



Chr. Hansen Holding A/S Generalforsamling 2017

28. november 2017

CHR HANSEN

Improving food & health

Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Tilfredsstillende resultat i 2016/17

Organisk vækst

10%

(12% i 2015/16)

EBIT margin

Før særlige poster

28,9%

(28,2% i 2015/16)

EBIT

Før særlige poster

EUR **307** mio.

(EUR 268 mio. i 2015/16)

Frie pengestrømme

Før opkøb og særlige poster

EUR **188** mio.

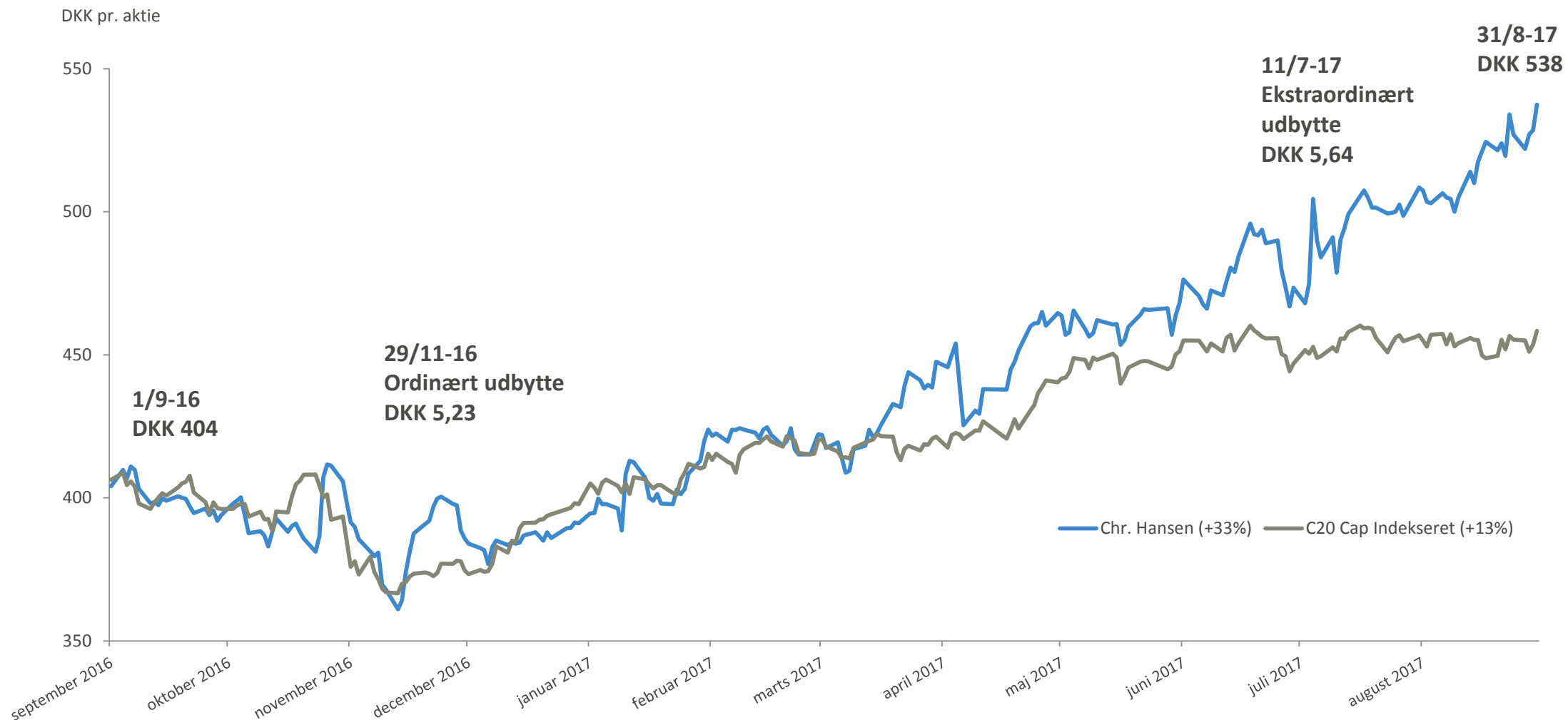
(EUR 175 mio. i 2015/16)



CHR HANSEN

improving food & health

Stærk udvikling i aktiekursen



Review af strategien



	1 Udnytte det fulde potentiale i Food Cultures & Enzymes	2 Udvikling af nye mikrobielle løsninger i Health & Nutrition	3 Yderligere værdiskabelse i Natural Colors
4 Styrkelse af Innovation	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Biobeskyttende kulturer som en fremtidig vækstmotor ➤ Nye produktplatforme til mejeriindustrien 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Expansion af eksisterende forretning og udvikling af produkter til plantebeskyttelse ➤ Udforske mulighederne inden for det humane mikrobiom 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Styrke FruitMax® produktporteføljen inden for farvende fødevarer
5 Styrkelse af position på nye vækstmarkeder	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Etablere direkte tilstedeværelse i vigtige nye markeder 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Øge markedspenetrations af probiotiske kosttilskud til dyr og mennesker 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Drive konvertering i USA
6 Omkostningsfokus	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Optimering gennem udvidelse af produktionskapacitet i København 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Investere i fremtidig vækst 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Genskabe profitabilitet

Styrket position i Food Cultures & Enzymes

- Solid vækst drevet af alle produktkategorier og alle regioner
- Stærk tocifret vækst i biobeskyttende kulturer
- Næste generation af biobeskyttende kulturer lanceret
- Fordobling af den effektive produktionskapacitet i Avedøre eksekveret i henhold til planen



Fortsat fremskridt i mikrobielle løsninger til mennesker

- Fortsat vækst i markedet for probiotiske kosttilskud og modermælks-erstatning drevet af bedre forståelse af ”gode bakterier”
- Integrationen af verdens mest dokumenterede probiotiske stamme LGG® følger planen
- Udviklingen inden for det humane mikrobiom fortsætter:
 - Succesfuld udvikling af produktionsproces til første anaerobe bakterie med medicinsk potentiale
 - Udvidet stammebibliotek med 100 nye bakterier mod tarm-, immun- og metaboliske sygdomme



Væksten tilbage i landbrugssektoren

- God fremgang i salget af probiotiske løsninger til dyre- og mælkeproducenter efter et svært 2016
- Fremskridt for bakterielle løsninger til sukkerrørsproducenter i Brasilien og to nye produkter lanceret, der kan anvendes på flere typer afgrøder
- Øget fokus på det høje forbrug af antibiotika og pesticider, samt nye produktlanceringer, understøtter positive udsigter
- NPC er blevet integreret og de forventede synergieffekter har resulteret i forbedret salg og indtjening



CHR HANSEN

Improving food & health

Stærk værdiskabelse i Natural Colors

- Øget lønsomhed drevet af strategiske initiativer
- Salgsvæksten især drevet af Nordamerika, der er i gang med en konvertering til naturlige farver
- Styrket position inden for ”farvende fødevarer”, der er den produktkategori med de højeste vækstrater



CHR HANSEN

Improving food & health

Veletableret og systematisk risikostyringsproces

- De væsentligste risici vedrører:
 - Produktion, produktsikkerhed, dokumentation af kvalitet samt beskyttelse af immaterielle rettigheder
 - Erhvervsmiljøet i vigtige markeder, herunder skatteforhold
 - Diverse finansielle, juridiske og IT-relaterede risici, herunder cybersecurity



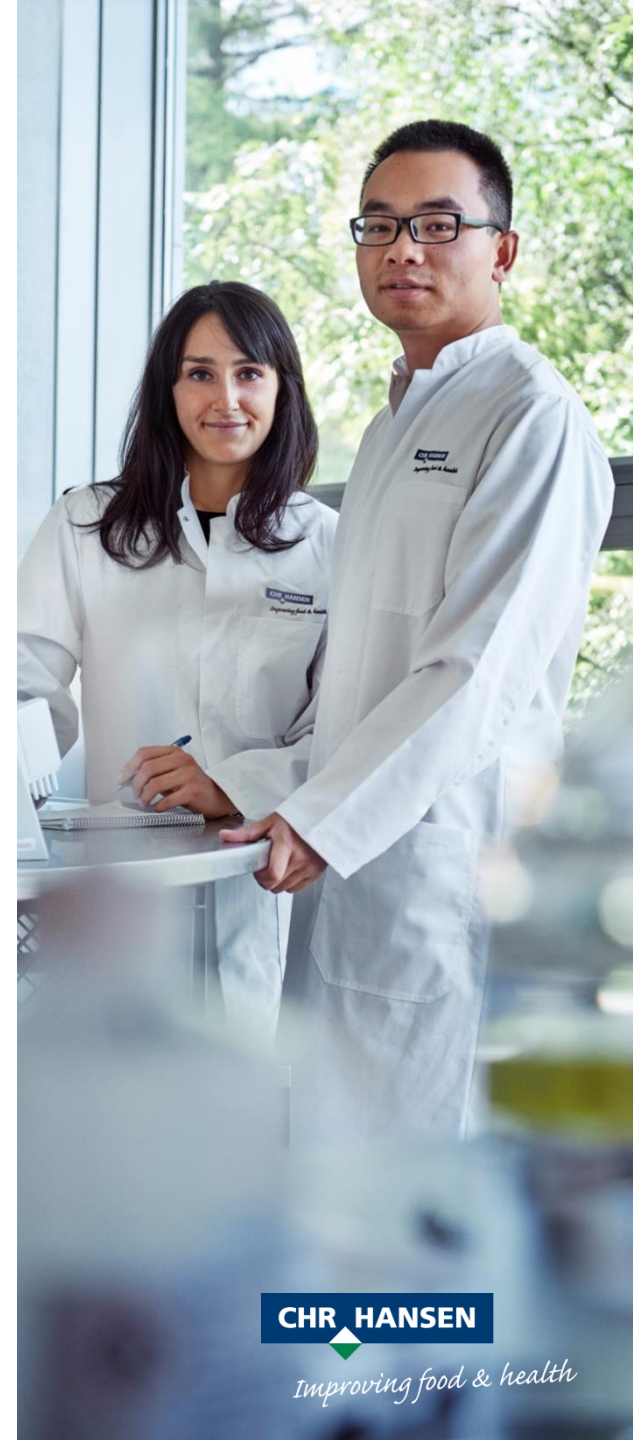
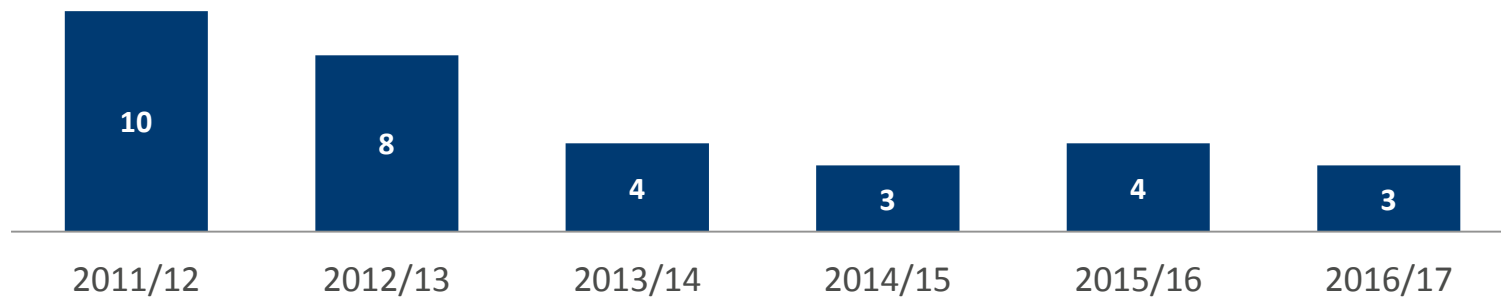
CHR HANSEN

Improving food & health

Fokus på højt kvalificerede og engagerede medarbejdere

- Medarbejder-engagement
- Betydelig fremgang i forhold til sidste år og generelt et højt engagementsniveau
- Sikkerhed

Ulykkesfrekvens pr. 1 mio. arbejdstimer



CHR HANSEN

Improving food & health

Bestyrelsesevaluering

- Årlig ekstern evaluering af bestyrelsens arbejde
- Resultatet for 2017 viser en effektiv og velfungerende bestyrelse
- Enkelte mindre områder med mulighed for forbedringer
- Læs mere om bestyrelsesevalueringen og efterlevelse af anbefalingerne for god selskabsledelse i den selvstændige redegørelse for 2016/17

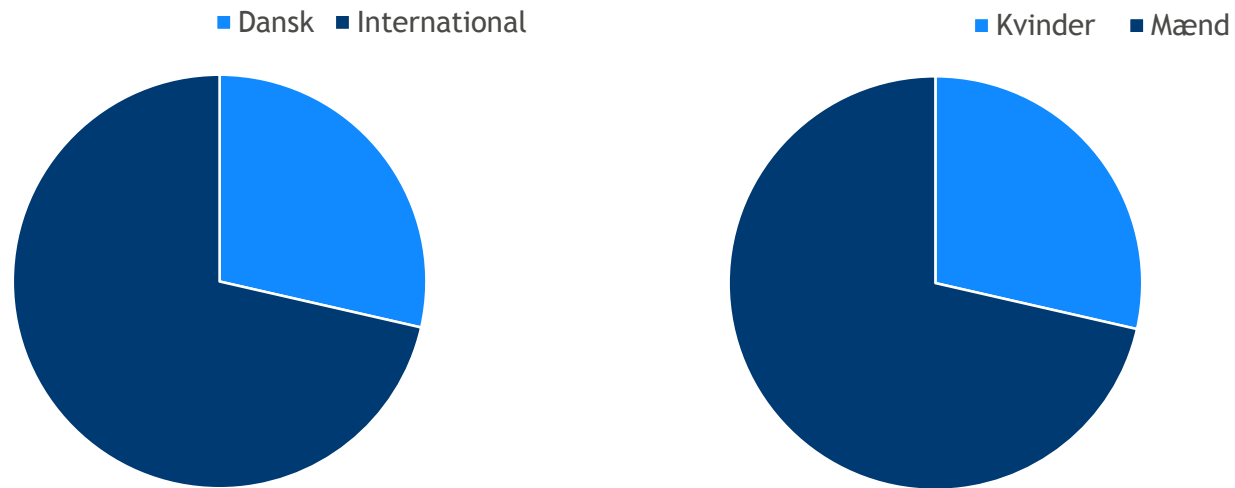


CHR HANSEN

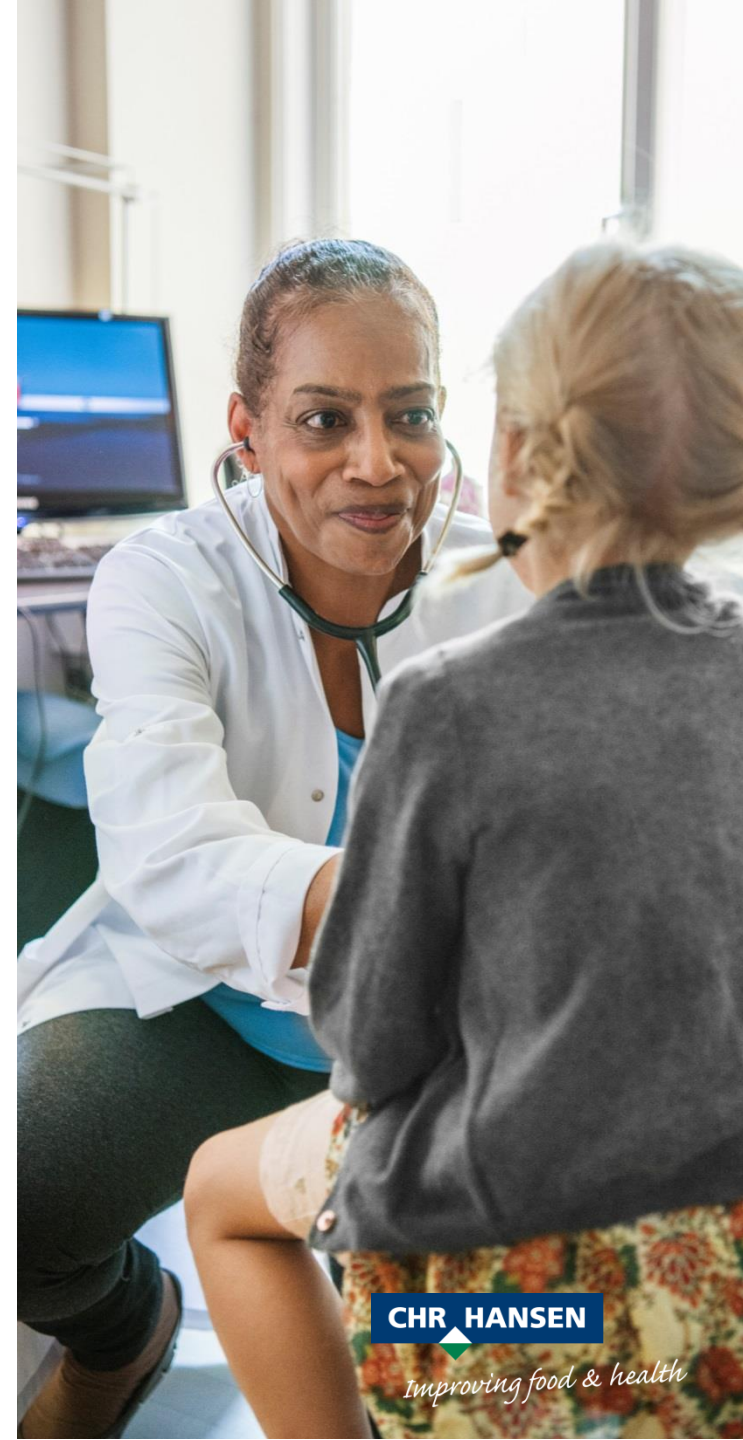
Improving food & health

Mål for mangfoldighed

- Mål om mindst 3 kvinder i bestyrelsen inden 2019/20
- Nationalitets- og kønsfordeling i bestyrelsen*



**Målt i forhold til antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og baseret på bestyrelsens indstilling til valg*



Direktionens aflønning

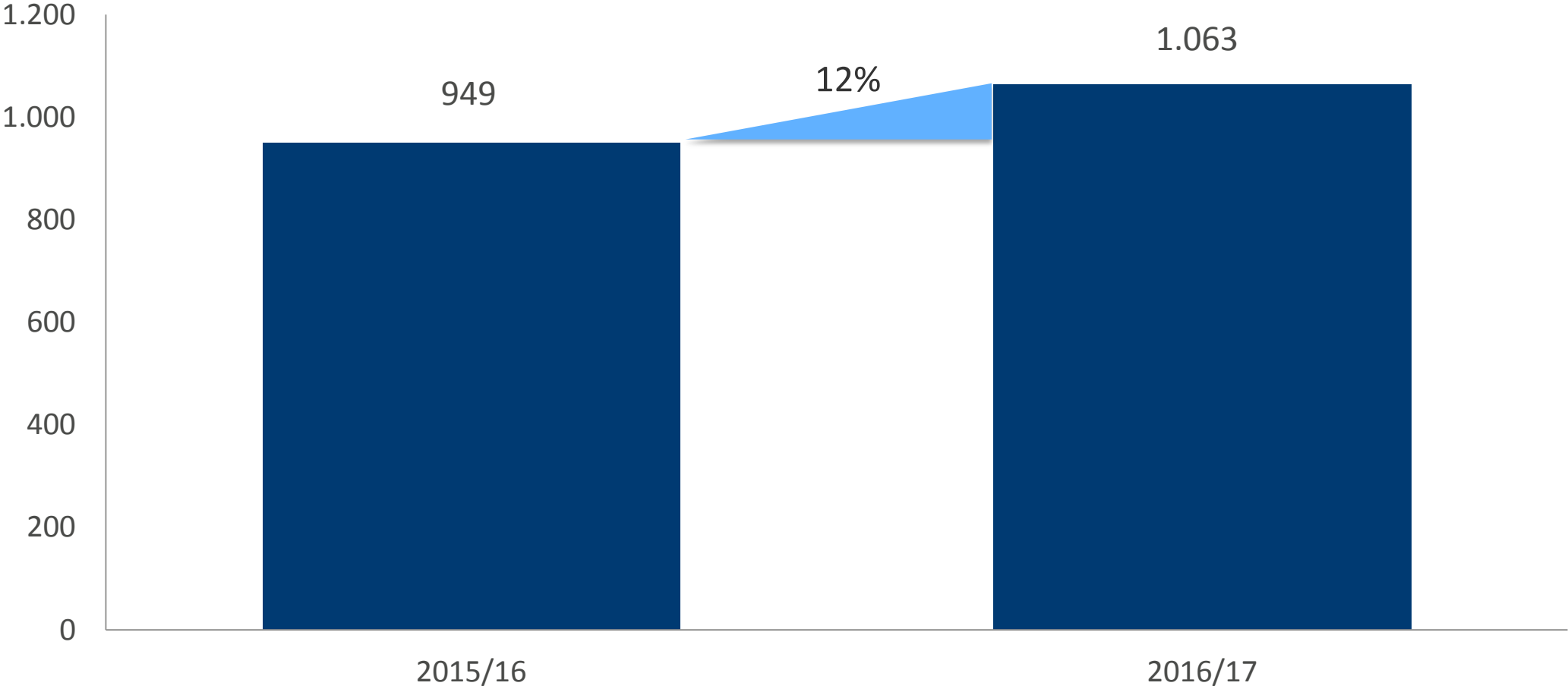
- Direktionens aflønning er godkendt af bestyrelsen og er i overensstemmelse med vederlagspolitikken og de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning som er godkendt af generalforsamlingen

Direktionens aflønning	2015/16	2016/17
Grundløn & Pension	EUR 1,8 mio.	EUR 1,7 mio.
Bonus	EUR 0,6 mio.	EUR 0,8 mio.
Værdi af optioner og "matching shares" programmer	EUR 1,3 mio.	EUR 0,8 mio.
Ekstraordinær incitamentsaflønning	Ingen udbetaling	Ingen udbetaling

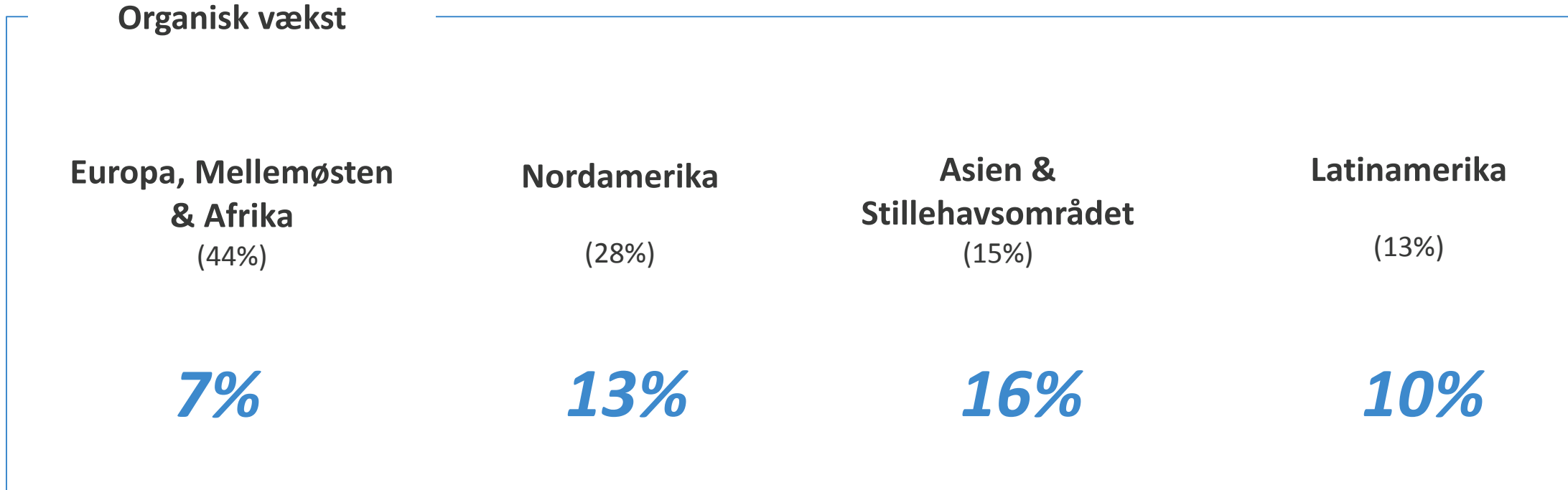


Omsætning

EUR mio.



Organisk vækst på tværs af regioner



Food Cultures & Enzymes

Omsætning

EUR **618** mio.
(EUR 565 mio. i 2015/16)

EBIT

EUR **213** mio.
(EUR 194 mio. i 2015/16)

Organisk vækst

9%
(12% i 2015/16)

EBIT margin

34,5%
(34,3% i 2015/16)



Health & Nutrition

Omsætning

EUR **225** mio.
(EUR 184 mio. i 2015/16)

EBIT

EUR **66** mio.
(EUR 52 mio. i 2015/16)

Organisk vækst

14%
(2% i 2015/16)

EBIT margin

29,2%
(28,3% i 2015/16)



CHR HANSEN

improving food & health

Natural Colors

Omsætning

EUR **220** mio.
(EUR 200 mio. i 2015/16)

EBIT

EUR **29** mio.
(EUR 22 mio. i 2015/16)

Organisk vækst

10%
(19% i 2015/16)

EBIT margin

12,9%
(10,9% i 2015/16)

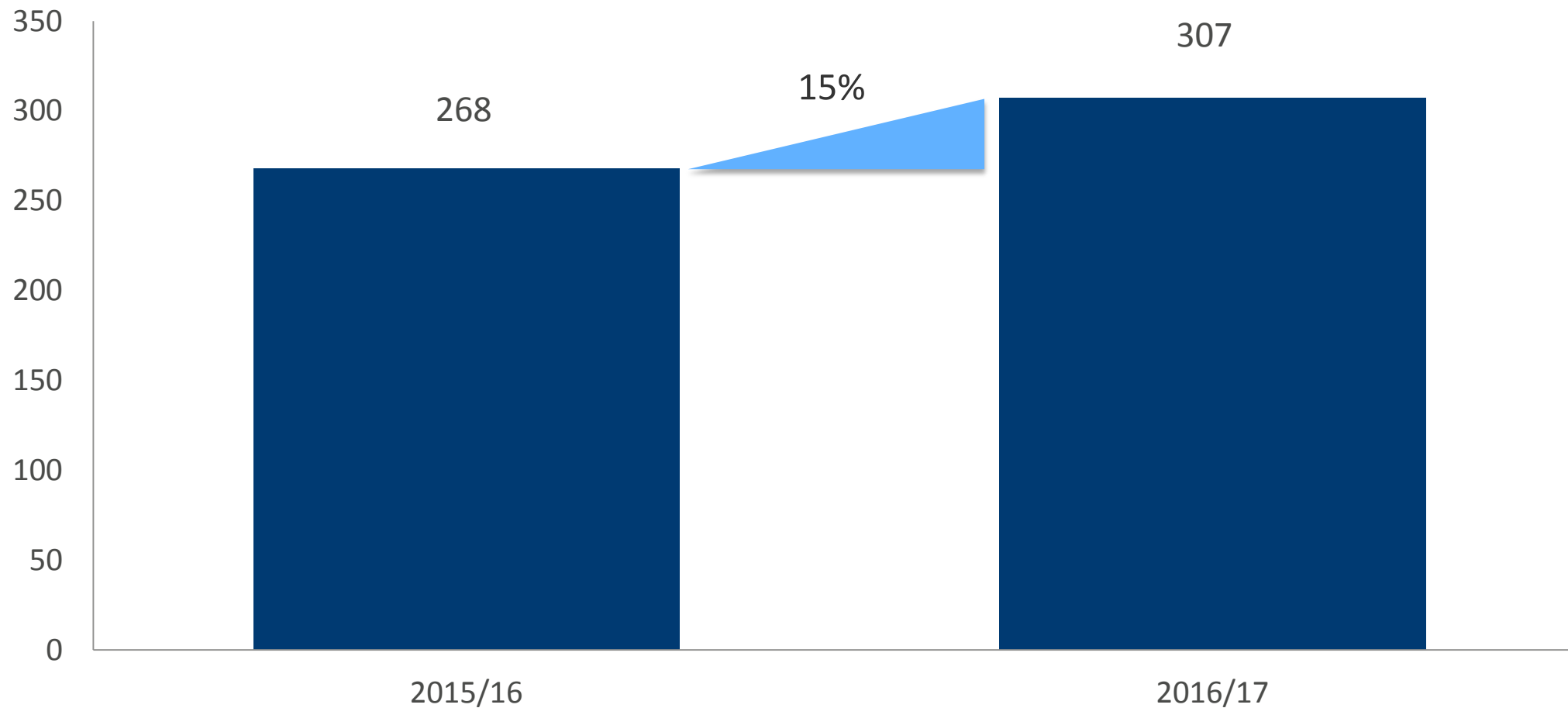


CHR HANSEN

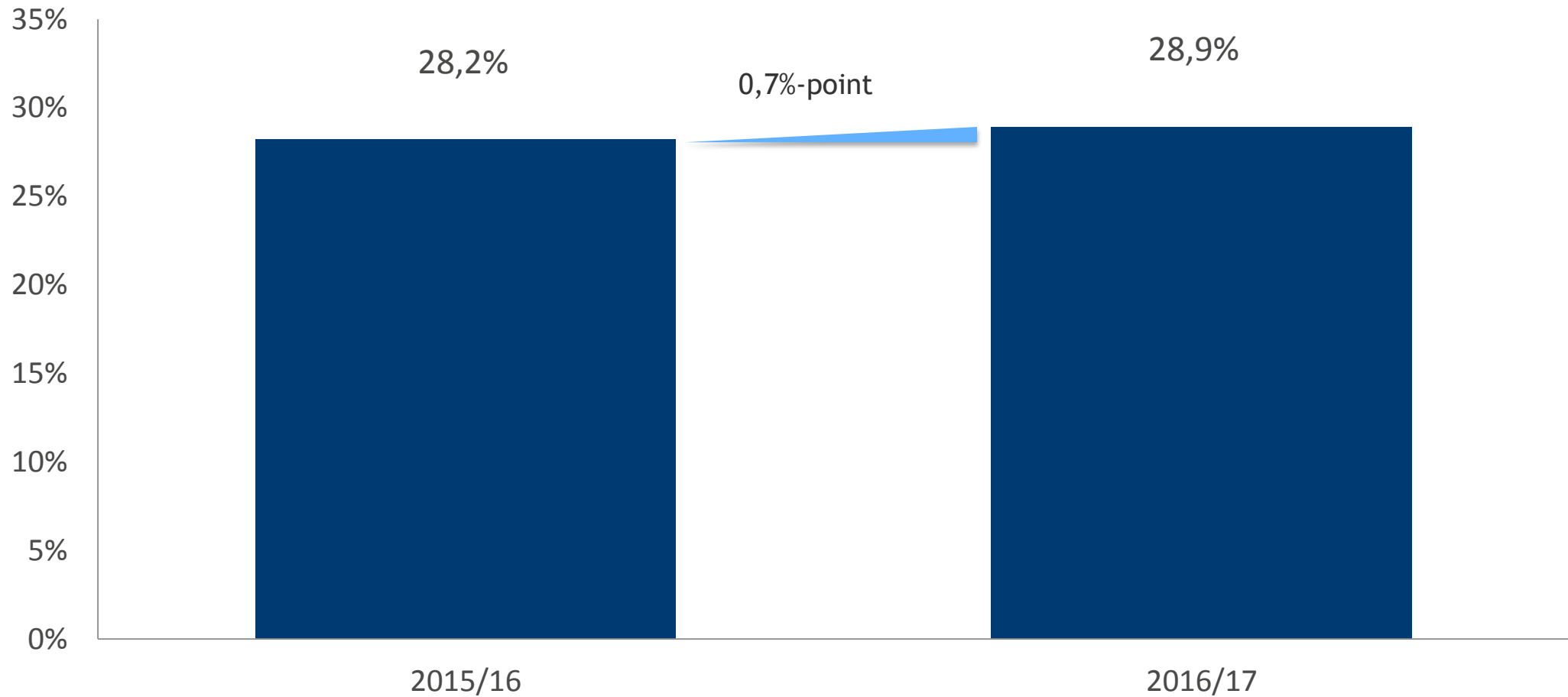
Improving food & health

Resultat af primær drift før særlige poster

EUR mio.

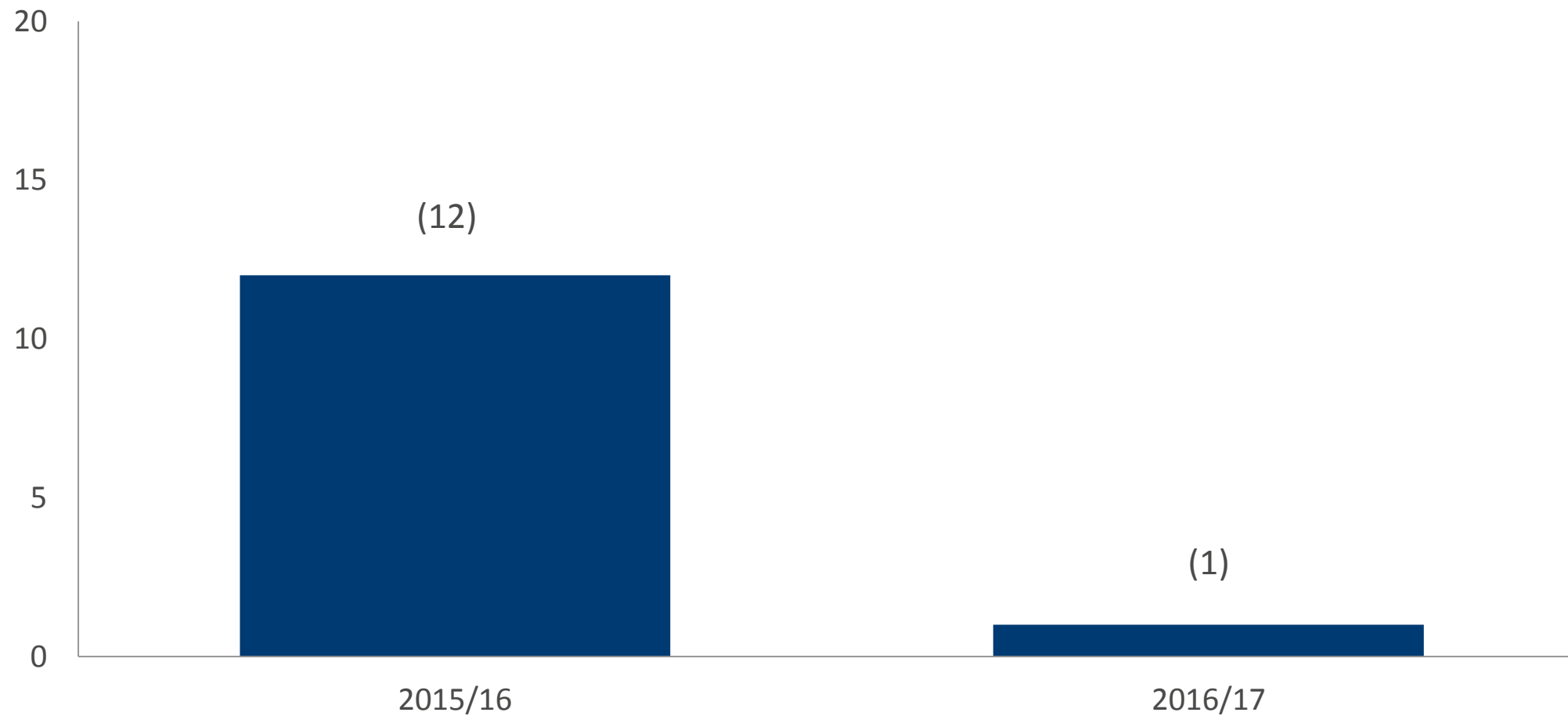


Primær driftsmargin før særlige poster



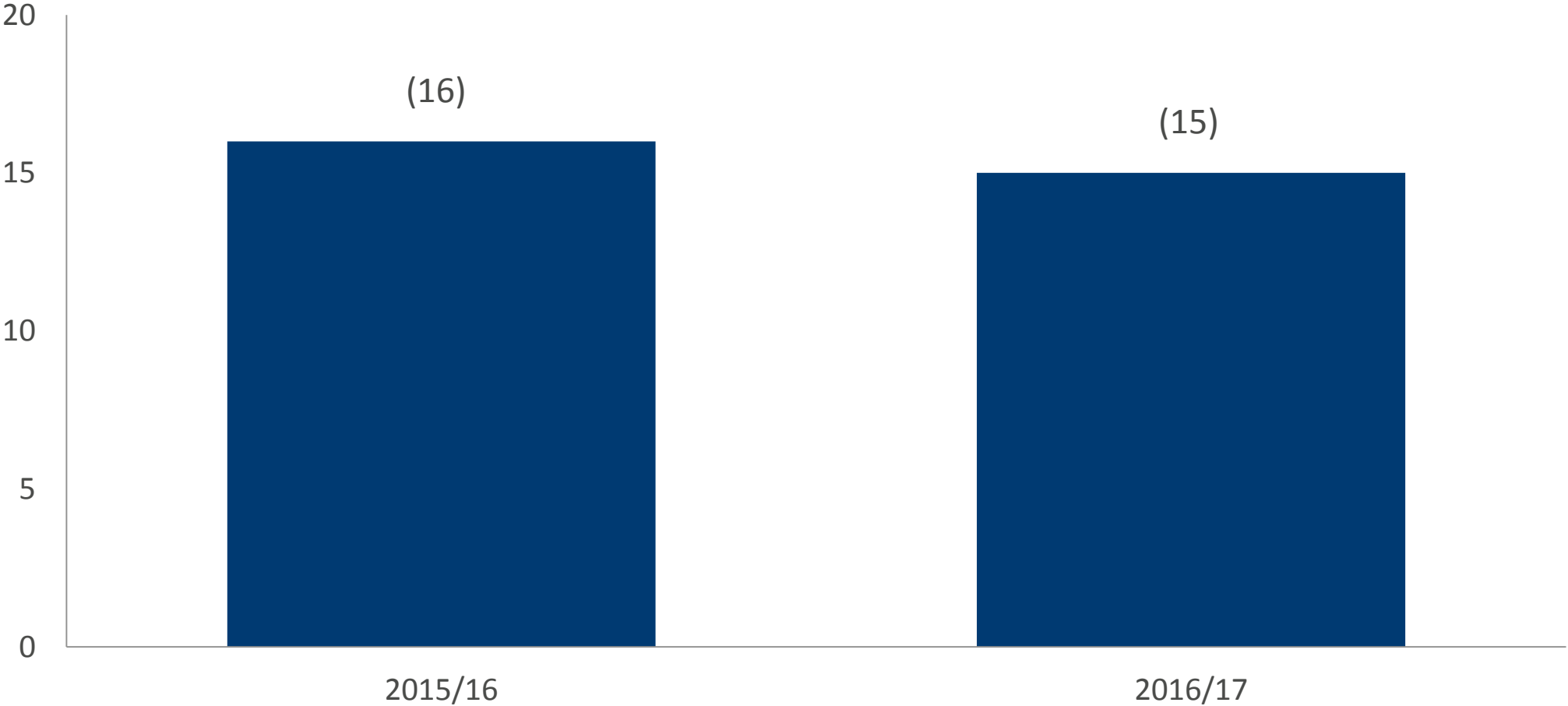
Særlige poster

EUR mio.



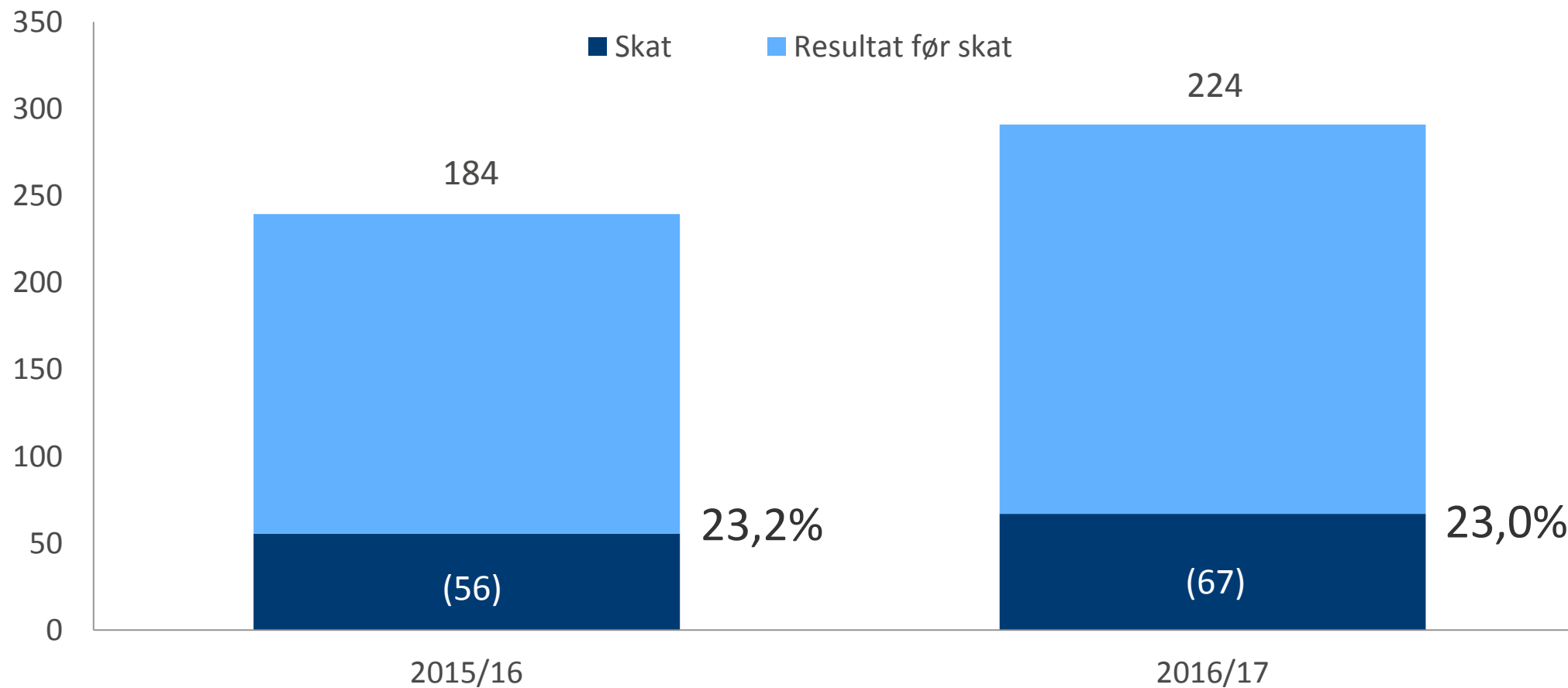
Finansielle poster

EUR mio.



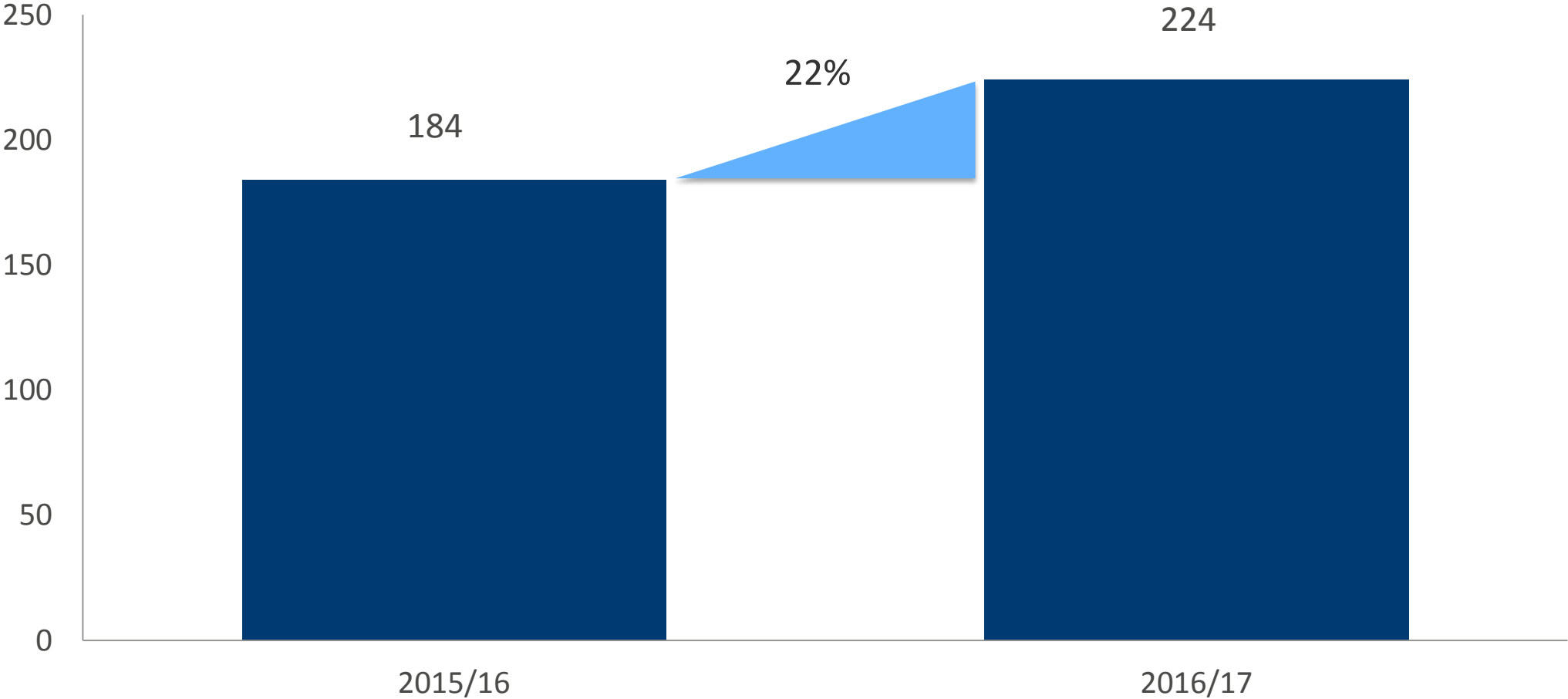
Skat

EUR mio.



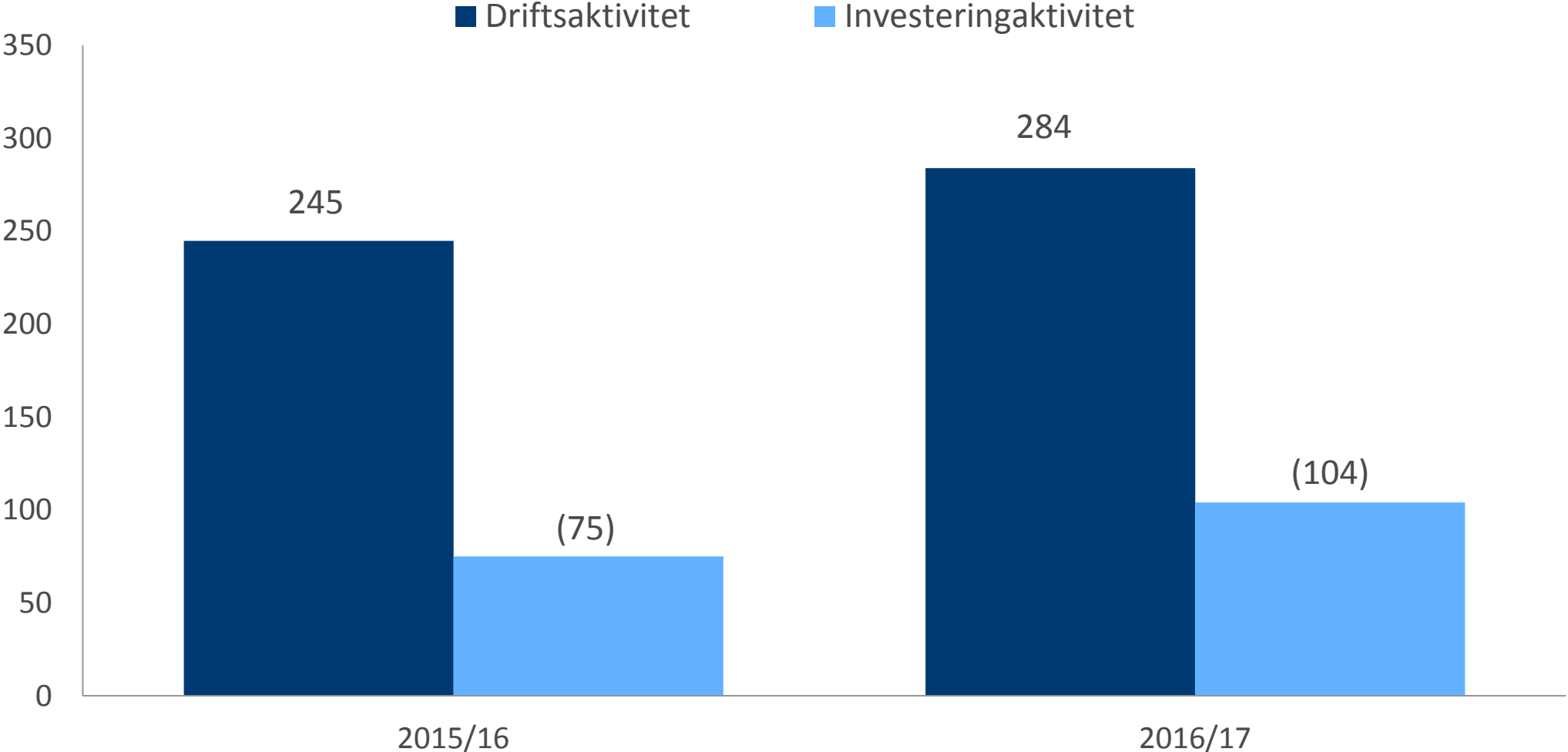
Resultat efter skat

EUR mio.



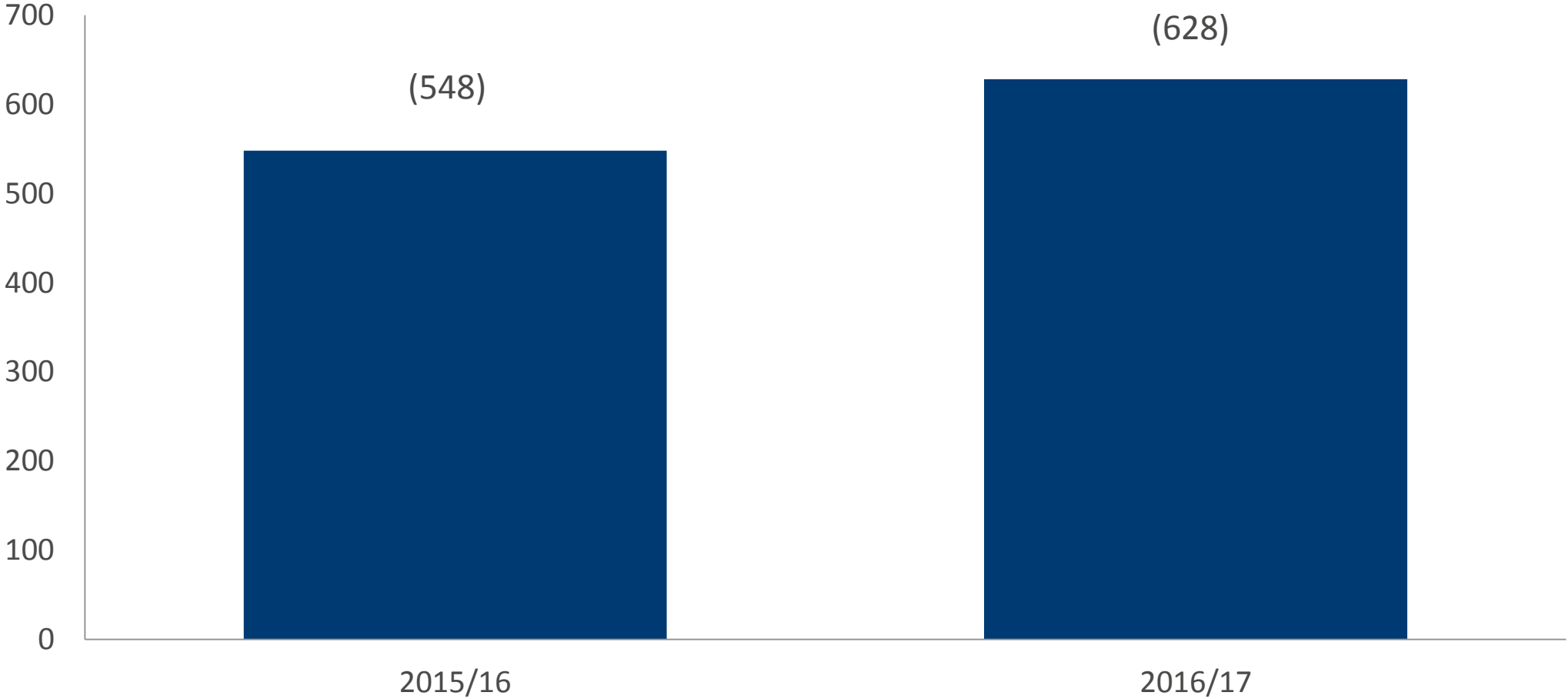
Pengestrømme

EUR mio.



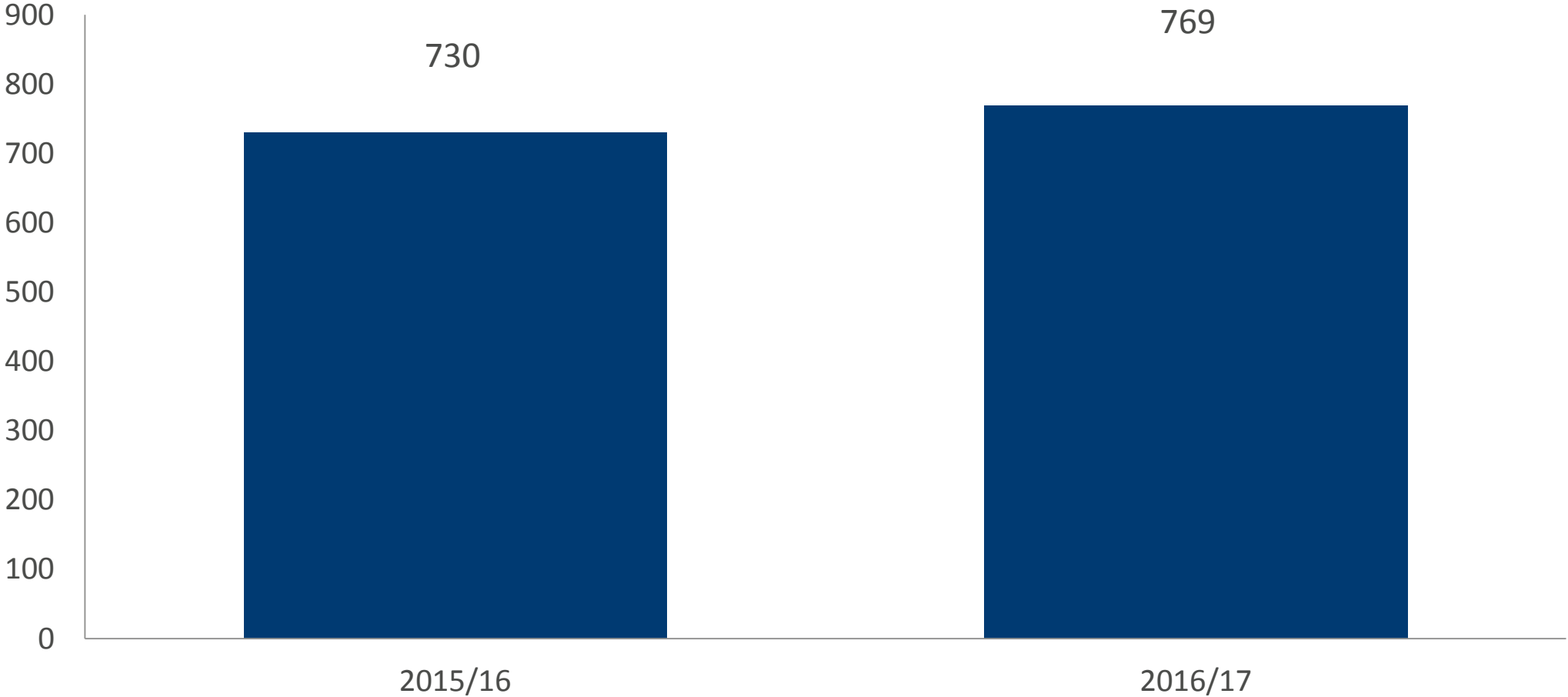
Nettorentebærende gæld

EUR mio.

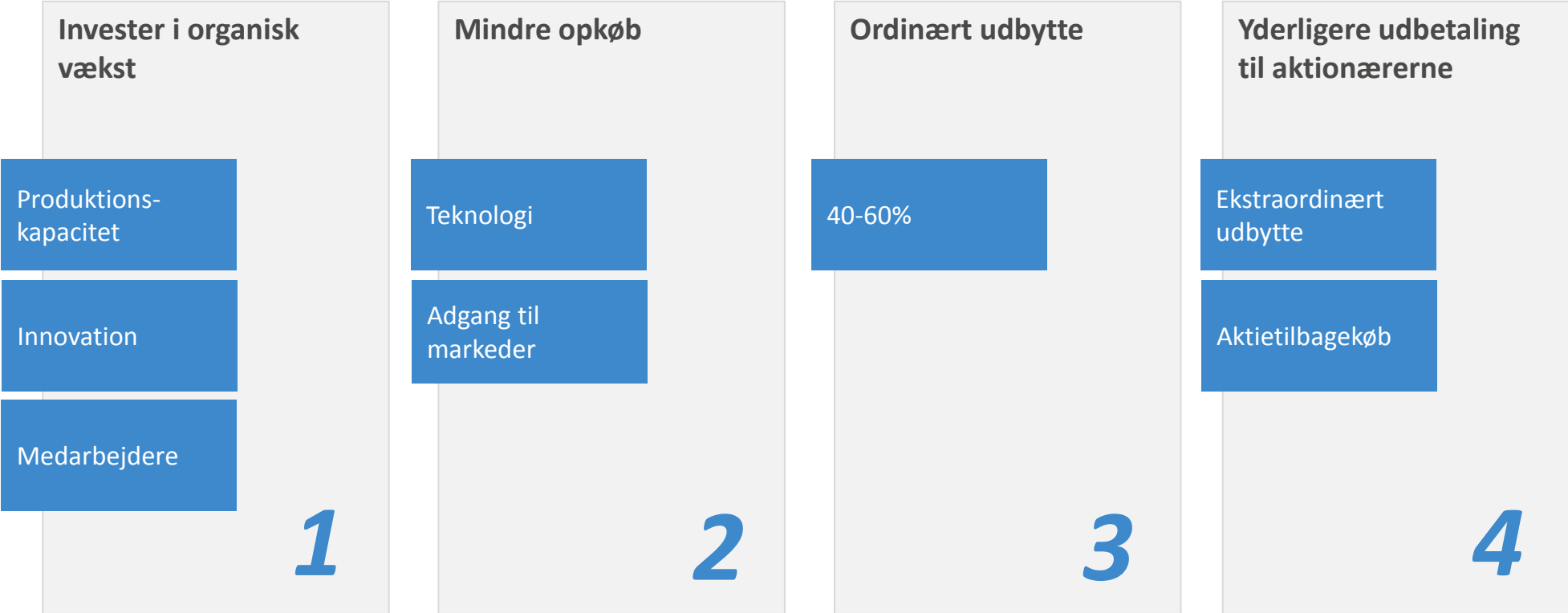


Egenkapital

EUR mio.



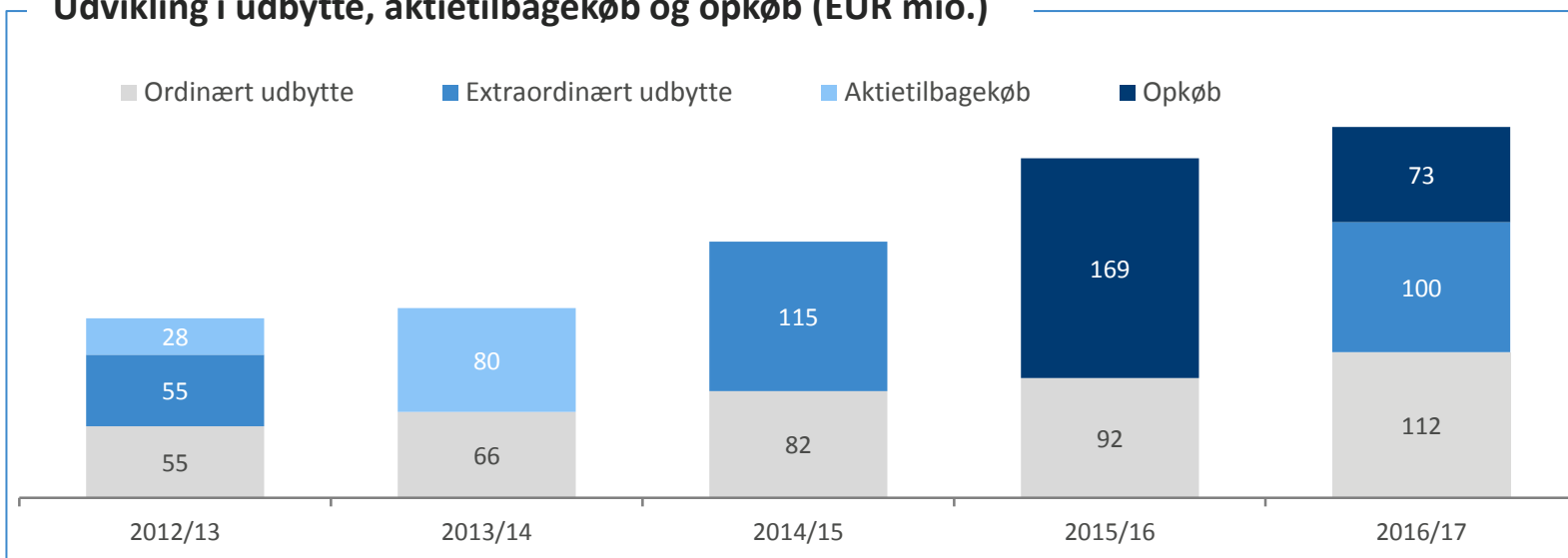
Fastholder kapitalallokeringsprioriteter



Beslutning om resultatdisponering

- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag om udbetaling af ordinært udbytte på:
DKK 6,33 pr. aktie svarende til et udbytte på i alt DKK 833 mio. eller 50% af årets resultat

Udvikling i udbytte, aktietilbagekøb og opkøb (EUR mio.)



Forventninger 2017/18

	Forventninger 2017/18	Langsigtede mål 2019/20
Organisk vækst	8-10%	8-10%
<ul style="list-style-type: none"> ✓ <i>Food Cultures & Enzymes</i> ✓ <i>Health & Nutrition</i> ✓ <i>Natural Colors</i> 	<p><i>Lidt over langsigtede</i></p> <p><i>På niveau med langsigtede</i></p> <p><i>På niveau med langsigtede</i></p>	<p>7-8%</p> <p>+10%</p> <p>Omkring 10%</p>
EBIT-marginen før særlige poster	Omkring det samme niveau som 2016/17 (28,9%)	Stigende
Frie pengestrømme før opkøb og særlige poster	Omkring det samme niveau som i 2016/17 (EUR 188 mio.)	Stigende



Strategiske fokusområder 2017/18

- Fastholde momentum i Food Cultures & Enzymes, herunder sikre succesfuld lancering af næste generation biobeskyttende kulturer, samt tage den nye kapacitet effektivt i brug
- Sikre at NPC og LGG® fortsætter med at bidrage til væksten
- Styrke vores position inden for probiotika til dyr
- Opfølgning på de nylige lanceringer indenfor plantebeskyttelse i Brasilien
- Udvikle samarbejder og partnerskaber inden for det humane mikrobiom
- Sikre profitabel vækst i Natural Colors med fokus på USA
- Gennemgang af strategi



Bæredygtig vækst

Vores kommercielle bæredygtighedsmål siden 2015/16:

- Fem nye produkter inden 2019/20 med dokumenteret helsebringende effekt
 - 2 nye produkter lanceret
- Udbrede Chr. Hansens produkter inden for plantebeskyttelse og ensilage til at dække mindst 25 mio. hektar landbrugsjord inden 2024/25
 - 3,5 mio. hektar land dækket
- Hjælpe mejerierne med at reducere spild af yoghurt med 2% inden 2019/20 (700.000 tons)
 - Reduceret spild med 230.000 tons

Chr. Hansen
2016/17

3%

fald i energieffektivitet

1%

*fald i
CO₂effektivitet*

11%

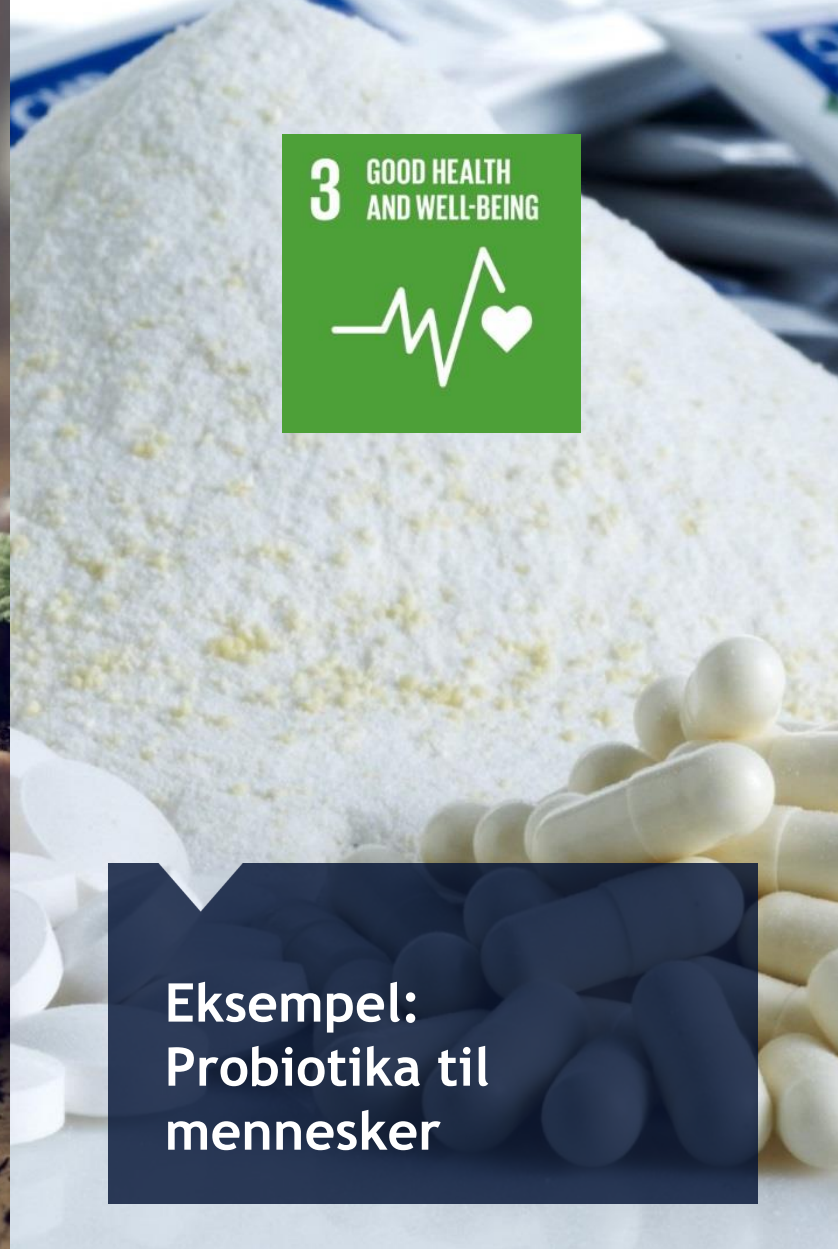
fald i vandeffektivitet

Hvor stor andel af Chr. Hansens omsætning bidrager til FN's globale bæredygtighedsmål?





**Eksempel:
Naturlig
plantebeskyttelse**



**Eksempel:
Probiotika til
mennesker**



**Eksempel:
Reduktion af
madspild**

A close-up photograph of a woman with dark curly hair and a young child with curly hair. The woman is leaning over the child, who is focused on eating from a glass bowl of granola topped with blueberries, raspberries, and a cherry. The woman is holding a yellow fruit, possibly a lemon, in her hand. The scene is set in a bright, natural environment, likely outdoors or near a window. A dark blue banner with white text is overlaid on the left side of the image.

–Let's grow our
future. Naturally.

Ny Chief Scientific Officer (forskningsdirektør) – Thomas Schäfer



- Tysk statsborger
- Ph.D. i mikrobiologi, fysiologi og biokemi
- +20 års erfaring inden for industriel mikrobiologi, R&D, forretningsudvikling og M&A inden for både bakterier og enzymer
- Medlem af direktionen

Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Fastsættelse af honorar til bestyrelsen

<i>Bestyrelse:</i>		<i>2016/17</i>		<i>2017/18 (Forslag)</i>
Medlemmer	DKK	400.000	DKK	400.000
Formand		x3		x3
Næstformand		x2		x2
Formænd:				
Revisions-, videnskabs- og vederlagsudvalg:	DKK	250.000	DKK	250.000
Nomineringsudvalg:	DKK	150.000	DKK	150.000
Medlemmer:				
Revisions- og videnskabsudvalg:	DKK	150.000	DKK	150.000
Nominerings- og vederlagsudvalg:	DKK	125.000	DKK	125.000



Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

- Bestyrelsen foreslår, at de eksisterende bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i vedtægternes pkt. 5.1-5.4 forlænges med en periode på 5 år, dvs. frem til den 28. november 2022. Bemyndigelser (enkeltvis eller tilsammen) begrænses til 10% af den eksisterende aktiekapital.
- Se venligst indkaldelsen for den ændrede ordlyd til de foreslåede bemyndigelser i pkt. 5.1-5.4.



Bemyndigelse til tilbagekøb af egne aktier

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til i perioden frem til den 28. november 2022 at lade selskabet erhverve op til 13.185.249 egne aktier (svarende til ca. 10% af selskabets aktiekapital), idet selskabets beholdning af egne aktier dog ikke på noget tidspunkt må overstige 10% af aktiekapitalen. Vederlaget for aktierne må ikke afvige med mere end 10% fra kursen noteret for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen på tidspunktet for erhvervelsen.



Ophævelse af 70-årsgrænsen

- Bestyrelsen foreslår, at aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer, som angivet i pkt. 9.2, 2. sætning i selskabets vedtægter, ophæves. Det ændrede pkt. 9.2. får følgende ordlyd:

”Medlemmer af bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.”



Ændring af vederlagspolitik

- Bestyrelsen har vedtaget en revideret vederlagspolitik for Chr. Hansen Holding A/S, som gælder for selskabets bestyrelsen og direktion
- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender den reviderede vederlagspolitik
- Den reviderede vederlagspolitik indeholder følgende ændringer sammenlignet med den eksisterende vederlagspolitik:
 - Præcisering af, at direktionen omfatter alle direktører, der er registreret som direktører i Erhvervsstyrelsen
 - En uddybende ændring af afsnittet om betaling af bestyrelsesmedlemmernes udgifter og ydelse af rejsegodtgørelse i forbindelse med oversøiske rejser
 - Tilføjelse af, at selskabet kan betale individuelle sociale bidrag og lignende skatter, som et bestyrelsesmedlem pålægges af udenlandske myndigheder, i relation til bestyrelsesmedlemmets honorar
 - Præcisering af, at direktionen modtager pensionsbidrag som tillæg til basisvederlag
 - Generelle redaktionelle og layoutmæssige ændringer
- Den fuldstændige ordlyd af den reviderede vederlagspolitik er vedlagt som Bilag 1

Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Valg af formand til bestyrelsen



- Bestyrelsen foreslår genvalg til posten som bestyrelsesformand af:
Ole Andersen
- Bestyrelsesformand siden marts 2010
- Bestyrelsesformand for Danske Bank A/S og Bang & Olufsen A/S
- Medlem af NASDAQ OMX Nordic Ltd. Nomineringsudvalg, Komitéen for god Selskabsledelse, DenmarkBridge og Human Practice Foundation
- Adjungeret professor ved Copenhagen Business School

Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen foreslår genvalg af:



Dominique
Reiniche

Uafhængig



Luis
Cantarel

Uafhængig



Kristian
Villumsen

Uafhængig



Mark
Wilson

Uafhængig

Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer



- Bestyrelsen foreslår nyvalg af Jesper Brandgaard
- Bestyrelsesformand for Simcorp A/S
- Koncernøkonomidirektør i Novo Nordisk A/S
- Bestyrelseskompetencer:
 - Erfaring fra koncernledelsen i en multinational lægemiddelvirksomhed, herunder ansvar for strategiudvikling og -gennemførelse, informationsteknologi og finans. Finansiell og regnskabsmæssig erfaring
- Født 1963, dansk statsborger
- Cand.merc.aud og MBA, Copenhagen Business School

Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer



- Bestyrelsen foreslår nyvalg af Heidi Kleinbach-Sauter
- Bestyrelsesformand for STEM Innovation Taskforce, Global STEM Talent Initiative og STEMconnector (US)
- Koncerndirektør i PepsiCo
- Bestyrelseskompetencer:
 - Mere end 25 års global erfaring med innovation samt forskning og udvikling inden for en lang række kategorier af færdigpakkede føde- og drikkevarer. Grundlægger af og formand for flere råd og bestyrelser, herunder børsnoterede selskaber. Erfaring som medlem af det rådgivende udvalg i Northern Seed Montana LLC, USA.
- Født 1956, tysk og amerikansk statsborger
- Ph.D. i fødevidenskab og -teknologi, Stuttgart-Hohenheim Universitet.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer



Lisbeth Grubov (Projektleder),
nyvalg



Charlotte Hemmingsen (Senior
Regulatory Manager), nyvalg



Kim Ib Sørensen
(Senior Principal Scientist),
nyvalg



Per Poulsen (Senior
Technology Specialist),
genvalg

Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets nuværende revisor:

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Dagsorden

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten 2016/17
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til dirigenten



Bemyndigelse til dirigenten

- Bestyrelsen foreslår, 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





CHR HANSEN

Improving food & health