

Referat af ordinær generalforsamling torsdag den 26. november 2015

Torsdag den 26. november 2015 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 2014/15
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
 - 5a. Godkendelse af reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i Chr. Hansen Holding A/S
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 6a. Valg af formand til bestyrelsen
 - 6b. Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
 - 7a. Genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
8. Bemyndigelse til dirigenten for den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformand Ole Andersen bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 6.11 havde udpeget advokat Niels Heering til dirigent for generalforsamlingen.

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

Dirigenten gennemgik dagsordenen og oplyste i den forbindelse, at samtlige forslag på dagsordenen kunne vedtages med simpel majoritet.

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 og efterfølgende til administrerende direktør Cees de Jong.

Ad dagsordenens punkt 1-3

Bestyrelsesformand Ole Andersen forelagde på vegne af bestyrelsen beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår. Formanden berettede om et begivenhedsrigt år for virksomheden og understregede selskabets robuste forretningsmodel.

Formanden bemærkede herefter stigningen i selskabets aktiekurs på 45 % modsat den generelle stigning i det ledende danske aktieindeks C20, der i den samme periode alene var steget med 22 %. Såfremt både det ordinære udbytte fra regnskabsåret 2013/14 og interimudbyttet fra juli talte med, bemærkede formanden, at afkastet i perioden var på 50 %.

Herefter berørte formanden selskabets veldiversificerede aktionærbase samt selskabets øgede fokus på åbenhed og dialog med aktionærer og kapitalmarkederne. Formanden oplyste, at selskabets strategi "Nature's No. 1", der blev lanceret i september 2013, fortsat var en vigtig ledetråd i arbejdet med at sikre langsigtet profitabel vækst i Chr. Hansen.

Formanden redegjorde endvidere for de vigtigste resultater fra sidste år, blandt andet det øgede fokus på udnyttelse af det fulde potentiale i kultur- og enzymdivisionen samt på at investere i at styrke den lokale organisation i Kina. Herudover redegjorde formanden for de gennemførte initiativer, der har styrket den markedsledende position i Health & Nutrition-divisionen, ligesom selskabet havde haft øget fokus på produktporteføljen inden for probiotiske løsninger til landbruget. Derudover var der sket videnskabelige fremskridt inden for forståelsen af det humane mikrobiom. Chr. Hansen havde ligeledes gjort vigtige fremskridt for at få adgang til en række vigtige anaerobe bakterier og en betydelig knowhow, der samlet giver et væsentlig bidrag til forståelsen af det humane mikrobiom.

Herefter redegjorde formanden for den yderligere værdiskabelse i Natural Colors Division samt oplyste, at den lancerede Nature's No. 1-strategi var under gennemgang. Endvidere oplyste formanden, at det samlede risikobillede for Chr. Hansen var på niveau med sidste år.

Formanden gennemgik herefter selskabets fokus på arbejdsmiljø, hvor der var sket en flot udvikling, blandt andet i relation til arbejdsulykker. Formanden takkede herefter medarbejderne for deres indsats i det forgangne år.

Formanden bemærkede endvidere, at selskabet i starten af regnskabsåret 2014/15 havde gennemført en kundetilfredshedsundersøgelse, der viste et meget højt tilfredshedsniveau. Der var dog også områder, hvor der var plads til forbedring. Dette var blandt andet inden for almindelig kundeservice i visse dele af Asien til kunder i divisionen for naturlige farver.

Endvidere nævnte formanden Chr. Hansens øgede fokus på bæredygtighed i relation til at skabe bedre og sundere produkter og at mindske forbruget af antibiotika og kemisk plantebeskyttelse i landbruget. I det sidste regnskabsår var der sket en nedgang i forbruget af vand og energi pr. produceret enhed og en reduktion i CO₂-udslippet pr. enhed. Formanden bemærkede, at der dog fortsat er behov for yderligere fremskridt for at nå de opstillede miljømål for 2019/20.

I relation til anbefalingerne for god selskabsledelse oplyste formanden, at selskabet har efterlevet/overholdt alle anbefalinger igennem det sidste år.

Formanden kom herefter ind på bestyrelsens arbejde og bemærkede, at baseret på en evaluering heraf var det overordnede billede, at selskabet havde en effektiv og velfungerende bestyrelse. Yderligere og idet selskabet opfylder det fastsatte langsigtede mål om antallet af kvinder i bestyrelsen inden 2016, hæves målet for antallet af kvinder i bestyrelsen til mindst tre inden udgangen af 2019/20.

Formanden redegjorde for direktionens og bestyrelsens aflønning.

Formanden gennemgik årsrapporten for 2014/15. Omsætningen steg med 14 % til EUR 859 mio., og den organiske vækst var 10 %. Væksten var drevet af fremgang i alle selskabets divisioner. Herefter redegjorde formanden for udviklingen i samtlige divisioner. For koncernen som helhed steg resultat af primær drift før særlige poster med 14 % og udgjorde EUR 233 mio. mod EUR 205 mio. året før. Resultat af primær drift før særlige poster i procent af omsætningen udgjorde 27,1 og var således uændret i forhold til 2013/14. Årets resultat efter skat blev positivt med EUR 163 mio., hvilket er en fremgang på 23 % fra året før, hvor resultatet var EUR 132 mio.

Formanden redegjorde for forventningerne for regnskabsåret 2015/16 i de enkelte divisioner og i koncernen som helhed, hvor en organisk omsætningsvækst i koncernen som helhed på 8-10 % var forventet.

Endeligt forelagde formanden bestyrelsens forslag til resultatdisponering ved udlodning af ordinært udbytte på DKK 612 mio. eller DKK 4,70 pr. aktie, svarende til 50 % af årets resultat.

Cees de Jong forklarede herefter, hvordan Chr. Hansen kontinuerligt bringer ny innovation ind i industrien for kultur- og enzymdivisionen, har øget fokus på blandt andet plantebeskyttelse samt selskabets samarbejdsrelationer i relation til det humane mikrobiom.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede at kommentere forslagene under dagsordenens punkt 1-3.

Per Jørgensen, Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S, takkede for ordet og bemærkede, at de havde investeret i selskabets aktier siden børsintroduktionen i 2010 med stor tilfredshed. De langsigtede aktionærer var blevet godt belønnet, da aktiekursen var mere end firedoblet, og da mere end 40 % af den oprindelige anskaffelseskurs var blevet tilbagebetalt til aktionærerne. Per Jørgensen betegnede selskabets udvikling som imponerede. Derudover roste Per Jørgensen regnskabet og bemærkede, at en vækst i det nuværende marked ikke var en selvfølge. Derudover gav han udtryk for, at løftet om udbetaling af overskudslikviditet i selskabet var positivt, og han hæftede sig ved, at selskabets afvejning mellem ekstraordinært udbytte på den ene side og aktietilbagekøb på den anden side gøres begavet, og han kvitterede samtidig for den ekstraordinære udbyttebetaling, der fandt sted i sommer.

Mere konkret nævnte Per Jørgensen væksten i den eksisterende forretning og spurgte samtidig ind til, hvad der skulle drive væksten i de nærmeste år. Per Jørgensen stillede herefter spørgsmålet, hvorvidt der var nye produkter på vej, eller om der var andre ting, som aktionærerne kunne forvente fra selskabet. Derudover bad han formanden bekræfte, at ambitionsniveauet ikke

sænkes, men måske endda hæves de kommende år. Endelig spurgte Per Jørgensen om ambitionsniveauet for FMC-samarbejdet. Han gav udtryk for en bekymring omkring samarbejdet generelt, særligt i relation til driftsrisikoen, hvorfor han spurgte om selskabet fortsat arbejdede inden for sit kompetencefelt.

Bente Anderskov, Lønmodtagernes Dyrtidsfond, takkede for ordet. Indledningsvist roste Bente Anderskov selskabet for de fine vækstrater og høje overskudsgrader på trods af udfordrende markedsvilkår. Hun bemærkede, at det forgangne år havde været endnu et tilfredsstillende år for selskabets aktionærer. I den forbindelse bemærkede hun særligt aktiekursen og den flotte udbyttebetaling. Hun gav udtryk for, at netop aktiekursen og udbyttebetalingen viste, at selskabets ledelse havde fokus på at sikre den optimale kapitalstruktur og på at returnere overskydende kapital til aktionærerne. Derudover fremhævede Bente Anderskov, at selskabet havde lagt finansielle mål samt ambitionerne for koncernen frem til 2017/18. Også på en række ikke økonomiske punkter udtrykte Bente Anderskov anerkendelse, nemlig både i forhold til opfyldelsen af alle Corporate Governance-anbefalingerne, CSR og diversiteten i selskabet. Bente Anderskov udtrykte tilfredshed med selskabets tilgang til CSR samt selskabets ambitiøse mål vedrørende diversitet. Ligeledes glædede Bente Anderskov sig over, at selskabet havde hævet ambitionsniveauet for diversitet på bestyrelsesniveau, sådan at selskabet i 2019/20 skal have mindst tre kvinder i bestyrelsen. Endelig støttede Bente Anderskov forslaget om de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning, som var optaget på generalforsamlingens dagsorden. Hun sluttede af med at spørge, om selskabet var den rigtige ejer af Natural Colors-divisionen, idet divisionen havde haft en række år med svære økonomiske udfordringer. Endelig udtalte Bente Anderskov, at Lønmodtagernes Dyrtidsfond havde svært ved at se, hvori synergien med de øvrige af selskabets divisioner bestod, og hvorvidt selskabet overvejede at sælge denne division fra.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen til besvarelse af de to indlæg.

Ole Andersen takkede både Per Jørgensen og Bente Anderskov for de pæne ord. Formanden gjorde det klart, at bestyrelsen fortsat betragtede farveforretningen som en del af selskabets kerneforretning, hvorfor bestyrelsen ikke havde planer om at sælge denne del fra. Formanden fremhævede endvidere, at der fortsat var et stort uforløst potentiale inden for naturlige farver, som bestyrelsen forventede kunne indløses. Til spørgsmålet fra Per Jørgensen meddelte formanden, at selskabet ikke havde tænkt sig at sænke overlæggen for fremtidig vækst.

Administrerende direktør Cees de Jong redegjorde for de overordnede elementer, der driver væksten i Chr. Hansen, så som det underliggende marked, emerging markets og samarbejdsrelationer, herunder redegjorde Cees de Jong for den forventede vækst i de enkelte divisioner.

Flemming Kjærulf, Dansk Aktionærforening, takkede for en god årsrapport og en god informativ beretning fra formanden og direktøren. Han beklagede principielt, at årsrapporten ikke var udarbejdet på dansk, men roste samtidig den omfattende årsregnskabsmeddelelse samt noteapparatet til årsrapporten, der var udarbejdet på dansk og løste et praktisk behov for mange af foreningens medlemmer. Flemming Kjærulf nævnte herefter, at årets resultat var imponerende og ikke blot tilfredsstillende. Han bemærkede endvidere selskabets generelle fokus på medarbejdertilfredshed og spurgte i den forbindelse, hvordan udviklingen i medarbejdertilfredsheden havde været i det forløbne år. Ud over at glæde sig over selskabets generelle udvikling fremhævede Flemming Kjærulf særligt, at selskabet fulgte alle Corporate Governance-anbefalingerne, selska-

bets strategiske planlægning og den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde. Derudover bemærkede han selskabets retningslinjer for incitamentsaf lønning og gav udtryk for opbakning til dagsordenens forslag om en lettere revideret udgave af disse. Endelig konstaterede Flemming Kjærulf på vegne af Dansk Aktionærforening, at selskabet var et mønstereksempel til efterlevelse, idet den private investor havde de fornødne informationer til at beslutte eventuelle investeringer i selskabet. Endelig gav han udtryk for, at Dansk Aktionærforening var tilfredse med det foreslåede udbytte og det ekstraordinære udbytte, som blev udloddet i sommer. Flemming Kjærulf takkede herefter for ordet og ønskede selskabet et godt og fremgangsrigt 2015/16.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen til besvarelse af indlægget fra Dansk Aktionærforening.

Ole Andersen takkede Flemming Kjærulf for de flotte ord og glædede sig over aktionærernes tilfredshed med selskabets udvikling. Han gav udtryk for, at selskabet løbende har stort fokus på risikostyring og på de forhold, som kan gøres bedre. Til Flemming Kjærulfs spørgsmål om medarbejdertilfredsheden bemærkede formanden, at der kun foretages medarbejdertilfredshedsundersøgelser hvert andet år, og at han ikke havde grund til at tro, at der havde været væsentlige ændringer, siden sidste undersøgelse blev foretaget. Formanden fremhævede, at tilfredsheden blandt medarbejderne var bedre end for branchen generelt. Derudover gjorde han opmærksom på, at den nye undersøgelse vil blive gennemført i 2015/16, og at resultatet af denne vil blive en del af næste års årsrapport, som fremlægges i forbindelse med næste års generalforsamling.

Dirigenten gik herefter til den formelle vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 1-3 og gjorde i den forbindelse generalforsamlingen opmærksom på, at i alt 66,98 % af selskabets udstående aktiekapital var repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten fastslog med generalforsamlingens samtykke, at bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed var taget til efterretning.

Selskabets årsrapport for 2014/15 var forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende bemærkninger.

Dirigenten fastslog herefter med generalforsamlingens samtykke, at årsrapporten for 2014/15 var godkendt, og at bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder udlodning af udbytte for regnskabsåret 2014/15 på DKK 4,70 pr. aktie a DKK 10, svarende til en samlet udbytteudlodning på DKK 611,7 mio., var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad dagsordenens punkt 4

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen godkendte, at selskabets bestyrelsesmedlemmer honoreres på følgende måde for regnskabsåret 2015/16:

Medlemmer af bestyrelsen:	Basishonorar på DKK 375.000
Bestyrelsens formand:	DKK 1.125.000, svarende til 3 x basishonorar
Bestyrelsens næstformand:	DKK 750.000, svarende til 2 x basishonorar

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg, et vederlagsudvalg og et videnskabsudvalg. Medlemmer af selskabets udvalg modtager følgende tillæg:

Formand for revisions- og videnskabsudvalg:	DKK 250.000 pr. udvalg
Formand for nominerings- og vederlagsudvalg:	DKK 150.000 pr. udvalg
Medlemmer af revisions- og videnskabsudvalg:	DKK 150.000 pr. udvalg
Medlemmer af nominerings- og vederlagsudvalg:	DKK 125.000 pr. udvalg

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et fast beløb i forbindelse med oversøiske bestyrelsesrejser.

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsens honorar, således blev foreslået ændret i forhold til sidste år. Sidste ændring i honorarerne til bestyrelsen fandt sted i 2012.

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

Ad dagsordenens punkt 5a:

Bestyrelsen havde fremsat forslag om godkendelse af de af bestyrelsen udarbejdede reviderede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets direktion.

Dirigenten oplyste, at de reviderede retningslinjer var vedlagt som indkaldelsens bilag 1 og desuden, sammen med en sammenligningsversion mod de nuværende retningslinjer, havde været tilgængelige på selskabets hjemmeside siden indkaldelsestidspunktet.

Dirigenten oplyste, at der var tale om et forslag om godkendelse af de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning, der fastlægger rammerne for direktionens tildeling af incitamentsaflønnning. Dirigenten gennemgik de væsentligste ændringer heri for generalforsamlingen samt en enkelt præcisering i den danske udgave af de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning.

Vedtagelse af forslaget ville indebære en konsekvensændring af vedtægternes § 10.3, som herefter ville lyde:

"Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinjer er behandlet og godkendt af Selskabets generalforsamling den 26. november 2015, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne er gjort offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com."

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget, og generalforsamlingen vedtog forslaget med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 6

6a: Valg af formand til bestyrelsen

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

Dirigenten henviste til indkaldelsens bilag 2, som indeholdt en beskrivelse af Ole Andersens baggrund og ledelseshverv.

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

6b:Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af Frédéric Stévenin, Mark Wilson, Søren Carlsen, Dominique Reiniche, Tiina Mattila-Sandholm og Kristian Villumsen.

Dirigenten henviste til de fremviste slides samt indkaldelsens bilag 2, som indeholdt en beskrivelse af de opstillede kandidaters baggrund og ledelseshverv.

Ingen havde indvendinger eller bemærkninger til forslaget. Dirigenten konkluderede herefter, at Frédéric Stévenin, Mark Wilson, Søren Carlsen, Dominique Reiniche, Tiina Mattila-Sandholm og Kristian Villumsen var valgt til bestyrelsen.

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 forslaget med fornøden majoritet.

Ad dagsordenens punkt 8

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen bemyndigede dirigenten til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at 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 forslaget 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 det store fremmøde og en engageret dialog og dirigenten for god ledelse af generalforsamlingen.

Generalforsamlingen hævet kl. 17.25.

Som dirigent:



Niels Heering