

Til aktionærerne i Chr. Hansen Holding A/S

Bestyrelsen har herved fornøjelsen af at indkalde til ordinær generalforsamling

tirsdag den 27. november 2012 kl. 16.00

på selskabets adresse, Bøge Allé 10-12, 2970 Hørsholm.

Dagsorden:

1. Beretning om selskabets virksomhed.
2. Godkendelse af årsrapporten 2011/2012.
3. Beslutning om resultatdisponering.
4. Fastsættelse af honorar til 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.

Fuldstændige forslag til 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 2011/2012.

Ad dagsordenens punkt 3

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag til resultatdisponering, der fremgår af årsrapporten for 2011/2012, herunder udlodning af ordinært udbytte for regnskabsåret 2011/2012 på kr. 2,90 pr. aktie à kr. 10 svarende til et samlet udbytte på kr. 385 mio. og 40% af årets resultat efter skat.

Ad dagsordenens punkt 4

Bestyrelsen foreslår, 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

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg samt et vederlagsudvalg. Derudover har bestyrelsen besluttet også at etablere et videnskabeligt udvalg (Scientific Committee), der skal bistå bestyrelsen i relation til selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter. I tillæg til ovennævnte honorar for medlemskab af bestyrelsen, foreslår bestyrelsen, 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.

I regnskabsårene 2011/2012, 2010/2011 og 2009/2010 var basishonoraret for medlemsskab af bestyrelsen kr. 300.000, hvilket var lavere end det gennemsnitlige basishonorar i de øvrige danske OMXC20-selskaber. Med henblik på at kunne tiltrække og fastholde de rette bestyrelseskandidater samt at tilpasse honoreringen af bestyrelsen til gennemsnitsniveauet for lignende selskaber, er basishonoraret til bestyrelsesmedlemmer foreslået forøget med kr. 50.000 i forhold til de sidste tre år. Derudover foreslås vederlaget for formandskab af revisionsudvalg, der også hidtil har været lavere end gennemsnitsniveauet i de øvrige danske OMXC20-selskaber, hævet med kr. 50.000.

Ad dagsordenens punkt 5

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

Ad dagsordenens punkt 6

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

Bestyrelsen foreslår endvidere, at Søren Carlsen vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Søren Carlsen er uddannet civilingeniør (biokemi) og er Managing Partner i Novo Ventures og Novo Seeds. Søren Carlsen har i perioden fra 1995 til maj 2012 været formand for brancheforeningen DANSK BIOTEK. Ved nomineringen har bestyrelsen særligt lagt vægt på Sørens Carlsens viden og kompetencer inden for forskning og udvikling, investeringer inden for bioteknologi samt på hans omfattende ledelsesmæssige og internationale erfaring.

Søren Carlsen er medlem af Novo A/S' Management, der på nuværende tidspunkt besidder 25,66% af aktierne i selskabet. Det er selskabets vurdering, at Søren Carlsen er at anse som uafhængigt medlem af bestyrelsen, som defineret i de danske Corporate Governance anbefalinger som vedtaget af Komitéen for god Selskabsledelse.

Såfremt Søren Carlsen vælges til bestyrelsen, er det bestyrelsens hensigt at udpege Søren Carlsen til formand for den af bestyrelsens nyetablerede Scientific Committee.

En nærmere beskrivelse af alle kandidaters kompetencer og ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder er vedlagt som **bilag 1** og kan findes på selskabets hjemmeside, www.chrhansen.com.

Ad dagsordenens punkt 7

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

Ad dagsordenens punkt 8

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital 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.

Formålet med tilbagekøbsprogrammet og den foreslåede annullering af egne aktier er at tilpasse selskabets kapitalstruktur samt at foretage udbetaling af overskudslikviditet til selskabets aktionærer, jf. selskabslovens § 179, stk. 1, nr. 3. Aktierne, der foreslås annulleret, er tilbagekøbt for et samlet beløb på kr. 595.051.050 svarende til en gennemsnitskurs på 168,4 kr. per aktie á nominelt kr. 10, hvilket betyder, at der ud over det nominelle kapitalnedsættelsesbeløb på kr. 35.342.440 er udbetalt kr. 559.708.610 til aktionærerne for de pågældende aktier.

Kapitalnedsættelsen forventes gennemført i januar 2013. Ved gennemførelsen nedsættes aktiekapitalens størrelse i vedtægternes pkt. 3.1 med det nominelle kapitalnedsættelsesbeløb.

Ad dagsordenens punkt 9

Som følge af en praksisændring i Erhvervsstyrelsen foreslår bestyrelsen, at den eksisterende bemyndigelse til udstedelse af nye aktier i vedtægternes pkt. 5.1 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 foreslås forlænget til 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 dagsordenen pkt. 8 foreslåede annullering af egne aktier.

Som første led af forslaget under dagsordenen punkt 9 foreslår bestyrelsen således, at følgende bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen med fortegningsret for eksisterende aktionærer indsættes som nyt pkt. 5.1 i vedtægterne, idet det eksisterende pkt. 5.1 udgår:

"5.1 Bestyrelsen er frem til og med den 26. november 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 134.499.976. Kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling."

Som andet led af forslaget, foreslår bestyrelsen at følgende bemyndigelse til forhøjelse af aktiekapitalen uden fortegningsret for eksisterende aktionærer indsættes som nyt pkt. 5.2 i vedtægterne:

"5.2 Bestyrelsen er frem til og med den 26. november 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 134.499.976, forudsat kapitalforhøjelsen sker til markedskurs. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter."

For nye aktier, der måtte blive udstedt i henhold til de to bemyndigelser, skal i øvrigt gælde følgende vilkår, der indsættes, som nyt pkt. 5.3 i vedtægterne:

"5.3 For kapitaludvidelser i medfør af pkt. 5.1 - 5.2 gælder, at 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 kapitalforhøjelser, der gennemføres i henhold til bemyndigelsen i pkt. 5.1 - 5.2, fastsættes af bestyrelsen."

Bemyndigelserne foreslås undergivet et samlet loft på nominelt kr. 134.499.976, der indsættes i vedtægterne som følgende ny pkt. 5.4 i vedtægterne:

"5.4 Bemyndigelserne i pkt. 5.1 og 5.2 kan tilsammen udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt maksimalt nominelt kr. 134.499.976."

Ad dagsordenens punkt 10

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger selskabets bestyrelse til i perioden indtil 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. Verderlaget 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.

Ad dagsordenens punkt 11

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

Ad dagsordenens punkt 12

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.

-oOo-

Majoritetskrav

Til vedtagelse af forslagene om ændring af selskabets vedtægter under dagsordenens punkt 8 og 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 stemmemajoritet.

Aktiekapitalens størrelse

På tidspunktet for indkaldelsen er selskabets aktiekapital nominelt kr. 1.380.342.200, der er fordelt på aktier á nominelt kr. 10. Hvert aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.

Registreringsdato og aktionærernes stemmeret

Registreringsdatoen er tirsdag den 20. november 2012.

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 23. november 2012.**

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 27. november 2012 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, via fax nummer 43 58 88 67.

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 23. november 2012**.

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, 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, via fax 43 58 88 67.

Brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 23. november 2012**.

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

Praktiske oplysninger

Udbytte, der vedtages på generalforsamlingen, vil blive udbetalt den 3. december 2012 via VP Securities A/S.

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 stemmeafgivning ved fuldmagt og ved brev
- Oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- Årsrapporten for 2011/2012

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

Efter generalforsamlingen vil der blive serveret et let traktement.

Spørgsmål fra aktionæerne

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til selskabet, Bøge Allé 10-12, DK-2970 Hørsholm, www.chr-hansen.com eller ved e-mail dkamc@chr-hansen.com. Spørgsmål skal være selskabet i hænde mindst en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Hørsholm, den 5. november 2012

Chr. Hansen Holding A/S
Bestyrelsen

Bilag 1 CV for kandidater til bestyrelsen