

CHR HANSEN

Improving food & health

VEDTÆGTER

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHR. HANSEN HOLDING A/S

CVR-nr./CVR No. 28 31 86 77

1. Navn

1.1 Selskabets navn er Chr. Hansen Holding A/S.

2. Formål

2.1 Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed samt direkte eller indirekte at drive fabrikation af og handel med bioteknologiske og kemiske produkter, processer og anlæg samt at drive forsknings- og rådgivningsvirksomhed og anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er forbundet dermed. Selskabet søger i enhver henseende at drive sin virksomhed på social, miljømæssig og økonomisk ansvarlig vis.

3. Aktiekapital

3.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 1.318.524.960.

3.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla heraf.

3.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

4. Aktier

4.1 Aktierne skal noteres på navn i Selskabets ejerbog.

4.2 Ejerbogen føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, der af Selskabet er udpeget som ejerbogsfø-

1. Name

1.1 The Company's name is Chr. Hansen Holding A/S.

2. Objects

2.1 The Company's objects are to carry on investment activities and to carry on, directly or indirectly, manufacture of and trade in biotechnological and chemical products, processes and facilities and to carry on research and consulting activities as well as any other activities which, in the opinion of the Board of Directors, are related thereto. In every respect, the Company will seek to carry on its activities in a socially, environmentally and financially responsible manner.

3. Share capital

3.1 The Company's nominal share capital is DKK 1,318,524,960.

3.2 The share capital is divided into shares of DKK 10 each or any multiples thereof.

3.3 The share capital has been paid up in full.

4. Shares

4.1 The shares must be registered in the holder's name in the Company's register of shareholders.

4.2 The register of shareholders will be kept by Computershare A/S, CVR No. 27088899, which has been elected

rer på Selskabets vegne.

- 4.3 Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 4.4 Ingen aktier skal have særlige rettigheder.
- 4.5 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.
- 4.6 Eventuelt udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities A/S.

5. Forhøjelse af aktiekapitalen

- 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.
- 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 forhøjelsen sker til markedskurs. Kapitalforhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre

company registrar on behalf of the Company.

- 4.3 The shares are negotiable instruments and the transferability of the shares is not subject to any restrictions.
- 4.4 No share confers any special rights or privileges on the holder.
- 4.5 No shareholder will be obliged to have his shares redeemed in whole or in part by the Company or any third party.
- 4.6 Dividends, if any, will be paid by transfer to the accounts designated by the shareholders in accordance with the rules applicable from time to time to VP Securities A/S.

5. Increase of the share capital

- 5.1 Until and including 26 November 2017, the Board of Directors shall be authorized to increase the share capital in one or more stages, with pre-emptive subscription rights for the existing shareholders, by up to a total nominal value of DKK 134,499,976. The capital increase shall be effected by payment in cash.
- 5.2 Until and including 26 November 2017, the Board of Directors shall be authorized to increase the share capital in one or more stages, without pre-emptive subscription rights for the existing shareholders, by up to a total nominal value of DKK 134,499,976, provided that the increase takes place at market price. The capital increase may be effected by payment in cash

værdier end kontanter.

- 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.
- 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.

6. Generalforsamling

- 6.1 Generalforsamling afholdes på Selskabets hjemsted eller et andet sted i Region Hovedstaden.
- 6.2 Generalforsamlinger kan afholdes på engelsk uden simultantolkning. Dokumenter udarbejdet i forbindelse med eller efter generalforsamlingen kan efter bestyrelsens beslutning udarbejdes på engelsk.
- 6.3 Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år inden udgangen af december.
- 6.4 Generalforsamling indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end 5 ugers og ikke mindre end 3 ugers varsel på selskabets hjemmeside:

or by contribution of assets other than cash.

- 5.3 For capital increases under articles 5.1 - 5.2, the new shares shall be negotiable instruments and shall be registered in the holder's name in the Company's register of shareholders. The transferability of the shares will not be subject to any restrictions. Other terms and conditions for capital increases implemented under the authorization in articles 5.1 - 5.2 will be determined by the Board of Directors.
- 5.4 The authorizations under articles 5.1 and 5.2 may only be exercised to increase the share capital with a total of nominally DKK 134,499,976.

6. General Meetings

- 6.1 General Meetings of the Company must be held at its registered office or at any other place within the Capital Region of Denmark.
- 6.2 General Meetings may be conducted in English without simultaneous interpretation. Any documents drafted in connection with or after the General Meeting may be drawn up in English subject to a resolution to that effect by the Board of Directors.
- 6.3 Annual General Meetings must be held each year before the end of December.
- 6.4 General Meetings must be convened by the Board of Directors by no more than five weeks' and no less than three weeks' notice by publication on

www.chr-hansen.com, via Nasdaq Copenhagen A/S samt ved skriftlig meddelelse til enhver navnenoteret aktionær, der har fremsat begæring herom på den adresse, som aktionæren har oplyst til Selskabet, jf. dog pkt. 8.

6.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen beslutter det, eller når den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det eller når aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen skriftligt har forlangt det. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest to uger efter, at det er forlangt.

6.6 Indkaldelsen skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf fremgår, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Hvis der på generalforsamlingen skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold angives.

6.7 Senest 3 uger før enhver generalforsamling inklusive dagen for generalforsamlingens afholdelse skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside: www.chr-hansen.com:

- Indkaldelsen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen

the Company's website: www.chr-hansen.com, through Nasdaq Copenhagen A/S and by written notice to any registered shareholder who has so requested to the address recorded in the Company's register of shareholders, but see article 8.

6.5 Extraordinary General Meetings must be held when decided by the Board of Directors or upon request by the auditor appointed by the General Meeting, or upon the written request of shareholders holding 5% of the share capital. Extraordinary General Meetings must be convened no later than two weeks from receipt of a request to that effect.

6.6 The notice convening the General Meeting must specify the date, time and place of the General Meeting as well as the agenda of all business to be transacted. If the General Meeting is to consider a proposal to amend the Articles of Association, the notice must specify the essence of the proposal.

6.7 No later than three weeks prior to a General Meeting, including the day before the General Meeting, the following information must be made available to the shareholders on the Company's website: www.chr-hansen.com:

- The notice convening the meeting
- The total number of shares and voting rights as at the date of the notice convening the

- De dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den seneste reviderede årsrapport
 - Dagsordenen og de fuldstændige forslag
 - Formularer, der anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og ved stemmeafgivning pr. brev. Gøres disse ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform, og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.
- 6.8 En aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest seks uger inden den ordinære generalforsamlings afholdelse.
- 6.9 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:
1. Beretning om selskabets virksomhed
 2. Godkendelse af årsrapporten
 3. Beslutning om resultatdi-
- meeting
- The documents to be presented at the General Meeting, including, with respect to the Annual General Meeting, the latest audited Annual Report
 - The agenda and the complete wording of the proposals
 - The forms to be used in connection with proxy voting and postal ballots. If such forms are not made available on the Internet, the Company will inform how such forms may be obtained in paper form and subsequently send the forms to any shareholder so requesting.
- 6.8 Any shareholder is entitled to have particular business transacted at the General Meeting, provided that the shareholder submits a written request to that effect to the Board of Directors no later than six weeks before the Annual General Meeting.
- 6.9 The agenda for the Annual General Meeting must include:
1. Report on the Company's activities
 2. Adoption of the Annual Report
 3. Resolution on appropriation

- | | | |
|-----------|--|---|
| | spønering | of profit or covering of loss |
| | 4. Fastsættelse af honorar for bestyrelsen | 4. Resolution on fee to the members of the Board of Directors |
| | 5. Valg af formand for bestyrelsen | 5. Election of the Chairman of the Board of Directors |
| | 6. Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer | 6. Election of other members to the Board of Directors |
| | 7. Valg af revisor | 7. Appointment of auditor |
| 6.10 | Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal være selskabet i hænde en uge før generalforsamlingens afholdelse. | 6.10 Prior to the General Meeting, the shareholders are entitled to ask questions in writing regarding the agenda or documents, etc. to be used at the General Meeting. Such questions must be received by the Company one week prior to the General Meeting. |
| 6.11 | Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten påser, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. | 6.11 The Board of Directors must appoint a Chairman of the meeting to preside over the proceedings at the General Meeting and to ensure that the General Meeting is held in a proper an appropriate manner. |
| 6.12 | Et referat af generalforsamlingen indføres i selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af dirigenten. Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres protokollen eller en bekræftet udskrift af denne tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside: www.chr-hansen.com . | 6.12 Minutes of the proceedings at General Meetings must be entered into the Company's minute book to be signed by the Chairman of the meeting. No later than two weeks after the date of the General Meeting, the minute book or a certified transcript must be made available for the shareholders on the Company's website: www.chr-hansen.com . |
| 7. | Stemme- og repræsentationsret | 7. Voting rights and right of representation |
| 7.1 | På generalforsamlingen giver hver | 7.1 Each share of DKK 10 carries one vote |

- aktie på 10 kr. én stemme.
- 7.2 En aktionær kan på generalforsamlinger kun deltage i og udøve stemmeret for de aktier, som aktionæren på registreringsdatoen, som ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse, enten er blevet noteret for i ejerbogen, eller for hvilke aktionæren på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse til selskabet.
- 7.3 Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest tre dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 7.4 Aktionærerne har mulighed for at afgive deres stemme skriftligt til bestyrelsen forud for generalforsamlingen (brevstemme). En sådan brevstemme skal være selskabet i hænde senest tre dage inden generalforsamlingens afholdelse. Er en brevstemme modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.
- 7.5 Stemmeretten kan udøves ved skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til en-
- at the General Meeting.
- 7.2 At General Meetings, a shareholder may only participate in and exercise the voting rights attaching to shares which as at the deadline for registration, which is one week prior to the General Meeting, either have been recorded in the Company's register of shareholders or of which the shareholder no later than on such date have duly notified the Company of their acquisition.
- 7.3 A shareholder's attendance at General Meetings is furthermore subject to such shareholder having requested an admission card no later than three days before the date of the General Meeting. Admission cards are issued to shareholders recorded in the Company's register of shareholders as at the deadline for registration or who no later than on such date have duly notified the Company of their acquisition for purposes of entry in the register of shareholders.
- 7.4 Shareholders may cast their votes in writing to the Board of Directors prior to the General Meeting (postal vote). Postal votes must be received by the Company no later than three days prior to the General Meeting. A postal vote received by the Company is irrevocable and binding upon the shareholder.
- 7.5 Voting rights may be exercised by written and dated proxy in accordance with applicable laws in force from

hver tid gældende lovgivning herom. Afgivelse af fuldmagt senere end tre dage forud for generalforsamlingens afholdelse forudsætter, at aktionæren rettidig har tilmeldt sig generalforsamlingen.

time to time. The validity of proxy statements issued later than three days prior to a General Meeting is subject to the shareholder having notified the Company in due time of his attendance at the General Meeting.

8. Meddelelser

8.1 Selskabet kan give alle meddelelser til Selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom alle dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.

8.2 Selskabets direktion anmoder Selskabets aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser, jf. pkt. 8.1 kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Er oplysningerne mangelfulde, har bestyrelsen ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at indkalde på anden måde.

8.3 Hvis bestyrelsen måtte beslutte det, kan den i pkt. 8 nævnte kommunikationsform også anvendes mellem Selskabet og bestyrelsens medlemmer. Selskabets direktion fører en liste over bestyrelsens medlemmers elektroniske postadresser.

8. Notices

8.1 The Company is entitled to give any notices to the Company's shareholders to be given under the Companies Act or these articles of association by electronic mail, and all documents may be made available or forwarded in electronic form.

8.2 The Executive Board will ask all shareholders of the Company to provide their current email addresses to which notices etc., cf. article 8.1 above, may be given. It is the responsibility of the shareholder to provide the Company with a correct and current email address. If the information contained in the register of shareholders is insufficient or incorrect, the Board of Directors will not be obliged to seek to rectify the incorrect information or to give notice of meetings in any other manner.

8.3 At the option of the Board of Directors, the form of communication mentioned in article 8 may also be used for communication between the Company and the members of the Board of Directors. The Company's Executive Board must keep a list of the email addresses of the members of the Board of Directors.

8.4 Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside: www.chr-hansen.com.

9. Bestyrelse

- 9.1 Generalforsamlingen vælger mindst tre og højst otte medlemmer til bestyrelsen, herunder en formand. Bestyrelsen vælger selv næstformanden.
- 9.2 Medlemmer af bestyrelsen, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges. Til Selskabets bestyrelse kan kun vælges personer, som er 70 år eller yngre på valgtidspunktet.
- 9.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af dens medlemmer, herunder formanden eller næstformanden, er til stede. Bestyrelsens beslutninger træffes ved flertal af de mødende bestyrelsesmedlemmer. I tilfælde af stemmelighed er formandens (og i hans fravær næstformandens) stemme afgørende.
- 9.4 Bestyrelsesmedlemmer kan give fuldmagt til et andet medlem af bestyrelsen, hvis dette er betryggende henset til emnet for drøftelserne.

8.4 Information on system requirements and the use of electronic communication must be provided directly to the shareholders by the Company's Executive Board or published on the Company's website: www.chr-hansen.com.

9. Board of Directors

- 9.1 The General Meeting must elect at least three and no more than eight members to the Board of Directors, including a Chairman. The Board of Directors will elect its own Vice-chairman.
- 9.2 Members of the Board of Directors elected by the General Meeting must retire from office at each Annual General Meeting, but will be eligible for re-election. Only persons who are 70 years of age or younger at the time of election can be elected to the Board of Directors.
- 9.3 The Board of Directors forms a quorum when at least half of its members are present, including the Chairman or Vice-chairman. Resolutions by the Board of Directors are passed by a majority of the votes present at the meeting. In case of equality of votes, the Chairman (and in his absence the Vice-Chairman) will have a casting vote.
- 9.4 Members of the Board of Directors may issue an instrument of proxy to another member of the Board of Directors when appropriate considering the topic of discussion.

9.5 Selskabets koncernsprog er engelsk.

9.6 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

10. Direktion

10.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af en eller flere direktører til at lede den daglige drift. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for direktionens ansættelse og de nærmere regler om direktionens kompetence. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør.

10.2 Hvis direktionen består af flere direktører, kan nærmere regler for direktørernes indbyrdes kompetence og forretningsførelse fastlægges i en forretningsorden for direktionen.

10.3 Bestyrelsen har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinjer er behandlet og godkendt af Selskabets generalforsamling den 26. november 2015, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne er gjort offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside: www.chr-hansen.com.

9.5 The Company's corporate language is English.

9.6 The Board of Directors must lay down rules of procedure for the performance of its duties.

10. Executive Board

10.1 The Board of Directors will appoint an Executive Board consisting of one or more managers who will be in charge of the day-to-day operations of the Company. The Board of Directors will lay down the terms for the appointment of the Executive Board and rules specifying the powers of the Executive Board. Where more than one member is appointed to the Executive Board, one of them must be appointed chief executive officer.

10.2 Where more than one member is appointed to the Executive Board, rules specifying their powers and the performance of their duties may be laid down in the rules of procedure for the Executive Board.

10.3 The Board of Directors has laid down overall guidelines for incentive-based remuneration for the Executive Board. These guidelines have been considered and approved at the Company's Annual General Meeting held on 26 November 2015, cf. Section 139 of the Companies Act. The guidelines have been made publicly available on the Company's website: www.chr-hansen.com.

11. Tegningsregel

- 11.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller bestyrelsens næstformand i forening med et bestyrelsesmedlem eller en direktør eller af den administrerende direktør i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

12. Revisor

- 12.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen.

13. Årsrapport

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

Vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2016.

11. Power to bind the Company

- 11.1 The Company is bound by the joint signatures of the Chairman or the Vice-chairman of the Board of Directors and a member of the Board of Directors or a member of the Executive Board or by the joint signatures of the managing director and a member of the Executive Board or by the joint signatures of all members of the Board of Directors.

12. Auditor

- 12.1 The Company's Annual Report must be audited by a state-authorized public accountant appointed by the General Meeting for terms of one year.

13. Annual Report

- 13.1 The financial year of the Company runs from 1 September to 31 August. The Company's Annual Report shall be prepared and presented in English.

As adopted by the Company's Annual General Meeting on 29 November 2016.