

Referat af ordinær generalforsamling, onsdag den 27. november 2019

Onsdag den 27. november 2019 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 2018/19
3. Beslutning om resultatdisponering
4. Fastsættelse af honorar til bestyrelsen
5. Forslag fra bestyrelsen:
 - 5a. Godkendelse af revideret vederlagspolitik
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - 6a. Valg af formand for bestyrelsen
 - 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, Dominique Reiniche, 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 862.995.080 repræsenteret, svarende til 65,5% 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 Dominique Reiniche til forelæggelse af bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed, årsrapporten for 2018/19 og forslaget om udbytte og efterfølgende til Selskabets administrerende direktør Mauricio Graber.

Ad dagsordenens punkt 1-3

Bestyrelsesformand Dominique Reiniche fremlagde bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed samt årsrapporten for regnskabsåret 2018/19 til godkendelse. 2018/19 var generelt et stærkt år for Chr. Hansen, selvom udviklingen ikke svarede til forventningerne og de langsigtede målsætninger, der blev udmeldt ved årets begyndelse, med lavere vækst end forventet inden for Dairy Probiotics, Animal Health og Natural Colors ("NCD") samt generelt vanskeligere markedsforshold og lavere vækst end forventet i emerging markets.

Bestyrelsesformanden oplyste, at nedjusteringen i juni af forventningerne til årets omsætningsvækst fra 9-11% til 7-8% havde været en skuffelse for Selskabet, og hun understregede, at der allerede var taget skridt til at optimere forretningen.

Bestyrelsesformanden beskrev derefter den organiske vækst, hvor Selskabet samlet set havde opnået en omsætning på EUR 1,16 mia., svarende til organisk vækst på 7% for regnskabsåret med høj lønsomhed, hvilket hun betegnede som et stærkt resultat. Selvom den organiske vækst ikke er så høj, som Selskabet kunne ønske, oplyste bestyrelsesformanden generalforsamlingen om, at Chr. Hansen fortsat klarer sig bedre end sammenlignelige selskaber med en vækst, der er højere end væksten på de underliggende markeder.

Bestyrelsesformanden oplyste, at EBIT før særlige poster i regnskabsåret udgjorde EUR 343 mio., samt at koncernens marginer var øget med 0,4%-point til 29,6%. Stigningen var drevet af Health & Nutrition ("H&N") samt NCD, mens Food Cultures & Enzymes ("FC&E") var på niveau med sidste år. Bestyrelsesformanden fortalte generalforsamlingen, at de frie pengestrømme før virksomhedskøb og særlige poster udgjorde EUR 229 mio. mod EUR 196 mio. i 2017/18, svarende til en vækst på 17%.

Bestyrelsesformanden gennemgik desuden udviklingen i de enkelte forretningsområder. Inden for FC&E realiserede Selskabet stærk organisk vækst på 8% på baggrund af stærk vækst inden for fermenteret mælk og ost, kraftig vækst inden for enzymer og kødkulturer, hvorimod probiotics oplevede en tilbagegang. Selskabets første "lighthouse"-projekt, Bioprotection, leverede vækst på omkring 10%, hvilket var mindre end forventet, men EBIT-marginen for forretningsområdet var med 34,3% trods alt på et tilfredsstillende niveau. Bestyrelsesformanden oplyste generalforsamlingen om, at Selskabet som følge af den markante forbedring af bruttomarginen var i stand til at geninvestere dette overskud i forretningen.

Bestyrelsesformanden forklarede, at Selskabet havde lanceret to nye produkter – CHY-MAX[®] Supreme og SWEETY[®] - som ventes at drive væksten i de kommende år. Selskabet vandt desuden vigtige ordrer på fermenterede plantebaserede alternative produkter, som udgør et spændende nyt område for mange fødevarer-selskaber og forbrugere.

Bestyrelsesformanden gennemgik derefter udviklingen i H&N, som leverede et stærkt resultat med 9% organisk vækst. Bestyrelsesformanden bemærkede, at Human Health udviste kraftig vækst mens Animal Health udviste pæn vækst. Plant Health, som er Selskabets andet "light-house"-projekt, havde et rigtigt godt år i Latinamerika, og Selskabet forventer endnu et rigtig godt år i 2019/20. EBIT-marginen var på 31,5%, en forbedring på 0,5%-point, hvilket endda skete på et tidspunkt, hvor Selskabet øgede investeringen i en række tiltag. Bestyrelsesformanden forklarede, at et af de større strategitiltag inden for Animal Health er at styrke Selskabets route-to-market, særligt uden for Nordamerika. Bestyrelsesformanden bemærkede, at Selskabet har gjort markante fremskridt inden for dette område, særligt i anden halvdel af regnskabsåret 2018/19.

Endelig bemærkede bestyrelsesformanden, at det var et forholdsvis vanskeligt år for NCD. Trods overbevisende resultater i Nordamerika mødte Selskabet store udfordringer på grund af faldende råvarepriser, som medførte lavere salgspriser på karmin og annatto og påvirkede væksten i negativ retning. Bestyrelsesformanden meddelte generalforsamlingen, at årets resultat med 3% organisk vækst var skuffende. EBIT-marginen var på 12,7%, en stigning på 0,7%-point, hjulpet på vej af faldende råvarepriser samt forbedret driftseffektivitet. Bestyrelsesformanden understregede, at Selskabet allerede har taget skridt til at styrke Selskabets europæiske organisation.

Bestyrelsesformanden gik derefter videre til forslaget om at udlodde et ordinært udbytte for 2018/19 på EUR 0,95 (DKK 7,07) pr. aktie, eller et samlet beløb på i alt EUR 125 mio., svarende til 50% af årets resultat. Bestyrelsesformanden redegjorde dernæst for det samlede aktionærafkast, hvor Chr. Hansen-aktien sluttede regnskabsåret den 30. august 2019 i kurs DKK 570, hvilket svarer til en tilbagegang på DKK 82 pr. aktie eller 13%. Bestyrelsesformanden forklarede, at C25-indekset på Nasdaq OMX gav et afkast på -3%, mens en fastsat sammenligningsgruppe af selskaber gav et afkast på 9% inklusive udbytte. Over en periode på fem år har Selskabet leveret et samlet aktionærafkast på 235%.

Derefter redegjorde bestyrelsesformanden for forventningerne til det kommende år, hvor der ventes udfordrende forhold på emerging markets med uændret til lav encifret vækst i 1. kvartal. Bestyrelsesformanden fremhævede, at der ventes øget vækst inden for kerneområderne FC&E og H&N, således at der ventes omsætningsvækst på 4-8% som følge af de justeringer, der er foretaget i dele af organisationen for at opnå bedre eksekvering. Ydermere er der positive forventninger til den kommercielle pipeline inden for FC&E samt inden for Human Health, hvor en række nye produkter er blevet lanceret, samt fortsatte forbedringer inden for Animal Health og forventet kraftig vækst inden for Plant Health.

Bestyrelsesformanden præsenterede derefter videoen 'The Power of Good Bacteria' og fremhævede Chr. Hansens tre fokusområder, som alle understøtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling: madspild, antibiotikaresistens og behovet for mere bæredygtige landbrugsmetoder med mindre kemi. Videoen blev derefter vist, og den kan desuden streames fra <https://www.chr-hansen.com/en/media/goodbacteria>. I den forbindelse bemærkede bestyrelsesformanden, at Chr. Hansen er blevet kåret som verdens mest bæredygtige virksomhed af Corporate Knights under World Economic Forum i Davos i Schweiz.

Endvidere gennemgik bestyrelsesformanden Selskabets tre fokusområder inden for bæredygtighed, som er "better farming, less waste and good health", der alle udvikler sig som forventet. Bestyrelsesformanden understregede, at Selskabet løbende har fokus på at nedbringe miljøpåvirkningen fra egne aktiviteter og nævnte Chr. Hansens første skridt, som er at skifte til grøn elektricitet. Selskabet har indgået et samarbejde med Better Energy og vil således udskifte fossile brændsler med vedvarende energikilder.

Bestyrelsesformanden gennemgik dernæst resultatet af Selskabets arbejdsmiljømålinger, hvor antallet af arbejdsulykker pr. én million arbejdstimer faldt til 1,32. Mangfoldigheden i koncernens teams er øget, og bestyrelsesformanden udtrykte Selskabets hensigt om fortsat at arbejde for en positiv udvikling. På miljøfronten oplyste bestyrelsesformanden, at Selskabet er godt på vej mod målet om at forbedre energieffektiviteten med 20% senest i 2022, idet der er realiseret en forbedring på 10,8%. Derimod er man bagud i forhold til målet om en forbedring af vandeffektiviteten med 20% i 2022, da der kun er sket en mindre forbedring i forhold til sidste år. Bestyrelsesformanden fortalte, at målet om en forbedring af CO₂-effektiviteten med 25% senest i 2022 allerede er realiseret med en forbedring på 26,5%, og at det samme er gældende for målet om at genanvende 40% af Selskabets faste affald, hvor genanvendelsesgraden i dag er på 45,5%.

Dernæst opridsede bestyrelsesformanden nogle af de væsentligste aktiviteter og programmer, der skal understøtte Chr. Hansens bæredygtighedsplaner. Bestyrelsesformanden forklarede, at administrerende direktør Mauricio Graber og hans ledelsesteam i lyset af den evigt skiftende markedsdynamik og mulighederne i markedet har taget hul på den strategiproces, der foregår hvert andet år, med henblik på at fastlægge strategien for de kommende år. Udarbejdelsen af forretningsstrategien, risikostyring og digitalisering udgør desuden vigtige komponenter i denne proces. Strategigennemgangen færdiggøres og godkendes af bestyrelsen i foråret 2020 og vil blive fremlagt på kapitalmarkedsdagen i april.

Bestyrelsesformanden betonedede vigtigheden i, at Selskabet har fokus på dialog med medarbejderne, da der er videnskabeligt belæg for, at det øger såvel medarbejderengagement og jobtilfredshed – til gavn for virksomhedens bundlinje. Bestyrelsesformanden forklarede, at Selskabet for tredje år i træk havde fastholdt medarbejderengagementet på et meget højt niveau med en gennemsnitsscore på 4,28 på en skala fra 1 til 5. Samtidig udviste medarbejdernes besvarelser en

sund balance mellem engagement og jobtilfredshed. Bestyrelsesformanden udtrykte, at der fortsat kan ske forbedringer i forhold til, om medarbejderne ugentligt modtager anerkendelse og feedback og om de føler, at de har venner blandt deres kolleger.

Bestyrelsesformanden opridsede dernæst arbejdet med at skabe et stærkt ledelsesteam og bemærkede, at Corporate Leadership Team netop har gennemgået Chr. Hansens Connect Leadership Program, som udgør en væsentlig del af Chr. Hansens investering i udviklingen af en stærk virksomhedskultur. Sidste år indførte Selskabet en ny model for sin virksomhedskultur med henblik på at sikre en fælles forståelse mellem mangeårige og nye medarbejdere samt på tværs af geografier og funktioner. Kulturkompasset har fire kulturelle drivere for ambition, handling og adfærd. Bestyrelsesformanden forklarede, at modellen giver alle medarbejdere mulighed for at tale med samme røst, gå fremtiden i møde sammen og fortsat være tro mod de værdier, der ligger til grund for det Chr. Hansen, vi kender i dag.

Bestyrelsesformanden oplyste generalforsamlingen om, at nomineringsudvalget netop havde godkendt en ny politik for mangfoldighed og inklusion, som bekræfter ambitionen om at udvikle en mangfoldig arbejdsstyrke baseret på en engageret, innovativ og åben kultur. Inklusion og mangfoldighed er en forudsætning for, at Chr. Hansen kan realisere sit fulde potentiale. Der er i dag 70 forskellige nationaliteter repræsenteret blandt Chr. Hansens medarbejdere. Bestyrelsesformanden forklarede, at det er meget positivt at notere sig den fortsatte udvikling i arbejdet med at øge antallet af kvinder i ledende stillinger, samt at der indgår udlændinge i 83% af Selskabets ledelsesteams.

Selskabets administrerende direktør, Mauricio Graber, gjorde derefter status over det forgangne års vigtigste nyskabelser samt udviklingen i de tre strategiske "lighthouses" og bemærkede, at alle tre ved etableringen havde to særlige kendetegn: nemlig, et potentiale til at nå en omsætning på EUR 100 mio., og at de alle var baseret på 'gode bakterier'. Den administrerende direktør fremhævede joint venture-samarbejdet med den farmaceutiske kontraktproducent Lonza i Schweiz, som bliver en vigtig brik i Selskabets ambition om at opdyrke markedet for 'live biotherapeutic products' og gøre kunderne i stand til at skabe livsforandrende behandlinger til deres patienter, og samtidig nedbringe investerings- og eksekveringsrisici, uden at Chr. Hansen dermed bliver en egentlig medicinalvirksomhed.

Den administrerende direktør talte derefter om det kommende års vigtigste nye produkter, CHY-MAX® Supreme, SWEETY® Y-1, de fermenterede plantebaserede alternative produkter samt Hansen Sweet Potato™, som alle afspejler, hvordan Chr. Hansen fortsat skaber videnskabelige fremskridt og bringer innovation til markedet.

Afslutningsvist pointerede bestyrelsesformanden, Dominique Reiniche, at bestyrelsen fastholder sit mål om, at der vælges mindst tre kvindelige bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen senest i 2022, og hun bemærkede desuden, at bestyrelsen havde gennemført en evaluering af bestyrelsen, som gav et billede af en meget effektiv bestyrelse samt et stærkt samarbejde mellem

bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsesformanden gennemgik dernæst bestyrelsens og direktions vederlag.

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

Claus Berner Møller, ATP, bemærkede, at det havde været et atypisk år for Chr. Hansen, som havde ført til, at aktiekursen var faldet med 30%. Claus Berner Møller ønskede at få afklaret, om resultatet for regnskabsåret 2018/19 var et udtryk for et enkeltstående forhold, eller om 2018/19 vil vise sig at være det første af en række år med dårlige resultater. Claus Berner Møller udtrykte generelt sin støtte til den foreslåede vederlagspolitik, men han havde følgende to forslag med hensyn til det kortfristede og det langfristede incitamentsprogram. Claus Berner Møller bemærkede, at (i) målet for EBIT vægtes lige så højt som målet for organisk omsætningsvækst, som Claus Berner Møller mente burde vægte højere end EBIT, og han foreslog (ii) at det faste beløb i rejsegodtgørelse til bestyrelses- og udvalgsmedlemmer i forbindelse med rejser til bestyrelses- og udvalgsrelaterede møder uden for et bestyrelsesmedlems bopælsland ændres til et fast beløb i rejsegodtgørelse baseret på transporttid. Endelig foreslog Claus Berner Møller, at både bestyrelsesformanden og bestyrelsesnæstformanden på næste ordinære generalforsamling vælges af generalforsamlingen.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Dominique Reiniche, så hun kunne besvare spørgsmålet fra Claus Berner Møller, ATP. Bestyrelsesformanden svarede, at Selskabet tager udviklingen i regnskabsåret 2018/19 i betragtning ved planlægningen af de fremtidige aktiviteter, og at Selskabet har taget en lang række skridt med henblik på at skabe bedre resultater i årene fremover. Bestyrelsesformanden forklarede, at udviklingen i regnskabsåret 2018/19 skyldtes både eksterne og interne faktorer. Eksternt var Selskabet udsat for negative faktorer og et makroøkonomisk miljø, der ikke var så gunstigt som forventet. Særligt Kina viste sig at være en udfordring, da Chr. Hansen primært handler med yoghurt og probiotika, som kineserne havde nedprioriteret på grund af den høje prisinflation på fødevarer, der skyldtes afrikansk svinepest, samt amerikanske toldsatser. Med hensyn til aflønning bemærkede bestyrelsesformanden, at der for medarbejdere med direkte salgsansvar indgår en højere vægtning af organisk vækst i deres incitamentsordninger, og at bestyrelsen løbende vurderer ledelsens optimale incitamentsstruktur. Endvidere forklarede bestyrelsesformanden, at formålet med det faste beløb i rejsegodtgørelse er at yde godtgørelse for den uproductive tid, der medgår til rejser. Endelig forklarede bestyrelsesformanden, at forslaget om at vælge bestyrelsesnæstformanden ved næste ordinære generalforsamling vil blive overvejet, men at det ikke er særligt almindeligt, og at der ikke kunne gives tilsagn om at der vil ske en ændring.

Per Jørgensen, Investering & Tryghed, mente, at der er opstået unødvendig tvivl om Selskabets vækstpotentiale, men at der er bekymring om, hvor kraftigt tilbagegangen rammer. Per Jørgensen bemærkede, at Chr. Hansen altid har givet meget præcise udmeldinger om sine forretningsområder og med stor gennemsigtighed. Per Jørgensen spurgte til udsving i de forskellige forretningsområder, særligt i H&N, samt om der er et uafdækket potentiale i NCD. Per Jørgensen spurgte desuden, om der kunne ventes lavere vækst som følge af vanskelige markedsforhold og om en status

på interne mål vedrørende eksekvering. Afslutningsvist anbefalede Per Jørgensen, at Selskabet gennemfører aktietilbagekøbsprogrammer frem for at udbetale ekstraordinært udbytte.

Dirigenten gav ordet til Bjørn Hansen, som spurgte, hvordan Selskabet forventede at skabe vækst på de forskellige markeder. Dernæst foreslog Bjørn Hansen, at bestyrelsen og direktionen kun skulle kunne opnå bonus, når Selskabet realiserer et overskud, og spurgte, om medarbejderne har mulighed for at købe aktier. Endelig spurgte Bjørn Hansen til, hvordan Selskabets gæld havde udviklet sig, og om Selskabet havde uafdækkede swaplån.

Dirigenten bemærkede, at nogle af Bjørn Hansens spørgsmål ville blive besvaret skriftligt og gav ordet til administrerende direktør Mauricio Graber, så denne kunne besvare Per Jørgensens spørgsmål. Den administrerende direktør bemærkede, at der aktivt er iværksat tiltag med henblik på at forbedre resultatet, og at forretningsområdet H&N kun udgør en mindre del af Selskabet, hvorfor der i dette område vil være kvartalsvise udsving, og forklarede at H&N havde leveret et stærkt resultat i forhold til året før. Den administrerende direktør understregede, at dette er et mere udfordrende marked, hvor Selskabet oplever vanskeligere økonomiske forhold, særligt på emerging markets, i Asien og i Mellemøsten, og at markedet desuden er meget konkurrencepræget. Vedrørende forslaget om at Selskabet tilbagekøber aktier frem for at udlodde ekstraordinært udbytte, bemærkede den administrerende direktør, at dette vil blive taget op til overvejelse i revisionsudvalget.

Dirigenten spurgte, om ledelsesberetningen gav anledning til yderligere spørgsmål og gav ordet til bestyrelsesformand Dominique Reiniche, som besvarede spørgsmålene fra Bjørn Hansen. Med hensyn til spørgsmålene om vækstpotentiale kunne bestyrelsesformanden bekræfte, at der er et godt potentiale inden for alle geografiske områder og på næsten alle markeder, hvor Selskabet har aktiviteter, og hun bemærkede, at direktionen altid vil søge at optimere ressourcerne med henblik på at skabe mest mulig værdi for aktionærene. Endvidere bekræftede bestyrelsesformanden, at alle medarbejdere har mulighed for at handle Selskabets aktier, så længe gældende lovgivning og bestemmelser overholdes, herunder reglerne om insiderhandel. Desuden gennemgik bestyrelsesformanden Selskabets vederlagspolitik og forklarede, hvordan bonusprogrammerne er sammensat. Endelig oplyste bestyrelsesformanden generalforsamlingen om, at Chr. Hansen anvender et meget begrænset antal renteswaps med henblik på at fastlåse renten på variabelt forrentede lån.

Dirigenten gav derefter ordet til Niels Kildegaard, som lykønskede Selskabet med joint venture-samarbejdet med Lonza. Han ønskede en afklaring på, hvilken part, der ansås for at have den endelige beslutningskompetence. Den administrerende direktør, Mauricio Graber, forklarede, at de to parter skal være enige, men at hvis der er forskellige holdninger i bestyrelsen, vil bestyrelsesformandens stemme være afgørende, og at formandsposten går på skift mellem de to selskaber.

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 2018/2019 og forslaget om resultatdisponering var godkendt.

Ad dagsordenens punkt 4

Dirigenten oplyste generalforsamlingen om, at bestyrelsen havde foreslået, at medlemmerne af bestyrelsen honoreres på følgende måde for regnskabsåret 2019/20, hvilket er uændret i forhold til aflønningsniveauet for 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 2019/20, hvilket er uændret i forhold til aflønningsniveauet for 2018/19:

Formand for revisionsudvalget:	DKK 300.000
Formand for vederlagsudvalget og videnskabsudvalget:	DKK 250.000 pr. udvalg
Formand for nomineringsudvalget:	DKK 200.000
Medlemmer af revisionsudvalget og videnskabsudvalget:	DKK 150.000 pr. udvalg
Medlemmer af nominerings- og vederlagsudvalg:	DKK 125.000 pr. udvalg

Ud over ovennævnte honorarer og tillæg modtager bestyrelses- og udvalgsmedlemmer et fast beløb i rejsegodtgørelse på EUR 3.000 i forbindelse med rejser til bestyrelses- og/eller udvalgsrelaterede møder uden for deres bopælsland.

Der var ingen indvendinger eller bemærkninger til dette forslag udover de, der tidligere var blevet fremsat. Dirigenten konkluderede derefter, at forslaget om bestyrelsens honorar var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 5

5a: Godkendelse af revideret vederlagspolitik

Dirigenten bemærkede, at bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen godkender en revideret vederlagspolitik, der er godkendt af bestyrelsen.

Dirigenten henviste til generalforsamlingsindkaldelsens Bilag 1, som indeholder den fulde ordlyd af den reviderede vederlagspolitik.

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Dominique Reiniche, som beskrev formålet med ændringerne i den reviderede vederlagspolitik.

Dirigenten bemærkede, at hvis den reviderede vederlagspolitik godkendes, vil henvisningen til de nuværende retningslinjer for incitamentsaflønnning i pkt. 10.3 i Selskabets vedtægter blive slettet.

Der var ingen indvendinger eller bemærkninger til dette forslag udover de, der tidligere var blevet fremsat. Dirigenten konkluderede derefter, at den reviderede vederlagspolitik var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 6

6a: Valg af formand for bestyrelsen

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

Dirigenten henviste til generalforsamlingsindkaldelsens Bilag 2, som indeholder yderligere oplysninger om Dominique Reiniches baggrund og øvrige ledelsesposter.

Dirigenten noterede sig, at der ikke var indvendinger eller yderligere bemærkninger til forslaget og konstaterede, at generalforsamlingen havde genvalgt 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, Niels Peder Nielsen, Kristian Villumsen og Mark Wilson.

Dirigenten henviste til generalforsamlingsindkaldelsens Bilag 2, 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, Niels Peder Nielsen, Kristian Villumsen og Mark Wilson alle var genvalgt.

Ad dagsordenens punkt 7

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

Dirigenten bemærkede, at det af generalforsamlingsindkaldelsen 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-

Da der ikke var yderligere bemærkninger eller spørgsmål, gav dirigenten ordet til bestyrelsesformand Dominique Reiniche.

Bestyrelsesformand Dominique Reiniche takkede aktionærerne for deres deltagelse og en god dialog.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 18.15

Som dirigent:

Niels Heering