

## Referat af ordinær generalforsamling, torsdag den 29. november 2018

Torsdag den 29. november 2018 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.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling indeholdt følgende punkter:

1. Beretning om selskabets virksomhed
2. Godkendelse af årsrapporten for 2017/18
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen:
  - 5a. Forslag til vedtægtsændring; selskabsmeddelelser på engelsk
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
  - 6a. Valg af bestyrelsesformand
  - 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

Bestyrelsens formand, Ole Andersen, bød aktionærerne velkommen og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes pkt. 6.11 havde udpeget advokat Niels Heering til dirigent for generalforsamlingen.

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

Dirigenten gennemgik dagsordenen og oplyste generalforsamlingen om, at alle forslag på dagsordenen kunne vedtages ved simpelt flertal. Det blev desuden oplyst, at generalforsamlingen blev transmitteret direkte pr. webcast på Selskabets hjemmeside.

På generalforsamlingen var i alt DKK 84.810.883 repræsenteret, svarende til 64,3% af Selskabets stemmeberettigede aktiekapital.

I lighed med de foregående år foreslog dirigenten, at dagsordenens punkt 1-3 blev behandlet samlet. Da der ikke var bemærkninger til dette forslag, gav dirigenten ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen til forelæggelse af bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed, årsrapporten for 2017/2018 og forslaget om udbytte og efterfølgende til Selskabets administrerende direktør Mauricio Graber.

### **Ad dagsordenens punkt 1-3**

Bestyrelsesformand Ole Andersen fremlagde bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed samt beretning for regnskabsåret 2017/18. 2017/18 var endnu et tilfredsstillende regnskabsår for Chr. Hansen, og Selskabet opnåede de finansielle mål, der var sat ved årets begyndelse. Trods en meget ugunstig valutakursudvikling, som havde negativ indvirkning på såvel omsætning som indtjening samt investeringer i forskning og udvikling og kapacitetsudvidelser, opnåede Selskabet en organisk vækst på 9%, hvilket var væsentligt højere end den generelle markedsvækst inden for fødevaringredienser. Selskabets aktiekurs havde ligeledes udviklet sig positivt, og Chr. Hansen-aktien klarede sig i regnskabsåret bedre end OMXC25-indekset.

Bestyrelsesformanden fremlagde herefter resultatet af den årlige gennemgang af Selskabets strategi. Nature's no. 1 udgjorde fortsat de strategiske rammer for den videre udvikling af Chr. Hansen. Den nye tilføjelse, "Sustainably", henviser til bæredygtigheden i både strategien og forretningsmodellen, samt til det bidrag Selskabets produkter leverer i forhold til de udfordringer, som verden står over for inden for fødevarer, sundhed og produktivitet. Bestyrelsesformanden understregede, at Selskabets grundlæggende strategi var uændret: At udnytte det fulde potentiale i Food Cultures & Enzymes, at udvikle platformen for mikrobielle løsninger i Health & Nutrition samt at opnå yderligere værdiskabelse i Natural Colors.

Bestyrelsesformanden gennemgik desuden Selskabets tre hovedforretningsområder og det centrale behov for innovation som et vigtigt led i at sikre stærk organisk vækst og sikre, at Chr. Hansen holder sig et skridt foran konkurrenterne, og sørge for at skabe nye teknologier og lancere nye produkter. Som tydelige eksempler blev nævnt de to "lighthouse"-projekter, Bioprotection og Plant Health, hvor ambitionen er at opnå en omsætning på henholdsvis EUR 200 mio. og EUR 100 mio. frem mod 2025. Selskabets fokus var fortsat på vækstmarkeder. Dermed menes ikke kun geografiske markeder, men også behovet for at styrke Selskabets position på tværs af vækstmarkeder og hele forretningen. Bestyrelsesformanden understregede, at det indebærer, at Chr. Hansen løbende skal optimere og skalere sine projekter for enten at styrke indtjeningen eller give plads til at øge investeringerne i fremtidige vækstmuligheder, som det var tilfældet ved den seneste udvidelse af Selskabets fermenteringskapacitet på fabrikken i Avedøre, som forventes at skabe skaleringsfordele.

Først gennemgik bestyrelsesformanden væksten inden for Food Cultures & Enzymes, som igen realiserede stærk organisk vækst på 12%. Selskabet lancerede i årets løb anden generation af biobeskyttende kulturer, som er en teknologi udviklet specifikt til lande med varmt klima og uden optimal køling af mejeriprodukter i distributionskæden. Det nyindviede fermenteringsanlæg på fabrikken i Avedøre bliver afgørende for at understøtte den vækst, der forventes over de næste fem år. Bestyrelsesformanden gennemgik derefter udviklingen i Health & Nutrition, som leverede organisk vækst på 8%, og Plant Health, som også realiserede høj vækst takket være kraftigt stigende salg i Brasilien af de nyligt lancerede bio-nematicider, Quartzo® og Presence®. I årets løb annoncerede Chr. Hansen desuden et samarbejde med Prota Therapeutics med henblik på at undersøge potentialet for en behandling mod peanotalergi og offentliggjorde resultaterne af et internt studie, der påviste at en

nøje udvalgt bakteriestamme kan nedbringe bivirkningerne ved indtagelse af almindelig smertestillende medicin som Aspirin.

Dernæst gik bestyrelsesformanden videre til forretningsområdet Natural Colors, som realiserede en organisk vækst på 5%. To nye produkter blev lanceret inden for FruitMax® porteføljen, hvilket understøtter den fortsatte konvertering fra syntetiske til naturlige farver. Ambitionen er, at Natural Colors skal vokse mere end markedet og samtidig forbedre sin lønsomhed.

Bestyrelsesformanden bemærkede dernæst, at risikostyring udgør en integreret del af den daglige drift i Chr. Hansen. Formålet er at realisere målene i Nature's No. 1-strategien, samtidig med at risiciene styres på en hensigtsmæssig måde. Dette medfører en struktureret og velkontrolleret tilgang til identificering og begrænsning af risici og sikrer, at Selskabet kan identificere de primære risici ved bl.a. produktion og produkter, teknologi og immaterielle rettigheder samt en række risici vedrørende kunder, samarbejdspartnere og de markeder, hvor Chr. Hansen driver sin virksomhed. De væsentligste ændringer i 2017/18 var en reduceret risiko i produktionen, øget risiko for cyber-kriminalitet, som er blevet søgt modgået ved forbedringer og tilføjelse af yderligere ressourcer til cybersikkerhed, en øget risiko for politisk usikkerhed på visse nye markeder samt handelsspændinger mellem visse større lande.

Derefter præsenterede bestyrelsesformanden resultaterne af den årlige medarbejderundersøgelse, som viste et stigende engagement blandt Selskabets medarbejdere. I årets løb havde Selskabet desuden styrket indsatsen inden for efteruddannelse og talentudvikling gennem Core Scientists-programmet i R&D-organisationen samt lanceret sit første globale lederudviklingsprogram med henblik på at støtte det generelle fokus på at styrke virksomhedens interne medarbejderressourcer og -planlægning. Bestyrelsesformanden bemærkede desuden, at bestyrelsen var meget tilfreds med de senere års fald i antallet af arbejdsulykker, som har bragt Selskabet endnu nærmere det langsigtede mål for 2022 om maksimalt 1,8 arbejdsulykker pr. én million arbejdstimer. Den nye model for Selskabets virksomhedskultur skal sikre en fælles forståelse for og fremme decentrale elementer i Chr. Hansens virksomhedskultur med det formål at fremme og sikre en kultur, hvor alle på en gang arbejder for en bedre verden og samtidig leverer resultater – og at alle agerer med frihed i deres arbejde, men også er afhængige af og stoler på hinanden.

Bestyrelsesformanden opridsede bestyrelsens ønske om at sikre mangfoldighed på alle niveauer, herunder også i bestyrelsen, hvor der fortsat ville være to kvindelige bestyrelsesmedlemmer valgt af aktionærerne, hvis de blev valgt på generalforsamlingen. Bestyrelsens nuværende sammensætning af forretningserfaring og kompetencer, alder, køn og international erfaring sikrer den nødvendige mangfoldighed til at sikre, at bestyrelsen kan arbejde effektivt. Bestyrelsen vil dog fortsat arbejde for at sikre, at målet om mindst tre kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer nås senest pr. ultimo 2021/22. Som i tidligere år havde en ekstern konsulent foretaget en evaluering af bestyrelsen. Evalueringen gav et billede af en effektiv og meget velfungerende bestyrelse. På stort set alle områder, hvor der sidste år blev identificeret forbedringsmuligheder, var der sket fremskridt, mens der også blev identificeret nogle mindre områder, hvor der kan ske forbedringer.

Selskabet overholder desuden med en enkelt undtagelse – fastsættelsen af en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer – alle de danske anbefalinger for god selskabsledelse. Denne anbefaling indgik dog ikke i den seneste opdatering af de danske anbefalinger for god selskabsledelse, hvorfor Selskabet blot havde implementeret den nye anbefaling på forhånd.

Bestyrelsesformanden gik derefter videre til aflønning af direktion og bestyrelse, hvis formål er at sikre, at Selskabet kan tiltrække og fastholde højt kvalificerede medlemmer af direktionen, samt at sikre sammenfald mellem direktionens og aktionærernes interesser i forhold til at fremme værdiskabelsen i Chr. Hansen og dermed understøtte Koncernens kort- og langsigtede målsætninger. Direktionens aflønning var blevet godkendt af bestyrelsen i overensstemmelse med vederlagspolitikken, som blev godkendt på generalforsamlingen den 28. november 2017, og de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, som blev godkendt på generalforsamlingen den 26. november 2015. Aflønningen består af en grundløn, pension samt kort- og langsigtede incitamentsprogrammer.

Bestyrelsesformanden gik derefter videre til Selskabets omsætning for regnskabsåret 2017/18, som steg med 3% til DKK 1.097 mio. Samlet set udgjorde EMEA-regionen 45% af den samlede omsætning, mens Nordamerika udgjorde 26%. De to regioner leverede organisk vækst på henholdsvis 8% og 3%. Asien & Stillehavsområdet udgjorde 17% af den samlede omsætning og leverede organisk vækst på 16%, mens Latinamerika udgjorde 12% af omsætningen og leverede en organisk vækst på 19%. Food Cultures & Enzymes noterede en vækst på 12%, Health & Nutrition realiserede 8% organisk vækst, og Natural Colors opnåede organisk omsætningsvækst på 5%. Det samlede nettoresultat udgjorde EUR 228 mio., hvilket var på niveau med sidste år som følge af den negative valutakursudvikling. Således kunne Selskabet i juli 2018 udlodde et ekstraordinært udbytte på DKK 5,94 pr. aktie, og bestyrelsen kunne foreslå et ordinært udbytte på DKK 853 mio., eller DKK 6,47 pr. aktie, svarende til 50% af årets overskud.

Afslutningsvist redegjorde bestyrelsesformanden for forventningerne til det kommende år, hvor der ventes en organisk vækst på 9-11%, mens øgede investeringer i Selskabets strategiske lighthouse-projekter og andre strategisk vigtige vækstinitiativer forventes at trække den modsatte vej. Bestyrelsesformanden fremhævede, at ledelsen i det kommende år fortsat vil have fokus på eksekveringen af Nature's no. 1 Sustainably-strategien. Inden for Food Cultures & Enzymes vil der fortsat blive arbejdet på at udbrede biobeskyttende løsninger inden for en række fødevarer samt at udvide produktpaletten til kunderne. Inden for Health & Nutrition vil fokus være på lancering af nye produkter inden for Human Health, på at styrke Selskabets kommercielle organisation inden for Animal Health, mens fokus inden for Animal Health bliver at øge anvendelsen af Quartzo® og Presence® samt at opnå de nødvendige registreringer, så Selskabet kan begynde at markedsføre disse produkter i USA. Endelig vil Selskabet fortsætte med at videreudvikle produkterne inden for det Humane Mikrobiom. Inden for Natural Colors vil Selskabet have fokus på at øge den organiske vækst og samtidig fastholde en sund lønsomhed, og det vil ske ved at fortsætte konverteringen fra syntetiske farver til naturlige alternativer i alle regioner, samt at øge salget af FruitMax® produkter.

Bestyrelsesformanden forklarede derefter, at Selskabet har tilsluttet sig FNs 17 verdensmål og i 2015/16 valgte af opstille tre ambitiøse mål.

Dermed afsluttede bestyrelsesformanden sin beretning om Selskabets virksomhed, resultat og beslutning om resultatdisponering.

Selskabers administrerende direktør, Mauricio Graber, præsenterede derefter sig selv for generalforsamlingen og fortalte om sine første 180 dage i Chr. Hansen.

Dirigenten spurgte, om der var nogle bemærkninger til forslagene under dagsordenens pkt. 1-3.

Per Jørgensen, Investering & Tryghed, bemærkede som langsigtet aktionær i Selskabet, at Chr. Hansen ved at fastholde det rette fokus og handle konsekvent helt sikkert havde været en fremragende investering. Dette blev yderligere understøttet af Selskabets kapitalmarkedsdag i London, hvor investorerne fik et tydeligt indtryk af den fortsat kraftige vækst og de markante markedsstrategier. Selskabets langsigtede forventninger og dets evne til at sikre fremgang i både indtjening og marginer blev tydeliggjort, da Selskabet udbetalte ekstraordinært udbytte tidligere i år. Samtidig fik Selskabets fokus på kerneaktiviteter inden for mejerisektoren Per Jørgensen til at spørge, om man kunne forvente øget aktivitet inden for andre forretningsområder, og om det ville være muligt at kommentere på konkurrencesituationen inden for Selskabets lighthouse-projekter vedrørende naturlige løsninger. Endelig spurgte Per Jørgensen, om Selskabet havde, hvad der skulle til for at konkurrere på dette område.

Flemming Kjærulff, Dansk Aktionærforening, indledte med at takke bestyrelsesformanden og Selskabets administrerende direktør for en informativ gennemgang og en god årsrapport. Flemming Kjærulff talte derefter om behovet for, at visse oplysninger offentliggøres på dansk af hensyn til Selskabets privatinvestorer. Det gjaldt især selskabsmeddelelser på dansk. Bestyrelsesformanden havde tidligere lovet at overveje, om man i højere grad ville gøre meddelelser tilgængelige for danske aktionærer på dansk, og Flemming Kjærulff ønskede at vide, hvorfor Selskabet havde besluttet imod dette.

Flemming Kjærulff lykønskede selskabet med det gode resultat, der var opnået, særligt i lyset af valutakursudviklingen, men hans opfattelse var, at indtjeningen i Natural Colors var gået i stå. I den forbindelse ønskede Flemming Kjærulff at vide, hvordan Selskabet så på muligheden for at øge indtjeningen i Natural Colors på længere sigt. Desuden ville Flemming Kjærulff gerne forstå, hvorvidt prioriteringen om 'indtjening frem for vækst', som indgik i ledelsesberetningen i 2016, var blevet opgivet. Dernæst bemærkede Flemming Kjærulff, at opdateringen af Selskabets strategi gav mulighed for at kommunikere tydeligt om Selskabets kurs, og udtrykte særligt tilfredshed med beslutningen om, at man havde tilsluttet sig tre af FNs verdensmål. Derimod havde medarbejdertilfredshed været blandt Selskabets risikofaktorer, hvorfor Flemming Kjærulff ønskede at forstå, hvad der mentes med, at denne risiko var steget, som det fremgår af årsrapporten, og hvori en sådan risiko bestod. Endelig spurgte Flemming Kjærulff, om den opstillede kandidat til bestyrelsen, Niels Peder Nielsen, ville præsentere sig for generalforsamlingen. Som en afsluttende bemærkning ønskede Flemming Kjærulff og Dansk Aktionærforening at takke bestyrelsesformand Ole Andersen for de imponerende resultater, der var opnået gennem hans formandskab og for bestyrelsesformandens indsats og hårde arbejde gennem de seneste ni år.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen og dernæst til administrerende direktør Mauricio Graber, så de kunne besvare Per Jørgensens og Flemming Kjærulffs spørgsmål.

Bestyrelsesformanden takkede begge aktionærer for deres spørgsmål og besvarede spørgsmålet om offentliggørelse af Selskabets kvartalsrapporter på dansk. Chr. Hansen har i de senere år prioriteret at give en mere detaljeret rapportering inden for områder som bæredygtighed, som efter bestyrelsens mening var den bedste måde at skabe værdi for aktionærerne på. Han kunne dog love, at kvartalsrapporterne i deres helhed ville blive oversat til dansk fremover.

Bestyrelsesformanden gik derefter over til spørgsmålet om Natural Colors, hvis EBIT-margin var blevet forbedret ved at tage produkter med lavere marginer ud af porteføljen. Fokus i denne forretning var nu på at skabe balance mellem salgs- og omsætningsvækst med henblik på at levere lønsom vækst. Bestyrelsesformanden bemærkede samtidig, at Natural Colors har en EBIT-margin, der er strukturelt lavere end Selskabets to øvrige forretningssegmenter, og at forretningsområdet klarede sig fint målt på afkast af investeret kapital. Han gik også ind på medarbejdertilfredsheden, der var beskrevet i årsrapportens afsnit om risikostyring. Heri indgik en vurdering af den seneste udvikling, og hvorvidt der var en øget eller formindsket risiko. Medarbejderengagementet vedrørte især medarbejderafsnittet, hvor Selskabet havde oplevet en forbedring, men at der var en lettere forhøjet risiko vedrørende medarbejderressourcerne. Sidstnævnte skyldtes især antallet af nyansatte medarbejdere. Det havde fået Selskabet til at måle medarbejderengagementet i stedet for medarbejdertilfredsheden, da medarbejdertilfredshed også måles på baggrund af mange andre faktorer.

Administrerende direktør Mauricio Graber bemærkede, at mejeriforretningen fortsat er Selskabets kerneforretning. Således har mejeriforretningen historisk været en relevant strategi primært på de europæiske og nordamerikanske markeder, men i de senere år var fokus blevet udvidet til Mellemøsten og Asien. Det var Selskabets hensigt at udvide kerneforretningen inden for Food Cultures & Enzymes samt at arbejde på at øge salget af mejeriløsninger ved at tilføje probiotika og biobeskyttelse. Det var bl.a. muligheden for at udvide kerneforretningen, der gjorde Chr. Hansen så enestående. Selskabet er dog opmærksom på væksten uden for mejerisegmentet og holdt øje med nye muligheder, der måtte opstå i den forbindelse. Inden for Health & Nutrition-området er Chr. Hansen tydeligt en mindre aktør, men Selskabet har brugt sin enestående evne til at skabe innovation og løsninger i forbindelse med det humane mikrobiom, samt med sine løsninger i Biosolutions at nedbringe brugen af antibiotika i pesticider inden for landbruget, hvilket var en ganske lønsom forretning.

Dirigenten gav ordet til Bjørn Hansen, som takkede bestyrelsesformanden for, at denne på glimrende vis gav oplysninger om Selskabet på dansk. Bjørn Hansen understregede, at Chr. Hansen fortsat er et dansk selskab, og at han derfor håbede at modtage kvartalsrapporter og anden information på dansk. Det glædede ham, at generalforsamlingsmaterialet i dag var tilgængeligt på dansk. Bjørn Hansen kommenterede på direktionens aflønning og foreslog at dele årsrapportens oplysninger om de større markeder op, så læseren kunne oplyses om forskellene mellem lande i forbindelse med omsætning og indtjening. Endvidere kommenterede Bjørn Hansen på potentialet i at introducere yoghurtbakterier i Afrika og udvide strategien til Kina, hvor moderermælkerstatning generelt sælges til høje priser. Bjørn Hansen foreslog desuden, at Natural Colors kunne undersøge mulighederne for at gå ind på segmenter uden for fødevarerområdet, som f.eks. nylon til tekstiler. Afslutningsvist takkede Bjørn Hansen bestyrelsesformand Ole Andersen for dennes mange gode år i Selskabets tjeneste og den fremgang, der var opnået og som var af et omfang, der sjældent ses i Danmark. Dette skyldtes bestyrelsesformandens lederskab og evne til at skabe resultater, hvilket Bjørn Hansen i høj grad anerkendte.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen, der bemærkede, at Selskabet fremadrettet ville offentliggøre en vederlagsrapport i tillæg til de oplysninger, der allerede indgår i Selskabets årsrapport. Det var dog ikke hensigten at udgive en dansk årsrapport, men bestyrelsesformanden gentog sit løfte om, at Selskabet fremover ville få kvartalsrapporterne oversat til dansk. Han bemær-

kede yderligere, at Chr. Hansen fortsat ville sikre information til sine danske aktionærer og samtidig fastholde en mangfoldig virksomhedskultur, herunder at fire bestyrelsesmedlemmer og den administrerende direktør alle er udlændinge.

Dirigenten spurgte, om ledelsesberetningen gav anledning til yderligere spørgsmål.

Jens Frederik Demant spurgte til Selskabets valg af kapitalstruktur i lyset af forslaget om udlodning af udbytte. Jens Frederik Demant ønskede at forstå, hvornår Selskabets nuværende gæld ville blive afviklet, hvis den nuværende udbyttepolitik blev ændret til kun at udlodde det halve udbytte og i stedet betale af på Selskabets gæld.

Bestyrelsesformanden bemærkede, at Selskabet med sin nuværende gæld havde en solid kreditvurdering, som var blevet opnået ved en konservativ kapitalstruktur med en lav gearing. Hvis Selskabet skulle afholde sig fra at udlodde udbytte, ville gælden være afviklet inden for fire år. Bestyrelsen mente dog, at der i den mest hensigtsmæssige kapitalstruktur burde indgå et vist gælds niveau.

Dirigenten gik videre til den formelle godkendelse af forslagene under dagsordenens punkt 1-3 og konkluderede, at ledelsens beretning om selskabets virksomhed var taget ad notam, og at årsrapporten for 2017/2018 og forslaget om resultatdisponering var godkendt.

#### **Ad dagsordenens punkt 4**

Dirigenten oplyste generalforsamlingen, at bestyrelsen havde foreslået, at medlemmerne af bestyrelsen honoreres på følgende måde for regnskabsåret 2018/19

Bestyrelsesmedlemmer:	Basishonorar på DKK 400.000
Bestyrelsens formand:	DKK 1.200.000 (svarende til 3 gange basishonoraret)
Bestyrelsens næstformand:	DKK 800.000 (svarende til 2 gange basishonoraret)

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et nomineringsudvalg, et vederlagsudvalg og et videnskabsudvalg. Medlemmer af selskabets udvalg modtager følgende tillæg for regnskabsåret 2018/19:

Formand for revisionsudvalget: DKK 300.000 (hidtil DKK 250.000)

Formand for vederlags- og videnskabsudvalg: DKK 250.000 pr. udvalg (uændret)

Formand for nomineringsudvalget: DKK 200.000 (hidtil DKK 150.000)

Medlemmer af revisions- og videnskabsudvalg: DKK 150.000 pr. udvalg (uændret)

Medlemmer af nominerings- og vederlagsudvalg: DKK 125.000 pr. udvalg (uændret)

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et fast beløb på EUR 3.000 i forbindelse med oversøiske rejser.

Der var ingen indvendinger eller bemærkninger til dette forslag. Dirigenten konkluderede derefter, at forslaget om bestyrelsens honorar var vedtaget.

### **Ad dagsordenens punkt 5**

#### **5a: Forslag til vedtægtsændring: Selskabsmeddelelser på engelsk**

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsen havde foreslået, at selskabets meddelelser offentliggøres på engelsk, men at bestyrelsen kan beslutte også at offentliggøre danske oversættelser heraf.

Der var forslag om at indføre et nyt pkt. 11.2 i Selskabets vedtægter:

*“Selskabsmeddelelser kan udarbejdes alene på engelsk, såfremt bestyrelsen måtte beslutte det.”*

Af praktiske årsager ville dette medføre indsættelsen af et nyt pkt. 11 i vedtægterne og indførelse af det nuværende pkt. 9.5 som nyt pkt. 11.1.

Dirigenten åbnede for spørgsmål og gav ordet til Jørn Andersen, som foreslog at ændre ordlyden i det nye pkt. 11.2 med henblik på at sikre, at selskabsmeddelelser ville blive offentliggjort på dansk med mulighed for offentliggøre engelske oversættelser heraf.

Ordet blev givet til Jens Frederik Demant, som var enig i Jørn Andersens forslag og ønskede at opfordre aktionærerne til at stemme imod bestyrelsens forslag.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsen ikke kunne støtte ændringsforslaget, da bestyrelsens forslag var blevet godkendt med i alt 84.810.543 stemmer for, og konstaterede med alle tilstedeværendes accept, at forslaget var godkendt med det krævede stemmeflertallet men ikke enstemmigt.

### **Ad dagsordenens punkt 6**

#### **6a: Valg af bestyrelsesformand**

Dirigenten noterede sig, at bestyrelsen havde foreslået, at Dominique Reiniche skulle vælges som formand for bestyrelsen.

Dirigenten henviste til generalforsamlingsindkaldelsens Bilag 1, som indeholder yderligere oplysninger om Dominique Reiniches baggrund og øvrige ledelsesposter.

Bestyrelsesformand Ole Andersen tog ordet og begrundede forslaget, inden kandidaten præsenterede sig selv.

Dirigenten gav derefter ordet til Per Jørgensen, Investering & Tryghed, som ønskede at takke Ole Andersen for det utrolige stykke arbejde, denne havde ydet for Chr. Hansen, særligt i årene efter Selskabets børsnotering, og bemærkede, at Ole Andersen havde sikret gnidningsløs ledelsesændringer og imponerende resultater. Per Jørgensen beklagede bestyrelsesformandens beslutning om at gå af, da Selskabet er i rigtig god stand.



Dirigenten noterede sig, at der ikke var indvendinger eller yderligere bemærkninger til forslaget og konstaterede, at generalforsamlingen havde valgt Dominique Reiniche som formand for bestyrelsen.

#### **6b: Valg af øvrige medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten oplyste generalforsamlingen om, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer for en periode på ét år: Jesper Brandgaard, Luis Cantarell, Heidi Kleinbach-Sauter, Kristian Villumsen og Mark Wilson.

Bestyrelsen havde desuden foreslået valg af Niels Peder Nielsen som nyt medlem af bestyrelsen for en periode på ét år. Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Ole Andersen, så denne kunne begrunde forslaget.

Dirigenten henviste til generalforsamlingsindkaldelsens Bilag 1, som indeholder yderligere oplysninger om kandidaternes baggrund og øvrige ledelsesposter.

Da der ikke var indvendinger eller bemærkninger til forslaget, konstaterede dirigenten, at Jesper Brandgaard, Luis Cantarell, Heidi Kleinbach-Sauter, Kristian Villumsen, Mark Wilson alle var genvalgt, og at Niels Peder Nielsen var valgt som nyt medlem af bestyrelsen.

#### **Ad dagsordenens punkt 7**

Dirigenten noterede sig, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

Dirigenten bemærkede i den forbindelse, at det af indkaldelsen fremgik, at revisionsudvalget anbefalede genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Forslaget blev godkendt.

#### **Ad dagsordenens punkt 8**

Dirigenten oplyste generalforsamlingen om, at bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen skulle bemyndige dirigenten til (med substitutionsret) 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.

Der var ingen indvendinger eller bemærkninger til forslaget, som derefter blev vedtaget.

-oOo-

Til sidst, da den formelle del af dagsordenen var gennemført, ønskede Jens Christian Uldahl, olderbarn til Selskabets stifter, at takke bestyrelsen for at skabe grundlag for indspilningen af en række klassiske musikstykker komponeret af Christian D. A. Hansens datter Nancy Dalberg, som var blevet spillet forud for åbningen af den ordinære generalforsamling.

Da der ikke var yderligere bemærkninger eller spørgsmål, gav dirigenten ordet til Ole Andersen.

Bestyrelsesformand Ole Andersen takkede aktionærerne for deres deltagelse og en god dialog samt dirigenten for en kyndig mødeledelse på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 18.01

Som dirigent:

---

Niels Heering