31 86 77, på selskabets adresse, Bøge Allé 10, 2970 Hørsholm.

Dagsordenen for generalforsamlingen omfattede følgende punkter:

1. Beretning om selskabets virksomhed.
2. Godkendelse af årsrapporten 2011/2012.
3. Beslutning om resultatdisponering.
4. Fastsættelse af honorar for bestyrelsen.
5. Valg af formand for bestyrelsen.
6. Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer.
7. Valg af revisor.
8. Nedsættelse af selskabets aktiekapital ved annullering af egne aktier.
9. Bemyndigelser til bestyrelsen til at forhøje aktiekapitalen med eller uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.
10. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet købe egne aktier.
11. Bemyndigelse til bestyrelsen til udbetaling af ekstraordinært udbytte (interim udbytte).
12. Bemyndigelse til dirigenten for den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformand Ole Andersen bød velkommen og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 6 havde udpeget advokat Niels Heering til dirigent for generalforsamlingen.

Dirigenten takkede bestyrelsen for valget og konstaterede med de tilstedeværendes enstemmige tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig med hensyn til alle dagsordenens punkter.

Dirigenten gennemgik dagsordenen og oplyste i den forbindelse, at forslagene under dagsordenens pkt. 8 og 9 krævede tilslutning fra mindst 2/3 af de på generalforsamlingen afgivne stemmer samt mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. De øvrige forslag kunne vedtages med simpel majoritet.

På generalforsamlingen var i alt 71.669.260 aktier repræsenteret på generalforsamlingen, hvilket svarer til 54,44 % af selskabets stemmeberettigede aktiekapital. Dirigenten oplyste tillige, at generalforsamlingen blev transmitteret live via webcast.

Dirigenten henstillede, at dagsordenens punkt 1 - 3 blev behandlet samlet. Idet ingen havde bemærkninger til behandlingen, overlod dirigenten ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen til forelæggelse af bestyrelsens beretning.

Ad dagsordenens punkt 1-3

Bestyrelsesformand Ole Andersen forelagde på vegne af bestyrelsen beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår. Formanden talte herunder om den positive udvikling i kursen på selskabets aktier, hvor prisen steg fra kr. 118 ved regnskabsårets begyndelse til kr. 177 den 31. august 2012, hvilket svarer til en stigning på 49 % i en periode hvor C20 indekset steg med 36 %. Formanden nævnte selskabets fokus på investering i fremtiden, herunder indenfor forskning og udvikling, i produktionsanlæg og i selskabets medarbejdere. Formanden benyttede lejligheden til at takke selskabets medarbejdere for deres indsats i det forgangne år.

Formanden redegjorde for selskabets fokus på corporate social responsibility, arbejde med mangfoldighed og bestyrelsesevaluering.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen forelagde formanden, at omsætningen var steget med 10 % til EUR 699 mio., samt at den organiske vækst i selskabet var på 11 %.

Herefter gav bestyrelsesformanden ordet til administrerende direktør Lars Frederiksen, der gennemgik årets udvikling i selskabets tre divisioner, Cultures & Enzymes, Health & Nutrition samt Natural Colors.

Herefter gennemgik formanden selskabets årsrapport for 2011/2012. For koncernen som helhed steg resultatet af den primære drift med 16 % og udgjorde EUR 185 mio. mod EUR 159 mio. året før, og resultatet af den primære drift i procent af omsætningen udgjorde 26,5 %. Årets resultat efter skat udgjorde EUR 131 mio., hvilket er en stigning på 12 mio. fra året før, hvor resultatet efter skat var på EUR 119 mio.

Formanden redegjorde for selskabets strategi og forventninger til regnskabsåret 2012/2013 samt selskabets finansielle ambitioner for de kommende 3-5 år, hvor der forventes en årlig organisk omsætningsvækst på 8-10 %. Som afslutning på beretningen forelagde formanden bestyrelsens forslag til resultatdisponering ved udlodning af ordinært udbytte på kr. 2,90 pr. aktie og bestyrelsens forventede fremtidige udbyttepolitik. Det foreslåede udbytte udgør 40 % af årets resultat.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede at kommentere det forelagte.

Torben Hansen, PFA Pension, ønskede selskabet tillykke med det fine resultat. Torben Hansen anførte, at PFA gennem sine 10 år som aktionær i selskabet med stor tilfredshed har fulgt udviklingen på både den driftsmæssige og afkastmæssige side og eksekvering af den fastlagte strategi under ledelse af Lars Frederiksen. PFA har ligeledes med tilfredshed noteret sig, at selskabet gennem det seneste år både har finansieret vækst, nedbragt gæld, udbetalt dividende og tilbagekøbt egne aktier. PFA mente, at selskabet har fastholdt en attraktiv vækst og indtjening indenfor alle tre forretningsområder, og det var PFA's overbevisning, at dette også vil gøre sig gældende fremover.

Per Jørgensen, Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S, udtrykte tilfredshed med, at selskabet leverer på toplinjen såvel som på driften, hvilket er en sjældenhed i disse dage. Per Jørgensen ønskede selskabet og alle, der har bidraget til den fine performance, tillykke. Investe-

ring & Tryghed mente, at selskabet er stærkt kapitaliseret, da rentebærende gæld i forhold til EBITDA er på 1,5 gange, og anførte, at det frie cashflow, der kommer, giver det mulighed for at tilbagekøbe egne aktier eller udlodde ekstraordinært udbytte.

Flemming Kjærulf, Dansk Aktionærforening, takkede for en god årsrapport, der er fyldestgørende, stringent og letlæselig. Flemming Kjærulf anførte, at omsætningsvækst på 10 % og resultatet er flot og meget tilfredsstillende. Flemming Kjærulf spurgte til i hvilket omfang det overvejes at etablere produktionsfaciliteter i nye lande, og om man fra selskabets side ser outsourcing til lavtlønslande som attraktivt fremover. Flemming Kjærulf spurgte desuden bestyrelsen til incitamentsaflønningen af direktionen, idet han ønskede svar på, om bestyrelsen fremover påtænker at begrænse optionsaflønnning til fordel for en mere gennemskuelig resultataflønning og en mere langsigtet incitamentsaflønnning.

Dirigenten overlod ordet til bestyrelsesformanden til besvarelse af spørgsmålene.

Til besvarelse af første spørgsmål omkring etablering af nye produktionsfaciliteter oplyste formanden, at selskabet som udgangspunkt primært har fokus på de lande, hvor selskabet allerede er til stede. Dog vurderer bestyrelsen løbende nye markedsmuligheder og hvordan det bedst understøttes produktionsmæssigt, ligesom distributionsomkostninger spiller en rolle, når der skal træffes beslutning om placeringen af yderligere produktionskapacitet. Til besvarelse af andet spørgsmål om outsourcing, anførte formanden, at der for nærværende ikke var planer herom. Til besvarelse af tredje spørgsmål om incitamentsaflønnning oplyste formanden, at bestyrelsen løbende vurderer, hvilke aflønningsformer, der bedst understøtter resultatskabelsen og værdiskabelsen for aktionærerne. Bestyrelsen vurderer endvidere, at den nuværende aflønningsform har tilstrækkeligt fokus på balancen mellem kortsigtet og langsigtet resultatskabelse. Desuden mener bestyrelsen, at den aflønningsform der anvendes, er med til at skabe sammenfald mellem aktionærernes og ledelsens interesser, og bestyrelsen mener, at den kompensation ledelsen opnår, reflekterer den værdiskabelse, som sker til aktionærerne.

Jens Christian Uldahl Hansen, der er oldebarn af Chr. Hansens, udtrykte sin glæde ved at se, hvor godt ledelsen forvalter selskabet og gav en stor tak til ledelsen og medarbejderne.

Klaus Silfverberg takkede for et godt resultat og spurgte, hvorvidt det faktum, at selskabet har fået en ny hovedaktionær, Novo A/S, kunne give anledning til nye strategiske overvejelser i selskabet, herunder om man kunne forestille sig, at man blev inspireret af Novo Nordisks opsplitting i Novo Nordisk og Novozymes, eller om man kunne forestille sig at gå den anden vej og se på, om der er samarbejdsmuligheder med Novozymes.

Kjeld Turman fik herefter ordet og udtrykte forundring over, at selskabets årsrapport kun findes på engelsk. Kjeld Turman formoder, at det gode resultat bunder i, at man har sløjftet omkostningerne til at lave årsrapporter til aktionærerne. Kjeld Turman mente, at det var urimeligt, at man som aktionær ikke kunne få tilsendt en årsrapport og udtrykte utilfredshed med selskabets kommunikation, da han ikke havde modtaget svar på sin anmodning om at få tilsendt en kopi af selskabets årsrapport.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformanden til besvarelse af spørgsmålene.

På foranledning af Klaus Silfverbergs spørgsmål oplyste bestyrelsens formand, at bestyrelsen sætter pris på at have Novo som aktionær, på samme måde, som bestyrelsen sætter pris på alle øv-

rige aktionærer. Formanden oplyste endvidere, at der ikke er planer om at søge yderligere samarbejde med selskaber i Novo-koncernen som følge af ændringen i ejerstrukturen. Til Kjeld Turman oplyste formanden, at årsrapporten findes på dansk og kan downloades på selskabets hjemmeside. Endelig anførte formanden, at såfremt der er rettet henvendelse til selskabet med anmodning om at få tilsendt en årsrapport, er det beklageligt, hvis dette ikke er sket. Alle aktionærer kan rette henvendelse til selskabets IR funktion, for at få tilsendt en årsrapport på dansk eller engelsk.

Dirigenten gik herefter til den formelle vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 1 til 3.

Dirigenten fastslog med generalforsamlingens samtykke, at bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed var taget til efterretning. Dirigenten oplyste herefter, at årsrapporten var forsynet med en blank revisionspåtegning, og fastslog med generalforsamlingens samtykke, at selskabets årsrapport for 2011/2012 var godkendt, og at bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder udlodning af udbytte for regnskabsåret 2011/2012 på kr. 2,90 pr. aktie à kr. 10, var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 4

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen godkender, at selskabets bestyrelsesmedlemmer honoreres på følgende måde for regnskabsåret 2012/2013:

Medlemmer af bestyrelsen:	basishonorar på kr. 350.000
Bestyrelsens formand:	kr. 1.050.000, svarende til 3 x basishonorar
Bestyrelsens næstformand:	kr. 525.000, svarende til 1,5 x basishonorar

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg samt et vederlagsudvalg samt at bestyrelsen derudover har besluttet også at etablere et videnskabeligt udvalg (Scientific Committee), der skal bistå bestyrelsen i relation til selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter. Bestyrelsen foreslår, at medlemmer af selskabets udvalg modtager følgende tillæg:

Medlemmer af udvalg:	kr. 100.000 pr. udvalg
Formand for revisionsudvalg:	kr. 200.000
Formand for Scientific Committee:	kr. 200.000

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et fast beløb til dækning af rejseomkostninger i forbindelse med oversøiske bestyrelsesmøder.

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsens honorar i de seneste tre regnskabsår, 2009/2010, 2010/2011 og 2011/2012, var uændret på kr. 300.000, hvilket er lavere end niveauet i de øvrige OMXC20-selskaber.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Dirigenten fastslog herefter, at bestyrelsens forslag til honorering var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 5

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af Ole Andersen som bestyrelsens formand.

Dirigenten henviste til de fremviste slides, indkaldelsens bilag 1 samt årsrapporten for en beskrivelse af Ole Andersens baggrund og ledelsehverv.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag om genvalg af Ole Andersen med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af Frédéric Stévenin, Henrik Poulsen, Mark Wilson og Didier Debrosse som medlemmer af bestyrelsen.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde endvidere fremsat forslag om, at Søren Carlsen vælges som nyt medlem af bestyrelsen, idet Gaëlle d'Engremont ikke genopstiller.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen, der oplyste, at bestyrelsen ved nomineringen af Søren Carlsen navnlig har lagt vægt på Søren Carlsens kompetencer og erfaring indenfor forskning og udvikling og investering indenfor bioteknologi. Søren Carlsen er i dag Managing Partner i Novo Ventures og Novo Seeds.

Dirigenten henviste til indkaldelsens bilag 1 samt årsrapporten for en beskrivelse af de øvrige bestyrelseskandidaters baggrund og ledelsehverv.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag om genvalg af Frédéric Stévenin, Henrik Poulsen, Mark Wilson og Didier Debrosse samt nyvalg af Søren Carlsen til bestyrelsen med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 7

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 8

Bestyrelsen havde stillet forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital ved annullering af egne aktier. Det foreslås, at aktiekapitalen nedsættes med nominelt kr. 35.342.440 fra kr. 1.380.342.200 til kr. 1.344.999.760 ved annullering af 3.534.244 egne aktier, som selskabet har opkøbt som led i sit aktietilbagekøbsprogram. Det følger af indkaldelsen til generalforsamlingen, at aktierne er tilbagekøbt for en gennemsnitlig kurs på kr. 168,4 per aktie á nominelt kr. 10.

Dirigenten oplyste, at kapitalnedsættelsen ifølge bestyrelsen sker for at tilpasse selskabets kapitalstruktur. Dirigenten oplyste desuden, at kapitalnedsættelsen forventes gennemført i januar 2013. Ved gennemførelsen nedsættes aktiekapitalens størrelse i vedtægternes pkt. 3.1 med det nominelle kapitalnedsættelsesbeløb.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 9

Som følge af en praksisændring i Erhvervsstyrelsen havde bestyrelsen foreslået, at bestyrelsens eksisterende bemyndigelse til udstedelse af nye aktier opdeles i én bemyndigelse til udstedelse

af aktier med fortegningsret for eksisterende aktionærer og én bemyndigelse til udstedelse af aktier uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Perioden for bemyndigelsen blev foreslået forlænget til og med den 26. november 2017, og det maksimale kapitalforhøjelsesbeløb foreslås fastsat til i alt nominelt kr. 134.499.976, svarende til 10 % af selskabets aktiekapital efter den under dagsordenens pkt. 8 foreslåede annullering af egne aktier.

Dirigenten oplyste, at de nye bemyndigelser erstatter de eksisterende bemyndigelser i vedtægternes pkt. 5.1.

Dirigenten gennemgik det fremsatte forslag, som foreslås indsat som pkt. 5.1 - 5.4 i selskabets vedtægter.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 10

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen bemyndiger selskabets bestyrelse til i perioden ind til 26. november 2017 at lade selskabet erhverve op til 13.449.997 egne aktier, idet selskabets beholdning af egne aktier dog til enhver tid ikke må overstige 10 % af selskabets aktiekapital. Vederlaget for aktierne må ikke afvige med mere end 10 % fra kursen noteret for selskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på tidspunktet for erhvervelsen.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 11

For at give selskabet mulighed for at kunne udlodde udbytte i løbet af regnskabsåret havde bestyrelsen fremsat forslag om, at bestyrelsen i henhold til selskabslovens § 182 bemyndiges til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte (interim udbytte) i henhold til selskabslovens nærmere regler og grænser herfor.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 12

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og foretage sådanne ændringer og tilføjelser heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som betingelse for registrering eller godkendelse.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Generalforsamlingen vedtog bestyrelsens forslag med fornøden majoritet.

-oOo-

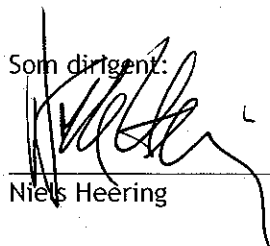
Da ingen havde yderligere bemærkninger eller kommentarer, gav dirigenten ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen og nedlagde sit hverv som dirigent.

Bestyrelsens formand takkede aktionærerne for en god generalforsamling.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 17.05.

Side 7

Som dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Niels Heering', written over a horizontal line.

Niels Heering