

Den 3. april 2025, kl. 16.00 (CEST), afholdtes ordinær generalforsamling i Novonesis (Novozymes A/S, "Selskabet" eller "Novonesis") som en fysisk generalforsamling på Gammel Venlighedsvej 14, DK-2970 Hørsholm, Danmark.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets aktiviteter i seneste regnskabsår
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2024
3. Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Fremlæggelse og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2024
5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2025
6. Valg af formand
7. Valg af næstformand
8. Valg af øvrige bestyrelsesmedlemmer
9. Valg af revisor
10. Forslag fra bestyrelsen:
 - 10.a Fornyelse af bemyndigelser til bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser
 - 10.b Fornyelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier
 - 10.c Bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte
11. Bemyndigelse til dirigenten
12. Eventuelt

På generalforsamlingen var der repræsenteret aktier med en nominel værdi på kr. 710.402.924 og 1.677.787.724 stemmerettigheder, svarende til 76,10 % af Selskabets samlede aktiekapital og 88,26 % af Selskabets samlede stemmerettigheder, eksklusive Selskabets beholdning af egne aktier.

Der var udstedt 327 adgangskort, herunder til 179 aktionærer. Af disse var 97 aktionærer samt 89 rådgivere og gæster til stede på generalforsamlingen. Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter og brevstemmer for i alt 1.677.554.082 stemmer, svarende til 99,99 % af de repræsenterede stemmer og 99,97 % af den repræsenterede aktiekapital.

Bestyrelsens formand, Cees de Jong, bød aktionærerne velkommen og præsenterede de øvrige medlemmer af bestyrelsen, Selskabets direktion og revisor.

Herefter overdrog han ordet til advokat Anders Ørjan Jensen, som var udpeget som dirigent i henhold til vedtægternes pkt. 8.1.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i forhold til samtlige dagsordenspunkter.

Dirigenten oplyste endvidere, at vedtagelse af forslaget under punkt 10a krævede, at mindst to tredjedele af de samlede stemmer i Selskabet var repræsenteret på generalforsamlingen, og at mindst to tredjedele af de afgivne stemmer og af den repræsenterede aktiekapital stemte for forslaget. De øvrige forslag kunne vedtages med simpelt flertal. Forslaget under punkt 4 var alene genstand for en vejledende afstemning.

I overensstemmelse med tidligere år oplyste dirigenten, at dagsordenens punkter 1 til 4 ville blive præsenteret samlet.

Ad 1-4: Bestyrelsens beretning om Selskabets aktiviteter

Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2024

Beslutning om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Fremlæggelse og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2024

Bestyrelsens formand, Cees de Jong, præsenterede bestyrelsens beretning om Selskabets aktiviteter i 2024. Han henviste til den vellykkede integration mellem Novozymes og Chr. Hansen, og fremhævede Selskabets resultater i det første år som Novonesis, herunder 8 % organisk vækst i omsætningen, en justeret EBITDA-margin på 36,1 % og et solidt afkast til aktionærerne. Han redegjorde for Selskabets strategiske retning med fortsat fokus på bæredygtig vækst, innovation og langsigtet værdiskabelse. Formanden præsenterede dernæst forslaget om udlodning af et ordinært udbytte på kr. 4,20 (svarende til EUR 0,56) pr. A-/B-aktie á kr. 2, hvilket skulle ses i sammenhæng med det acontoudbytte på kr. 2,00 (EUR 0,27), der blev udbetalt i september 2024.

Afslutningsvist kommenterede han på bestyrelsens evaluering og vederlagsrapporten.

Herefter fik CEO Ester Baiget ordet og præsenterede Selskabets resultater og væsentligste udviklinger i 2024. Hun fremhævede, at Selskabet havde haft 8 % organisk vækst i omsætningen og en justeret EBITDA-margin på 36,1 %, understøttet af stærk volumenfremskridt og omkostningssynergier. Hun fremhævede fremskridt med integrationen, tidlige vækstsynergier og fortsatte investeringer i innovation, herunder 45 produktlanceringer i løbet af året. Hun nævnte også vigtige fremskridt inden for bæredygtighed, herunder en reduktion på 63 % i Scope 1- og 2-emissioner sammenlignet med 2018. Afslutningsvist præsenterede hun forventningerne til 2025 med en forventet organisk vækst på 5-8 % og en justeret EBITDA-margin på 37-38 %.

Dirigenten spurgte herefter, om der var nogle bemærkninger til beretningen og forslagene under dagsordenens punkt 1-4.

Jørn Schauby fra Dansk Aktionærforening (DAF) fik ordet. Han begyndte med at anerkende Selskabets centrale rolle inden for biosolutions og dets betydning for den grønne omstilling, samtidig med at han påpegede de strukturelle udfordringer, som branchen står over for. Han roste årsrapportens detaljeringsgrad, særligt hvad angik beskrivelsen af risici og Selskabets tilgang til risikostyring.

Han spurgte derefter til baggrunden for Novonesis' overtagelse af DSM-Firmenichs andel i Feed Enzyme Alliance og til om Selskabet, i lyset af den igangværende integration med Chr. Hansen, havde kapacitet til at påtage sig et sådant opkøb på nuværende tidspunkt.

Han kommenterede dernæst på Selskabets markedsposition og spurgte, hvordan ledelsen vurderer Novonesis' konkurrencesituation, hvem de væsentligste konkurrenter er, og om der ses tegn på en bredere konsolidering i branchen. Han bemærkede desuden, at Selskabets positive udvikling endnu ikke fuldt ud afspejles i aktiekursen, og spurgte, hvordan de seneste økonomiske og politiske tendenser påvirker Novonesis – særligt i relation til Selskabets fokus på grønne løsninger. Afslutningsvist efterspurgte han kommentarer til de seneste ændringer i ledelsen.

CEO Ester Baiget takkede aktionæren og adresserede først spørgsmålet om overtagelsen af DSM-Firmenichs andel i Feed Enzyme Alliance. Hun forklarede, at opkøbet var strategisk og i tråd med skabelsen af Novonesis. Tidligere havde det tidligere Chr. Hansen betjent markedet for Animal Health med probiotika, mens det tidligere Novozymes bidrog med enzymer gennem alliancen. Efter sammenlægningen kan Novonesis nu betjene markedet for Animal Health som én samlet enhed med fuld kontrol over værdikæden – både hvad angår enzymer og mikrober. Dette vil muliggøre øget vækst og åbne for yderligere innovation i segmentet.

I relation til Selskabets fokus på grøn udvikling og værdiskabelse forklarede CEO'en, at Selskabets løsninger imødekommer centrale kundebehov samtidig med, at de bidrager positivt til planeten. Hun nævnte også, at Selskabet har meget konstruktive dialoger med kunder og tilføjede, at den udmeldte forventning til profit afspejler den store tillid, som kunderne har til Novonesis.

Afslutningsvis, i relation til ledelsen, bekræftede hun Jacob Vishof Paulsens nylige fratrædelse, idet han havde valgt at tiltræde en stilling som CEO i en anden virksomhed, og hun understregede styrken og bredden i det nuværende ledelsesteam.

Aktionær Bjørn Hansen roste fusionen mellem Chr. Hansen og Novozymes og anerkendte, at det havde krævet tid og omkostninger at gennemføre. Han henviste til centrale nøgletal fra årsrapporten for 2024 og anmodede desuden om et dansk resumé af årsrapporten.

Han understregede vigtigheden af gennemsigtighed vedrørende antallet af aktier og ejerskabsforhold og gav udtryk for stor opbakning til, at ledelsen og bestyrelsesmedlemmer selv ejer aktier. Han henviste endvidere til Novonesis' relation til Novo Nordisk Fonden og spurgte, om Fonden havde ydet økonomisk støtte i forbindelse med fusionen. Han udtrykte tillid til Selskabets fremtidige vækst og bemærkede, at han havde deltaget i generalforsamlinger i Novo Nordisk, hvor han understregede den tætte forbindelse mellem de to selskaber via Novo Nordisk Fonden og gav udtryk for tillid til den overordnede struktur.

I relation til andre, bredere emner henvendte han sig til CEO'en og udtalte sig varmt om hendes hjemland, Spanien, med henvisning til landets genopbygning efter krigen, produktion af keramiske fliser og landbrugssektor. Han udtrykte bekymring over det stærke fokus på klima ved generalforsamlinger. Han opfordrede også Selskabet til at gøre mærkningen af sine produkter mere synlig, så det tydeligt fremgår, når et produkt stammer fra Novonesis.

Afslutningsvist opfordrede han Selskabet til at styrke kommunikationen på dansk og i det hele taget styrke kommunikationen til aktionærerne.

Bestyrelsesformand Cees de Jong takkede aktionæren og indledte med at forholde sig til de kommentarer, der var fremsat om klimafokus på generalforsamlinger. Han fremhævede, at Novonesis skaber positive resultater for både mennesker og planeten – samtidig med, at forretningen

er profitabel. Han anerkendte bemærkningen om sprog og bemærkede, at engelsk var valgt som arbejdssprog for at sikre effektiv kommunikation i en global kontekst. Han understregede dog, at Selskabet værdsætter sine danske rødder og bekræftede, at visse oversættelser var gjort tilgængelige for at understøtte danske aktionærer.

I relation til aktiehandel i ledelsen understregede han, at Selskabet er fuldt transparent og indberetter sådanne handler. Han præciserede også, at Novo Holdings havde accepteret en lavere præmie i fusionen mellem Novozymes og Chr. Hansen for at muliggøre en højere præmie til de øvrige "free float" aktionærer.

CEO Ester Baiget adresserede aktionærens bemærkninger om den finansielle udvikling. Vedrørende profitabilitet opfordrede hun aktionæren til at se nærmere på de proforma-tal, der fremgår af årsrapporten, og bemærkede, at nettoresultatet steg med 14 % fra 2023 til 2024. Hun kommenterede også vækstpotentialet og henviste til volumenvækst drevet af både innovation og ekspansion på vækstmarkeder.

Vedrørende produktmærkning forklarede hun, at mærkning af det endelige forbrugerprodukt afgøres af kunden. Hun understregede dog Novonesis' brede rækkevidde og bemærkede, at Selskabets løsninger indgår i dagligdagsprodukter – fra yoghurt til vaskemidler – og er i berøring med to milliarder mennesker hver dag.

Aktionær Niels Kildegaard spurgte til ændringen i antal medarbejdere fra etableringen af Novonesis i januar 2024 til udgangen af 2024. Han spurgte også, hvilke segmenter Novonesis er markedsledende i globalt, og til hvor mange kunder, der udelukkende benytter Novonesis som leverandør. Derudover spurgte han til potentielle konsekvenser af amerikanske toldsatser, herunder omfanget af Novonesis' produktion i USA og omkostninger ved transaktioner mellem Danmark og USA.

CEO Ester Baiget svarede, at medarbejderantallet var faldet i løbet af året som følge af realiserede synergier – primært effektiviseringer, herunder overlap i funktioner. Der blev dog fortsat rekrutteret i udvalgte områder, især på vækstmarkeder. Selskabet startede året med 10.794 medarbejdere og afsluttede med 10.582.

Vedrørende kunder og konkurrence forklarede hun, at Selskabet ikke oplyser antallet af eksklusive kundeforhold, men at Novonesis har stærke positioner i flere segmenter – herunder "bioenergy", "dairy", "household care", og "animal health" – og betjener en bred og diversificeret kundebase.

Hun anerkendte også den potentielle effekt af amerikanske toldsatser og understregede Selskabets robusthed og tilpasningsevne i volatile omgivelser.

CFO Rainer Lehmann tilføjede, at Selskabet gennemfører simuleringer i lyset af usikkerheden. Han bemærkede, at de fleste produkter, der sælges i USA, også produceres lokalt, hvilket begrænser eksponeringen – dog kan visse komponenter, der importeres fra EU, blive påvirket. Han udtrykte håb om, at situationen ikke eskalerer til en bredere handelskonflikt og understregede, at Novonesis som udgangspunkt ikke vil absorbere hele omkostningen ved eventuelle toldsatser, men ville forsøge at overvælte disse til markedet – dog afhænger dette af situationens udvikling.

Aktionær Kjeld Beyer henviste til et program, han havde lyttet til, og udtrykte bekymring over, at tilsvarende indhold ikke kunne høres i Danmarks Radio, hvilket han mente kunne være udtryk for censur. Han spurgte desuden, om Novonesis samarbejdede med Bill Gates, og udtrykte kritik af nogle af hans aktiviteter.

Afslutningsvist rejste han bekymring om klimapolitik, herunder fokus på CO₂. Han opfordrede til yderligere forskning i, hvordan planter eventuelt kan drage fordel af øgede CO₂-niveauer, og advarede mod at skade landbruget som følge af politikker forbundet med World Economic Forum. Han opfordrede Selskabet til at levere kvalificerede input til den danske regering i sådanne spørgsmål.

CEO Ester Baiget bekræftede, at Novonesis – sammen med Novo Holdings, Novo Nordisk, Topsoe og andre selskaber – er involveret i et langsigtet projekt med Gates Foundation. CEO'en forklarede, at målet med projektet er at omdanne atmosfærisk CO₂ til bæredygtigt protein. Hun understregede, at der er tale om et langsigtet innovationsprojekt, som ikke er en del af Selskabets nuværende kommercielle portefølje. Hun tilføjede, at teknologier allerede findes, som kan opsamle CO₂ og øge udbyttet og væksten af planter – som det blandt andet er dokumenteret i forsøg i Canada.

Da ingen andre aktionærer ønskede ordet, konkluderede dirigenten, at bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed var taget til efterretning, at årsrapporten for 2024 og forslaget om udbetaling af ordinært udbytte på kr. 4,20 (svarende til ca. EUR 0,56) pr. A- og B-aktie á kr. 2 var godkendt, og at vederlagsrapporten for 2024 var godkendt ved vejledende afstemning.

Ad 5: Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2025

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået at forhøje basisvederlaget til medlemmer af bestyrelsen med 3,5 % i forhold til niveauet i 2024. Den foreslåede forhøjelse afspejlede den gennemsnitlige lønstigning for Novonesis' medarbejdere i Danmark fra 2024 til 2025.

På denne baggrund blev følgende vederlagsniveauer for 2025 fremsat til godkendelse:

- Basisvederlaget til hvert medlem af bestyrelsen skal være kr. 564.800 (ændret fra kr. 545.700).
- Bestyrelsesformanden skal modtage 3,0 gange basisvederlaget (uændret multipel).
- Bestyrelsens næstformand skal modtage 2,0 gange basisvederlaget (uændret multipel).
- Formændene for bestyrelsesudvalgene (revisionsudvalget, nominerings- og vederlagsudvalget samt innovationsudvalget) skal hver modtage et tillæg på 1,0 gange basisvederlaget (uændret multipel).
- Medlemmerne af bestyrelsesudvalgene skal hver modtage et tillæg på 0,5 gange basisvederlaget (uændret multipel).

Det blev endvidere bemærket, at Selskabet dækker visse relaterede udgifter og ydelser som nærmere beskrevet i afsnit 2 af vederlagspolitikken dateret 30. april 2024.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget om vederlag til bestyrelsen for 2025 var vedtaget.

Ad 6-8: Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand, Cees de Jong, for en præsentation af den foreslåede sammensætning af bestyrelsen.

Bestyrelsesformanden, Cees de Jong, indledte med at oplyse, at den nuværende næstformand, Jesper Brandgaard, havde besluttet ikke at genopstille og derfor ville udtræde af bestyrelsen og næstformandsposten i forbindelse med generalforsamlingen. Han udtrykte sin oprigtige tak til Jesper Brandgaard for hans stærke lederskab og væsentlige bidrag.

Bestyrelsesformanden henviste desuden til, at Sharon James var udtrådt af bestyrelsen med virkning fra den 31. december 2024 for at fokusere på personlige prioriteter, og han takkede hende for hendes vigtige bidrag til at forme retningen for både Novozymes og Novonesis.

Bestyrelsesformanden præsenterede herefter den foreslåede sammensætning af bestyrelsen. Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Cornelis (Cees) de Jong som formand, genvalg af Heine Dalsgaard som medlem af bestyrelsen og valg som næstformand for en periode på ét år og genvalg af Lise Kaae, Kasim Kutay, Kevin Lane, Morten Otto Alexander Sommer og Kim Stratton.

Derudover havde bestyrelsen foreslået valg af Monila Kothari som nyt medlem af bestyrelsen.

Da der ikke var spørgsmål eller bemærkninger, konstaterede dirigenten, at samtlige ovennævnte personer var valgt for en periode på ét år.

Det blev desuden oplyst, at der i marts 2025 var afholdt medarbejdervalg til bestyrelsen. Som følge heraf ville følgende personer tiltræde bestyrelsen efter generalforsamlingen: Robert Nøddeskov Jensen, Lars Bo Køppler, Preben Nielsen (genvalgt) og Frederikke Rose Spenner.

Ad 9: Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30 70 02 28, som revisor i overensstemmelse med anbefalingen fra revisionsudvalget. Valget gjaldt både den lovpligtige finansielle rapportering og bæredygtighedsrapporteringen.

Da der ikke var bemærkninger, konstaterede dirigenten, at EY Godkendt Revisionspartnerselskab var genvalgt som revisor for Selskabet.

Ad 10: Forslag fra bestyrelsen

Ad 10.a: Fornyelse af bemyndigelser til bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået at forny sine nuværende bemyndigelser, som udløber 30. april 2025, til at forhøje Selskabets aktiekapital ved kontant indbetaling eller i forbindelse med en hel eller delvis overtagelse af en eksisterende virksomhed, samt til at udstede warrants og godkende dertilhørende kapitalforhøjelser.

Den foreslåede fornyelse ville forlænge gyldigheden frem til 30. april 2026. Bemyndigelserne ville være underlagt en samlet grænse på nominelt kr. 93.659.729, svarende til cirka 10 % af aktiekapitalen.

Forslaget indebar, at vedtægternes pkt. 5.1 til 5.5 ville få følgende ordlyd:

"5.1 Bestyrelsen er frem til og med den 30. april 2026 bemyndiget til uden fortegningsret for aktionærerne ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med nominelt indtil i alt kr. 93.659.729 B-aktier til markedskursen for B-aktierne ved kontant indbetaling eller i forbindelse med hel eller delvis overtagelse af en bestående virksomhed.

5.2 Bestyrelsen er endvidere frem til og med den 30. april 2026 bemyndiget til med fortegningsret for aktionærerne ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med nominelt indtil i alt kr. 93.659.729 ved kontant indbetaling. Såfremt kapitalforhøjelsen tegnes til en kurs, der er lavere end markedskursen for B-aktierne, skal kapitalforhøjelsen ske forholdsmæssigt mellem A- og B-aktier.

5.3 Bestyrelsen er endvidere frem til og med den 30. april 2026 bemyndiget til at udstede warrants (tegningsoptioner) ad én eller flere gange med nominelt indtil i alt kr. 9.365.972 B-aktier til selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere samt til at træffe beslutning om dertilhørende kapitalforhøjelser. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse – hverken i forbindelse med udstedelse af warrants eller i forbindelse med udnyttelsen af warrants - forudsat at warrants udstedes til en tegningskurs, som mindst svarer til markedskursen på tidspunktet for bestyrelsens beslutning. Bestyrelsen fastsætter nærmere vilkår for udstedelse af warrants, herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants samt om modtagerens retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning inden udnyttelsestidspunktet."

5.4 Ved forhøjelse af aktiekapitalen i medført af pkt. 5.1 til 5.3 skal i øvrigt gælde: (i) at aktierne skal udstedes som navneaktier; (ii) at A-aktierne ikke er omsætningspapirer, mens B-aktierne er omsætningspapirer, og (iii) at vedtægternes bestemmelser om henholdsvis A- og/eller B-aktier i øvrigt skal finde anvendelse.

5.5 Bemyndigelserne i pkt. 5.1, 5.2 og 5.3 kan tilsammen udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt maksimalt nominelt kr. 93.659.729."

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konkluderede dirigenten, at forslaget var vedtaget af den ordinære generalforsamling med den fornødne majoritet.

Ad 10.b: Fornyelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået en fornyelse af bemyndigelsen til at lade Selskabet erhverve egne aktier op til nominelt kr. 93.659.729 (svarende til 10 % af aktiekapitalen), med en beholdningsgrænse på 10 % af aktiekapitalen, jf. selskabslovens § 198. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra børskursen på Nasdaq Copenhagen A/S på købstidspunktet. Bemyndigelsen ville gælde frem til 30. april 2026.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Ad 10.c: Bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at blive bemyndiget til – i henhold til selskabslovens §§ 182-183 – at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte, i det omfang det er muligt og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Som angivet i indkaldelsen var formålet med forslaget at opretholde fleksibilitet og muligheden for udbytteudlodning i løbet af regnskabsåret.

Ad 11: Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingens dirigent bemyndigedes (med substitutionsret) til at anmelde de vedtagne beslutninger til Erhvervsstyrelsen samt til at foretage sådanne ændringer og tilføjelser, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som betingelse for registrering eller godkendelse af beslutningerne.

Da ingen aktionærer ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at forslaget om bemyndigelse til dirigenten var vedtaget.

Ad 12: Eventuelt

Dirigenten spurgte, om andre aktionærer ønskede ordet.

Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at dagsordenen var udtømt og gav ordet til bestyrelsesformanden for en afsluttende bemærkning.

Cees de Jong takkede aktionærerne for deres deltagelse i selskabets ordinære generalforsamling.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 17.34.



Anders Ørjan Jensen
Dirigent