

Referat af ordinær generalforsamling tirsdag den 26. november 2013

Tirsdag den 26. november 2013, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Chr. Hansen Holding A/S, CVR-nr. 28 31 86 77, på selskabets adresse, Bøge Allé 10-12, 2970 Hørsholm.

Dagsordenen for generalforsamlingen omfattede følgende punkter:

1. Beretning om selskabets virksomhed.
2. Godkendelse af årsrapporten 2012/2013.
3. Beslutning om resultatdisponering.
4. Fastsættelse af honorar for bestyrelsen.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
 - 5a. Ændring af § 9, stk. 1, i vedtægterne.
 - 5b. Valg af formand til bestyrelsen.
 - 5c. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Bemyndigelse til dirigenten for den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformand Ole Andersen bød velkommen og oplyste, 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 forslaget under dagsordenens pkt. 5a krævede tilslutning fra mindst 2/3 af de på generalforsamlingen repræsenterede 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 75.685.070 aktier repræsenteret, hvilket svarer til 56,9% af selskabets stemmeberettigede aktiekapital.

Dirigenten henstillede, at dagsordenens punkt 1 - 3 blev behandlet samlet. Idet ingen havde bemærkninger til behandlingen, gav 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 berettede om, at 2012/13 havde været en spændende og begivenhedsrigt år med lancering af en ny strategi og ændringer i ledelsen. Formanden fortalte at den nye strategi, Natures No. 1, var blevet iværksat med det formål, at vurdere eksisterende forretningsområder og kernekompetencer samt at identificere yderligere vækstmulig-

heder for Chr. Hansen. Herefter redegjorde formanden for ledelsesændringerne og reorganisering af den kommercielle organisation samt nedbringelse af antallet af registrerede direktører fra fem til tre. I denne forbindelse takkede formanden Lars Frederiksen, der var fratrådt som administrerende direktør samt Carsten Hellmann og Henrik Dalbøge, der henholdsvis var fratrådt som ansvarlig for den globale salgsorganisation og chef for Health & Nutrition divisionen.

Formanden berettede om aktiekursen, der var steget fra DKK 177 ved regnskabsårets begyndelse til DKK 187 den 31. august 2013. Stigningen på 6 % var moderat i forhold til det foregående år, og i forhold til C20 indekset, der steg med 13 %.

Formanden nævnte selskabets fokus på investering i fremtiden, herunder indenfor forskning og udvikling samt vigtigheden i at udbygge og vedligeholde kunderelationer. Samtidig bemærkede formanden væsentligheden i fortsat uddannelse af medarbejdere, og at deres sikkerhed ligeledes er et fokusområde. Formanden benyttede lejligheden til at takke selskabets medarbejdere for deres indsats i det forgangne år.

Formanden redegjorde herudover for selskabets fokus på bæredygtighed, corporate governance, herunder bestyrelsesevaluering, direktionens aflønning samt selskabets arbejde med mangfoldighed. Formanden konstaterede i denne forbindelse, at nomineringen af Dominique Reiniche, forudsat forslaget vedtages, vil medvirke til at styrke mangfoldigheden i selskabets bestyrelse ved igen at have en kvinde repræsenteret.

Herefter gennemgik den administrerende direktør Cees de Jong, Chr. Hansens strategi, Natures No. 1, der består af følgende seks temaer:

1. Fuld udvikling af potentialet i Cultures & Enzymes
2. Udvikling af nye mikrobielle løsninger i Health & Nutrition
3. Skabe yderligere værdi i Natural Colors
4. Styrkelse af innovation
5. Styrkelse af position på nye vækstmarkeder
6. Omkostningsfokus

Cees de Jong redegjorde for hvert tema, herunder årets udvikling i selskabets tre divisioner, Cultures & Enzymes, Health & Nutrition samt Natural Colors.

Formanden gennemgik herefter selskabets årsrapport for 2012/2013. Omsætningen steg med 6 % til EUR 738 mio., og den organiske vækst var 9 %. Væksten var bredt funderet både på tværs af alle tre divisioner og på tværs af alle regioner. For koncernen som helhed steg resultatet af den primære drift med 4 % og udgjorde EUR 193 mio. mod EUR 185 mio. året før, og resultatet af den primære drift i procent af omsætningen udgjorde 26,1 %. Korrigeret for nedskrivninger udgjorde resultat af den primære drift i procent af omsætningen 27,2%, hvilket er uændret i forhold til året før. Årets resultat efter skat udgjorde EUR 140 mio., hvilket er en stigning på 9 mio. fra året før, hvor resultatet efter skat var på EUR 131 mio.

Formanden redegjorde for selskabets forventninger til regnskabsåret 2013/2014 samt selskabets finansielle ambitioner for de kommende fem år, hvor der forventes en årlig organisk omsætningsvækst på 7-10 %. Afslutningsvist forelagde formanden bestyrelsens forslag til resultatdisponering ved udlodning af et samlet udbytte på DKK 6,26 pr. aktie, svarende til i alt DKK 842 mio. og om-

fattende både et ordinært udbytte på DKK 421 mio. eller DKK 3,13 pr. aktie, svarende til 40 % af årets resultat, og et ekstraordinært udbytte ligeledes på DKK 421 mio.

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

Per Jørgensen, Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S, udtrykte tilfredshed med selskabets udvikling med en stærk og konsistens levering. Per Jørgensen udtrykte sin tvivl om, hvorvidt en vækst på 7-10 % kunne fastholdes. Per Jørgensen fortsatte med at anføre sin enighed med bestyrelsens strategi for kapital allokering med fast interval for udbyttebetaling, og hvor overskydende kapital udbetales til aktionærerne. Per Jørgensen afsluttede med at foreslå, at Chr. Hansen i forhold til den langsigtede finansiering overvejede en obligationsudstedelse på 7-10 år.

Flemming Kjærulf, Dansk Aktionærforening, takkede for en god årsrapport, der er fyldestgørende, stringent og letlæselig. Flemming Kjærulf anførte, at en omsætningsvækst på 6 % og et resultat på EUR 140 mio. er flot og meget tilfredsstillende. Flemming Kjærulf roste Chr. Hansens strategi, Natures No. 1., og udtrykte tilfredshed med at de 25 største kunder kun udgør 32 % af omsætningen. Hertil spurgte Flemming Kjærulf, om formanden kan oplyse om nogen enkeltkunde udgør over 10 % af omsætningen. Herefter bemærkede Flemming Kjærulf, at Natural Colors divisionen ligger markant svagere på nøgletal end de to andre divisioner, uden på nogen måde at være dårlig, og spurgte derfor om Chr. Hansen ser nogen muligheder for over tid at bringe Natural Colors divisionen op i samme klasse som de to øvrige divisioner, eller om der er tale om faktiske markedsforhold, som man også må affinde sig med fremover. Flemming Kjærulf fortsatte med at rose Chr. Hansens efterlevelse af alle anbefalingerne fra Komitéen for God Selskabsledelse samt Dansk Aktionærforenings tilfredshed med det foreslåede udbytte. Afslutningsvist takkede Flemming Kjærulf Lars Frederiksen for hans indsats og bød samtidig Cees de Jong velkommen.

Dirigenten overlod herefter ordet til bestyrelsesformanden til besvarelse af spørgsmålene.

Til besvarelse af rådet om at udstede obligationer på 7-10 år, bemærkede formanden, at ledelsen løbende overvejer selskabets kapitalstruktur og vil forsætte med dette fremover. Formanden svarede benægtende til spørgsmålet om, hvorvidt nogen enkeltkunde udgør over 10 % af omsætningen, og tilføjede at Chr. Hansens største kunde udgjorde markant under 10 %.

Den administrerende direktør besvarede spørgsmålet om, hvorvidt Natural Colors divisionen kan bringes op på niveau med de to øvrige divisioner. Det vil være vanskeligt, at bringe Natural Colors divisionen op på niveau med de to andre divisioner, idet forretningsmodellen for Natural Colors divisionen adskiller sig fra de to øvrige divisioner.

Edith Jakobsen var repræsentant for aktionærforeningen, Best.Women, der har som formål at få større repræsentation af kvinder i danske bestyrelser. Edith Jakobsen startede med at ønske tillykke med det fine økonomiske resultat. Herefter redegjorde Edith Jakobsen for Danmarks bundplacering for kvinder i bestyrelser, der var en hæmsko for konkurrencen, og henviste i denne forbindelse til rapporter, der viste, at flere kvinder i bestyrelser skaber bedre resultater. Edith Jakobsen roste nomineringen af Dominique Reiniche og bemærkede fremskridt for erhvervslivet med blandt andet lovkrav om måltal og politikker for kvinder i bestyrelser samt at der på EU plan er fremsat et direktivforslag om, at kvinder skal udgøre mindst 40 % af medlemmerne i bestyrelserne. Edith Jakobsen opfordrede Chr. Hansen til at få flere kvinder i bestyrelsen, og spurgte om Chr. Hansen har sat måltal for kvinder i bestyrelsen.

Dirigenten overlod ordet til bestyrelsesformanden til besvarelse af spørgsmålet.

Formanden udtalte, at Chr. Hansens overordnede ambition er mangfoldighed samt at sikre fastholdelse af talent og de bedste medarbejdere. I denne forbindelse er det bestyrelsens mål, at der ved udgangen af 2016 er mindst én kvinde og én udlænding i bestyrelsen. Formanden påpegede, at dette mål endnu ikke var opfyldt ved udgangen af 2012, men at målet vil være opfyldt, såfremt Dominique Reiniche vælges ind i bestyrelsen. Formanden begrundede forslaget om at ændre vedtægterne, således at det maksimale antal bestyrelsesmedlemmer øges fra seks til otte, med at dette vil give bestyrelsen fleksibilitet til at rekruttere relevante kandidater til bestyrelsen, når de er ledige. I forlængelse heraf, oplyste formanden, at bestyrelsen havde haft planer om, at opstille yderligere en kvindelig kandidat til bestyrelsen, men at dette desværre ikke havde kunnet lade sig gøre. Formanden kunne ikke sikre, at næste generalforsamlingsvalgte bestyrelseskandidat bliver en kvinde, men forsikrede, at Chr. Hansen vil lægge vægt på diversitet, alder, nationalitet og køn i valget af bestyrelseskandidater.

Dirigenten overlod ordet til Klaus Silfverberg.

Klaus Silfverberg takkede for et godt resultat og bød Cees de Jong velkommen. Klaus Silfverberg spurgte, hvorvidt det faktisk, at kun 13 % af Chr. Hansens omsætning ligger i Asien, og at selskabets nye strategi har et øget fokus på Asien, kunne give anledning til at overveje at producere lokalt samt overveje bestyrelsesmedlemmer fra Asien. Klaus Silfverberg fortsatte med at konstatere karminprisens tilsyneladende store effekt på Chr. Hansens resultater og spurgte hertil, om der var mulighed for at afdække risici ved karminprisen ved at lave kontrakter på råvaremarkedet eller selv producere karmin.

Dirigenten spurgte om flere ønskede ordet, og da dette ikke var tilfældet, gav dirigenten ordet til bestyrelsesformanden.

Bestyrelsesformanden oplyste, at bestyrelsen gerne havde set, at omsætningen var større i Asien, og at et af elementerne i Chr. Hansens strategi er øget tilstedeværelse i Asien. Formanden oplyste, at Chr. Hansen imidlertid ikke overvejer at have produktion i Asien, da Chr. Hansen ikke oplever et ønske om lokal produktion og at transportomkostningerne ikke skaber et behov derfor, men samtidig udelukkede formanden ikke, at selskabet får produktion i Asien på sigt. Formanden udtalte, at bestyrelsen overvejede kandidater til bestyrelsen fra Asien i fremtiden. Til spørgsmålet om de svingende karminpriser, oplyste formanden, at svingende råvarepriser, herunder karmin giver udfordringer og udsving i resultater, og at selskabet derfor samarbejder med råvareproducenter. I de sidste to år, har der imidlertid været betydelige udsving med en periode med firedobling af prisen på karmin.

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 revisionspåtegning uden forbehold og supplerende bemærkninger, og fastslog med generalforsamlingens samtykke, at selskabets årsrapport for 2012/2013 var godkendt, og at bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder udlodning af udbytte for regnskabsåret 2012/2013 på DKK 6,26 pr. aktie à kr. 10, svarende til en samlet udbytteudlodning på DKK 842 mio., 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 2013/2014:

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et vederlagsudvalg, et nomineringsudvalg samt et videnskabeligt udvalg, Scientific Committee.

Bestyrelsen foreslår, at medlemmer af selskabets udvalg modtager følgende tillæg:

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

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

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsens honorar var uændret i forhold til sidste år.

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**5a: Ændring af § 9, stk. 1, i vedtægterne**

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at § 9, stk. 1, i vedtægterne ændres, således at det maksimale antal bestyrelsesmedlemmer øges fra seks til otte. § 9, stk. 1, får følgende ordlyd:

“9.1 Generalforsamlingen vælger mindst tre og højst otte medlemmer til bestyrelsen, herunder en formand. Bestyrelsen vælger selv næstformanden.”

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Dirigenten fastslog herefter, at bestyrelsens forslag om ændring af § 9, stk. 1, i vedtægterne var vedtaget med den fornødne majoritet.

5b: Valg af formand til bestyrelsen

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

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

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

5c: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af Frédéric Stévenin, Henrik Poulsen, Mark Wilson og Søren Carlsen som medlemmer af bestyrelsen. Dirigenten oplyste, at Didier Debrosse ikke genopstillede.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen endvidere foreslog Dominique Reiniche som nyt medlem af bestyrelsen.

Dirigenten henviste til den fremviste slide for en beskrivelse af Dominique Reiniches baggrund og ledelseshverv.

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

Ad dagsordenens punkt 6

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 7

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 og dirigenten for en god generalforsamling.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 17.20.

Som dirigent:



Niels Heering