

Til aktionærerne i Chr. Hansen Holding A/S

Bestyrelsen har herved fornøjelsen af at indkalde til ordinær generalforsamling

torsdag den 27. november 2014 kl. 16.00

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

Dagsorden:

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Udarbejdelse og aflæggelse af årsrapport på engelsk
3. Godkendelse af årsrapporten 2013/14
4. Beslutning om resultatdisponering
5. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
6. Forslag fra bestyrelsen
 - 6a Nedsættelse af selskabets aktiekapital ved annullering af egne aktier
 - 6b Ændring af selskabets "Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af ledelsen i Chr. Hansen Holding A/S"
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 7a Valg af formand til bestyrelsen
 - 7b Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af revisor
9. 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 i 2013/14 til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 2

Bestyrelsen foreslår, at selskabets årsrapport fra og med regnskabsåret 2013/14 udarbejdes og aflægges på engelsk i henhold til selskabslovens § 100a. Såfremt forslaget vedtages, vil beslutningen optages i selskabets vedtægter som et nyt afsnit i vedtægternes § 13.

Det nye afsnit i vedtægternes § 13 vil blive formuleret som angivet nedenfor:

"Selskabets regnskabsår løber fra den 1. september til den 31. august. Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk."

Ad dagsordenens punkt 3

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2013/14.

Ad dagsordenens punkt 4

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag til udbetaling af udbytte, som er beskrevet i årsrapporten 2013/14, herunder udbetaling af et samlet udbytte på DKK 3,77 pr. aktie à DKK 10, svarende til et udbytte på DKK 492,6 mio. eller 50 % af årets resultat for Chr. Hansen Koncernen.

Ad dagsordenens punkt 5

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender, at selskabets bestyrelsesmedlemmer honoreres på følgende måde for regnskabsåret 2014/15:

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

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

Formand for revisionsudvalg og videnskabsudvalg:	DKK 200.000 pr. udvalg
Andre medlemmer af udvalg:	DKK 100.000 pr. udvalg

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

Ad dagsordenens punkt 6a

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 26.474.800 fra DKK 1.344.999.760 til DKK 1.318.524.960 ved annullering af 2.647.480 egne aktier opkøbt under selskabets aktietilbagekøbsprogram.

Formålet med tilbagekøbsprogrammet og den foreslåede annullering af egne aktier er at foretage udbetaling af midler til selskabets aktionærer. Aktierne, der foreslås annulleret, er tilbagekøbt for et samlet beløb på DKK 596.799.889 svarende til en gennemsnitskurs på 225,4, hvilket betyder, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelsesbeløb på DKK 26.474.800 er udbetalt DKK 570.325.089 til aktionærerne.

Såfremt beslutningen om kapitalnedsættelse vedtages, forventes annulleringen af egne aktier gennemført i december 2014, hvorefter oplysningen om aktiekapitalens størrelse i vedtægternes § 3.1 reguleres med kapitalnedsættelsesbeløbet.

Efter gennemførelsen af kapitalnedsættelsen vil vedtægternes § 3.1 blive formuleret som anført nedenfor:

"Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 1.318.524.960."

Ad dagsordenens punkt 6b

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

Bestyrelsen foreslår, at de reviderede overordnede retningslinjer godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsens forslag til reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning er vedlagt som indkaldelsens **Bilag 1**. Dokumentet er desuden tilgængeligt på selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com.

Ifølge de reviderede overordnede retningslinjer kan medlemmer af direktionen efter bestyrelsens skøn tilbydes at deltage i et nyt "Matching Shares Program".

Under det nye Matching Shares Program skal direktøren erhverve aktier i Chr. Hansen Holding A/S for egen regning for mellem 3% og 15% af den respektives årlige grundløn før skat ("investeringsaktier") og beholde dem i en på forhånd fastsat fastholdelsesperiode på mindst tre år. Efter fastholdelsesperiodens udløb vil direktøren, såfremt visse på forhånd fastsatte resultatmål er opfyldt, være berettiget til at modtage et på forhånd fastsat antal yderligere aktier i selskabet pr. investeringsaktie ("matching shares"). Antallet af matching shares, som kan tildeles det pågældende medlem af direktionen, vil blive fastsat ud fra antallet af erhvervede investeringsaktier samt den faktiske opfyldelse af specifikke resultatmål, som fastsættes af bestyrelsen. De fuldstændige reviderede overordnede retningslinjer fremgår af Bilag 1.

Som følge af implementeringen af det nye Matching Shares Program ophører bestyrelsens mulighed for at foretage nye ordinære tildelinger af aktieoptioner efter den eksisterende Langsigtede Aktieoptionsordning.

Vedtagelse af de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning indebærer, at vedtægternes § 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 27. november 2014, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne er gjort offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.chr-hansen.com."

Ad dagsordenens punkt 7a

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

Ad dagsordenens punkt 7b

Bestyrelsen foreslår, at Frédéric Stévenin, Mark Wilson, Søren Carlsen og Dominique Reiniche genvælges som medlemmer af bestyrelsen. Henrik Poulsen genopstiller ikke.

Bestyrelsen foreslår, at Tiina Mattila-Sandholm vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Tiina Mattila-Sandholm har en ph.d. fra Helsinki Universitet og er æresdoktor ved Aalto Technical University, Finland, samt æresprofessor i Finland og adjungeret professor ved University College Cork, Irland. For øjeblikket er Tiina Mattila-Sandholm koncernforskningsdirektør og direktionsmedlem i Valio OY, Finland. Tiina Mattila-Sandholm har siden 1982 arbejdet med forskning og udvikling inden for biotek og life science i bl.a. det finske tekniske researchcenter VTT. Siden 2004 har hun haft ledende poster i Valio OY og er formand for bestyrelsen i Nutrition Research Foundation samt en række fonde og bestyrelser, herunder Research Council for Biosciences and Environment, Finlands Akademi og Advisory Group on Food Quality & Health under EU-Kommissionens Generaldirektorat for Forskning. Hun er endvidere bestyrelsesmedlem i Public Health Foundation, Walther Ehrström Foundation og Finnish Veterinary Foundation. Ved nomineringen af Tiina Mattila-Sandholm har bestyrelsen især lagt vægt på hendes videnskabelige viden og kompetencer samt hendes omfattende ledelsesmæssige og kommercielle erfaring fra forskningsinstitutter og en ledende mejerikoncern.

Bestyrelsen foreslår yderligere, at Kristian Villumsen vælges som nyt medlem af bestyrelsen.

Kristian Villumsen har en kandidatgrad i statskundskab fra Aarhus Universitet samt en kandidatgrad i Public Policy fra Harvard University, USA, og er koncerndirektør i Coloplast A/S inden for Chronic Care. Kristian Villumsen er tidligere partner i McKinsey & Company, hvor han i knap 10 år havde fokus på life science og stod i spidsen for de globale life science- og lægemiddelaktiviteter. Siden 2008 har han haft ledende poster i Coloplast A/S og har været kommerciel ansvarlig for global marketing og commercial excellence samt for region Europa og nye markeder (emerging markets). Ved nomineringen af Kristian Villumsen har bestyrelsen især lagt vægt på hans viden og erfaring inden for medico- og life science-industrien samt hans omfattende internationale og ledelsesmæssige erfaring.

En nærmere beskrivelse af alle kandidaters kompetencer og ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder er vedlagt som **Bilag 2** og 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 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.

Majoritetskrav

Vedtagelse af forslaget om kapitalnedsættelse i punkt 6a på dagsordenen kræver, at mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital stemmer for forslaget. Øvrige forslag kan vedtages ved simpelt flertal.

Aktiekapitalens størrelse

På tidspunktet for indkaldelsen er selskabets aktiekapital nominelt DKK 1.344.999.760, der er fordelt på aktier à nominelt DKK 10. Hvert aktiebeløb på DKK 10 giver én stemme.

Registreringsdato og aktionærernes stemmeret

Registreringsdatoen er torsdag den 20. november 2014.

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 indførelse 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 21. november 2014.

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).
- 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 til 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 torsdag den 27. november 2014 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).
- 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 til nummer 43 58 88 67.

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 21. november 2014**.

Der kan afgives enten fuldmagt eller brevstemme, jf. nedenfor, 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, eller pr. fax til nummer 43 58 88 67.

Brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **onsdag den 26. november 2014**.

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

Praktiske oplysninger

Udbytte, der vedtages på generalforsamlingen, vil blive udbetalt den **2. december 2014** via VP Securities A/S.

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

- Indkaldelsen med bilag 1 og 2
- 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 2013/14 (kun på engelsk)

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.

Side 7

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 Allé 10-12, 2970 Hørsholm, på www.chr-hansen.com eller ved e-mail til dkamc@chr-hansen.com. Spørgsmål skal være selskabet i hænde mindst en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Hørsholm, den 4. november 2014

Chr. Hansen Holding A/S
Bestyrelsen

Bilag 1 Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnig
Bilag 2 Beskrivelse af kandidater til bestyrelsen