

Til Chr. Hansen Holding A/S' aktionærer

Bestyrelsen har herved fornøjelsen af at indkalde til ordinær generalforsamling

tirsdag den 29. november 2011, kl. 16.00

på selskabets adresse, Bøge Allé 10, DK-2970 Hørsholm.

Dagsorden:

1. Beretning om selskabets virksomhed.
2. Godkendelse af årsrapporten 2010/2011.
3. Beslutning om resultatdisponering.
4. Godkendelse af vederlagspolitik og reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning.
5. Fastsættelse af honorar for bestyrelsen.
6. Valg af formand for bestyrelsen.
7. Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer.
8. Valg af revisor.
9. Bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen.
10. Bemyndigelse til dirigenten.

Uddybning af dagsordenens punkter**Ad dagsordenens punkt 1**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen tager bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 2

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2010/2011.

Ad dagsordenens punkt 3

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag til resultatdisponering, herunder udlodning af udbytte for regnskabsåret 2010/2011 på kr. 3,57 pr. aktie à kr. 10.

Ad dagsordenens punkt 4

Bestyrelsen har udarbejdet en vederlagspolitik og vedtaget reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen foreslår, at såvel vederlagspolitik som reviderede overordnede retningslinjer godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsens forslag til vederlagspolitik er vedlagt som **bilag 1**, og de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning er vedlagt som **bilag 2**. Begge dokumenter er desuden tilgængelige på selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com.

De reviderede overordnede retningslinjer indeholder følgende større ændringer i forhold til de eksisterende retningslinjer:

- Større fleksibilitet ved sammensætning af kortsigtet incitamentsaflønnning således at fordelingen mellem kontant bonus og betingede aktieretter (RSU'er) fastsættes af bestyrelsen.
- Indførelse af mulighed for at bestyrelsen kan fastsætte længere udnyttelsesperioder (ændres fra tre år til mindst tre og maksimalt seks år) og modningsperioder (ændres fra tre år til mindst tre år).
- Indførelse af loft for tildeling af langsigtet incitamentsaflønnning svarende til 100 % af direktørens grundløn på tildelingstidspunktet.
- Indførelse af mulighed for ekstraordinær tildeling af incitamentsaflønnning til direktionen. Sådant ekstraordinær tildeling kan alene ske i helt særlige tilfælde og er begrænset til 200 % af den respektive direktørs årlige grundløn på tildelingstidspunktet.
- Præcisering af bestyrelsens adgang til at indføre bestemmelser om claw-back (dvs. tilbagesøgning af udbetalt incitamentsaflønnning i tilfælde af fejl) og tilpasning, m.v. af incitamentsprogrammer.
- Generel opdatering herunder sletning af referencer til specifikke årstal.

Vedtagelse af de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning indebærer, at vedtægternes pkt. 10.3 ændres til følgende:

"10.3 Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinjer er behandlet og godkendt af Selskabets generalforsamling den 29. november 2011, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne er gjort offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com."

Ad dagsordenens punkt 5

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender, at selskabets bestyrelsesmedlemmer honoreres på følgende måde:

Medlemmer af bestyrelsen:	basishonorar på kr. 300.000
Bestyrelsens formand:	kr. 900.000, svarende til 3 x basishonorar
Bestyrelsens næstformand:	kr. 450.000, svarende til 1,5 x basishonorar

Udover honorar for medlemskab af bestyrelsen tilkommer der medlemmer af selskabets revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg følgende yderligere honorarer:

Medlemmer af udvalg:	kr. 100.000 pr. udvalg
Formand for revisionsudvalg:	kr. 150.000

Honorarerne er uændrede i forhold til sidste år.

I tillæg hertil kan bestyrelsesmedlemmer modtage et fast beløb til dækning af rejseomkostninger i forbindelse med oversøiske bestyrelsesmøder.

Ad dagsordenens punkt 6

Bestyrelsen foreslår, at Ole Andersen genvælges som formand for bestyrelsen.

Ad dagsordenens punkt 7

Bestyrelsen foreslår, at Frédéric Stévenin, Henrik Poulsen, Gaëlle d'Engremont og Mark Wilson genvælges som medlemmer af bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at Didier Debrosse vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Didier Debrosse er President, Western Europe Region, i Heineken International.

En nærmere beskrivelse af alle kandidaters kompetencer, ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder samt krævende organisationsopgaver er vedlagt som **bilag 3** samt kan findes på selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com.

Ad dagsordenens punkt 8

Bestyrelsen foreslår, at selskabets nuværende revisor PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab genvælges.

Ad dagsordenens punkt 9

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden indtil den 29. november 2016 at træffe beslutning om forhøjelse af selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 130.000.000. Kapitalforhøjelsen skal kunne ske ved kontant indbetaling eller ved indskud i andre værdier end kontanter. Hvis kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til markedskurs eller ved indskud i andre værdier end kontanter, kan bestyrelsen beslutte, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Den ny bemyndigelse erstatter de eksisterende bemyndigelser i vedtægternes pkt. 5.1 og 5.2.

Bemyndigelsen, der foreslås indsat som nyt pkt. 5.1, har følgende ordlyd:

"5.1 Bestyrelsen er frem til og med den 29. november 2016 bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 130.000.000. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud i andre værdier end kontanter.

Hvis kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til markedskurs eller ved indskud i andre værdier end kontanter, kan bestyrelsen beslutte, at kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen.”

Vedtægternes pkt. 5.2 og 5.3 udgår af vedtægterne.

Ad dagsordenens punkt 10

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde det vedtagne til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og foretage sådanne ændringer og tilføjelser heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

-oOo-

Majoritetskrav

Til vedtagelse af forslagene om ændring af selskabets vedtægter under dagsordenens punkt 9 kræves, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Til vedtagelse af de øvrige forslag kræves simpel majoritet.

Aktiekapitalens størrelse

Selskabets aktiekapital på nominelt kr. 1.380.342.200 er fordelt på aktier á nominelt kr. 10. Hvert aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.

Registreringsdato og aktionærernes stemmeret

Registreringsdatoen er tirsdag den 22. november 2011.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. De aktier, aktionæren besidder, opgøres på registreringsdatoen (ved dagens udløb) på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort som beskrevet nedenfor.

Adgangskort

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest **fredag den 25. november 2011.**

Adgangskort med stemmesedler til generalforsamlingen kan bestilles på en af følgende måder:

- Ved elektronisk tilmelding på selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com,
- Ved elektronisk tilmelding på VP Investor Services A/S' hjemmeside www.vp.dk/gf (husk brug af VP-referencenummer) eller
- Ved at returnere vedlagte tilmeldingsblanket i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S eller pr. fax nummer 43 58 88 67.

Bestilte adgangskort vil blive sendt til den adresse, der er noteret i selskabets ejerbog. Bestilte adgangskort, som ikke er modtaget før generalforsamlingen, kan afhentes tirsdag den 29. november 2011 fra kl. 15.00 på generalforsamlingsstedet.

Fuldmagt

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt. Fuldmagt kan afgives på en af følgende måder:

- Elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside www.vp.dk/gf (Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk fuldmagt kræver, at aktionæren i forvejen har adgang til en netbank eller benytter en VP-bruger og en VP-kode) eller
- Skriftligt ved brug af fuldmagtsblanket, der kan hentes på selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com. Den underskrevne skriftlige blanket sendes til VP Investor Services A/S på adressen Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S eller pr. fax nummer 43 58 88 67.

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 25. november 2011**.

Der kan afgives enten fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele.

Retten til fremmøde og afgivelse af stemmer ved fuldmægtig skal godtgøres behørigt. Hvis behørig dokumentation ikke kan fremlægges på generalforsamlingen, vil adgang og/eller stemmeret efter omstændighederne kunne nægtes.

Brevstemme

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan stemme ved brev. Brevstemmen kan afgives på en af følgende måder:

- Elektronisk på VP Investor Services A/S' hjemmeside, www.vp.dk/gf (Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk brevstemme kræver, at aktionæren i forvejen har adgang til en netbank eller benytter en VP-bruger og en VP-kode) eller
- Skriftligt ved brug af brevstemmeblanket, der kan hentes på selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com. Den underskrevne skriftlige blanket sendes til VP Investor Services A/S på adressen Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S eller pr. fax 43 58 88 67.

Brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 25. november 2011**.

Der kan afgives enten brevstemme eller fuldmagt, men ikke begge dele.

Praktiske oplysninger

Udbytte, der vedtages på generalforsamlingen, vil blive udbetalt den 5. december 2011 via VP Securities A/S til aktionærernes konti i egne depotbanker.

På selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com, vil der frem til og med dagen for generalforsamlingen kunne findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder:

- Indkaldelsen
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag
- Formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved brev
- Oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Årsrapporten for 2010/2011
- Forslag til vederlagspolitik
- Forslag til reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning

Generalforsamlingen vil blive afholdt på dansk og vil blive transmitteret direkte via webcast på selskabets hjemmeside www.chr-hansen.com.

Årsrapport for 2010/2011 kan ses på <http://annualreport1011.chr-hansen.com>.

Efter generalforsamlingen vil der blive serveret et let traktement.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til selskabet, Bøge Alle 10, DK-2970 Hørsholm eller ved e-mail til dkamc@chr-hansen.com. Spørgsmål skal være selskabet i hænde mindst en (1) uge før generalforsamlingens afholdelse.

Hørsholm, den 4. november 2011

Chr. Hansen Holding A/S
Bestyrelsen

- Bilag 1** Forslag til vederlagspolitik
- Bilag 2** Forslag til reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning
- Bilag 3** CV for kandidater til bestyrelsen