


Sammen vil vi realisere det fulde potentiale ved anvendelse af biologiske løsninger

Information om sammenlægningen
af Novozymes og Chr. Hansen

novozymes 

CHR HANSEN

8. marts 2023



Den sammenlagte virksomhed vil bidrage til sundere liv, forandre fødevarer-systemer og accelerere rejsen mod et klimaneutralt samfund

Vi står i en afgørende tid for det globale samfund. Befolkningstilvækst øger presset på naturressourcerne, vi er vidner til en omfattende energi- og fødevarerkrise, og klimaforandringer påvirker adgangen til verdens ressourcer. Alt dette øger efterspørgslen efter innovative, bæredygtige løsninger.

Den 12. december 2022 offentliggjorde Novozymes og Chr. Hansen planerne om at sammenlægge de to virksomheder for at udnytte selskabernes komplementære ekspertiser, innovationskraft og kommercielle erfaring til at accelerere udviklingen af biologiske løsninger, der adresserer de globale udfordringer. Sammen vil Novozymes og Chr. Hansen skabe en førende, global partner inden for biologiske løsninger med en bred biologisk værktøjskasse, lokal tilstedeværelse og en stærk produktportefølje, som kunderne kan anvende til at imødekomme væsentlige globale trends.

I fællesskab kan vi endnu bedre opfylde kundernes stigende behov for effektive, skalerbare og bæredygtige biologiske løsninger i en lang række industrier.

”Vi er to strategisk komplementære virksomheder med et fælles mål om at gøre en forskel i verden. Vi er overbeviste om, at vores kombinerede størrelse, ekspertise, kommercielle styrke og innovationskraft kan levere de bæredygtige biologiske løsninger, som verden så presserende har brug for. Derfor forventer vi at levere vækst på et højere niveau, end hvad vores respektive virksomheder ville kunne opnå hver for sig.”

Ester Baiget, CEO i Novozymes



“Den kombinerede forretning giver store muligheder for at forfølge attraktive synergier ved at skabe nye løsninger til gavn for kunder og forbrugere, og den vil skabe værdi for alle vores interessenter og samfundet generelt.”

Dominique Reiniche, formand i Chr. Hansen



Novozymes og Chr. Hansen er to virksomheder med et fælles ønske om at gøre en forskel i verden. Ved at lægge de to veldrevne, komplementære virksomheder sammen, kan det fulde potentiale ved biologiske løsninger blive realiseret, og sammenlægningen vil skabe værdi for alle interessenter og samfundet generelt.

Den vil bidrage til sundere liv, forandre fødevarer-systemer og accelerere rejsen mod et klimaneutralt samfund.

Inden for fire år efter gennemførelse af sammenlægningen forventer vi at realisere årlige omsætningssynergier på EUR 200 mio. med en påvirkning på EUR 80-90 mio. på EBIT (resultat af primær drift). Vi forventer også omkostningssynergier, ligeledes med en påvirkning på EBIT på EUR 80-90 mio., dog allerede inden for tre år efter gennemførelse af sammenlægningen. Således forventer vi samlet set at skabe årlige synergier med en påvirkning på EBIT på EUR 160-180 mio. inden for fire år efter sammenlægningen. Vi vurderer, at disse synergier kan fortsætte langt ind i fremtiden og vil accelerere vores forretninger på lang sigt ud over, hvad virksomhederne ville kunne opnå hver for sig.

“De to virksomheder er et perfekt match. Chr. Hansen har ekspertisen inden for bakterier, og Novozymes har den inden for enzymer. Ved at kombinere de to virksomheder skabes en global leder inden for biologiske løsninger.”

Lars Rebien Sørensen, formand i Novo Holdings og Novo Nordisk Fonden

Bestyrelsen i Novozymes støtter enstemmigt sammenlægningen og anbefaler, at aktionærerne i Novozymes stemmer for sammenlægningen. Tilsvarende støtter Chr. Hansens bestyrelse enstemmigt sammenlægningen og anbefaler aktionærerne i Chr. Hansen at stemme for sammenlægningen.

Novo Holdings er den største aktionær i begge selskaber og har givet tilsagn om at stemme for sammenlægningen.

På de følgende sider kan du læse mere om baggrunden for og fordelene ved sammenlægningen samt få svar på praktiske spørgsmål.

Novozymes og Chr. Hansen vil sammen blive en førende global partner inden for biologiske løsninger

Vi vil fortsætte det nuværende forretningsmæssige momentum i begge virksomheder og udnytte vækstsynergier gennem en fælles, accelereret innovationsevne og krydssalg.

● Skalerbart fundament og accelereret vækst

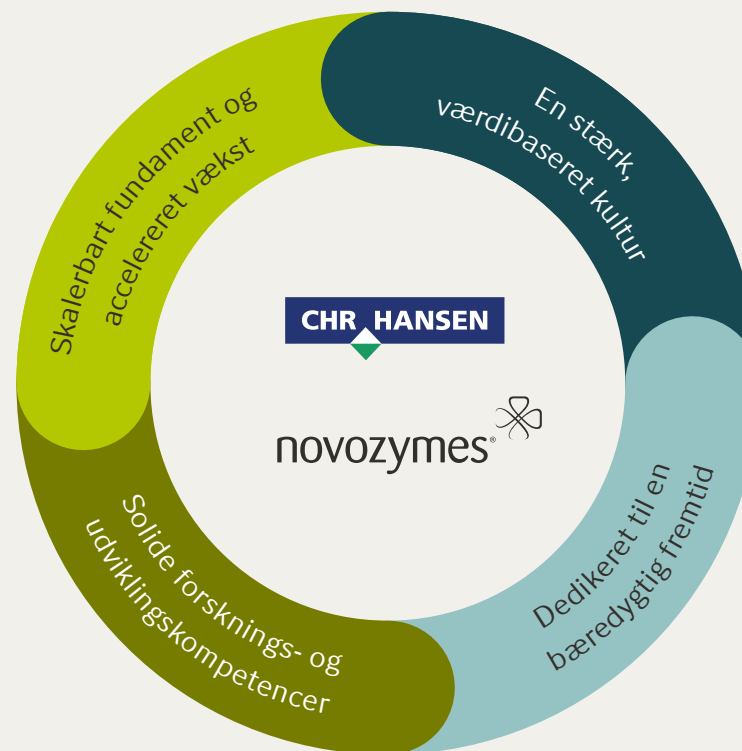
Den sammenlagte virksomhed får endnu bedre forudsætninger for at kapitalisere på fremtidige markedsmuligheder gennem en bedre evne til at udnytte skalafordele og levere bæredygtige løsninger målrettet globale megatrends og kundeefterspørgsel.

- Vi forventer at levere vækst på mellem og lang sigt på et højere niveau, end hvad vores respektive virksomheder ville kunne opnå hver for sig.

● Solide forsknings- og udviklingskompetencer

Vi skaber en global, kundefokuseret virksomhed med flere end 23 produktionssteder samt næsten 40 R&D- og applikationscentre i hele verden, der kan adressere lokale markedsbehov.

- Med 2.000 medarbejdere inden for forskning og udvikling og årlig geninvestering af ca. 10 % af den sammenlagte virksomheds omsætning i R&D vil vi kunne udvikle anvendelige biologiske løsninger hurtigere og bedre.



● En stærk, værdibaseret kultur

Vi vil bevare en stærk, værdibaseret kultur med evne til at tiltrække, fastholde og udvikle talenter i verdensklasse.

- Vi vil være et endnu stærkere "hjem" for passionerede og mangfoldige medarbejdere med evnerne og ambitionerne til at skabe positiv forandring i verden og værdi for kunderne.

● Dedikeret til en bæredygtig fremtid

Vi vil fortsat være dedikeret til en sund planet og bæredygtig fremtid.

- Den sammenlagte virksomhed kan tilbyde en bred portefølje af bæredygtige og naturlige produkter på tværs af industrier og teknologier, som vil have en betydelig positiv indvirkning på planeten og verdens befolkning.

Værd at vide om sammenlægningen

Novozymes og Chr. Hansen offentliggjorde den 12. december 2022 deres planer om at sammenlægge de to virksomheder, hvor Chr. Hansens aktionærer modtager 1,5326 nyudstedte B-aktier i Novozymes ("Ombytningsaktier") for hver aktie, aktionæren ejer i Chr. Hansen på tidspunktet for gennemførelse af sammenlægningen.

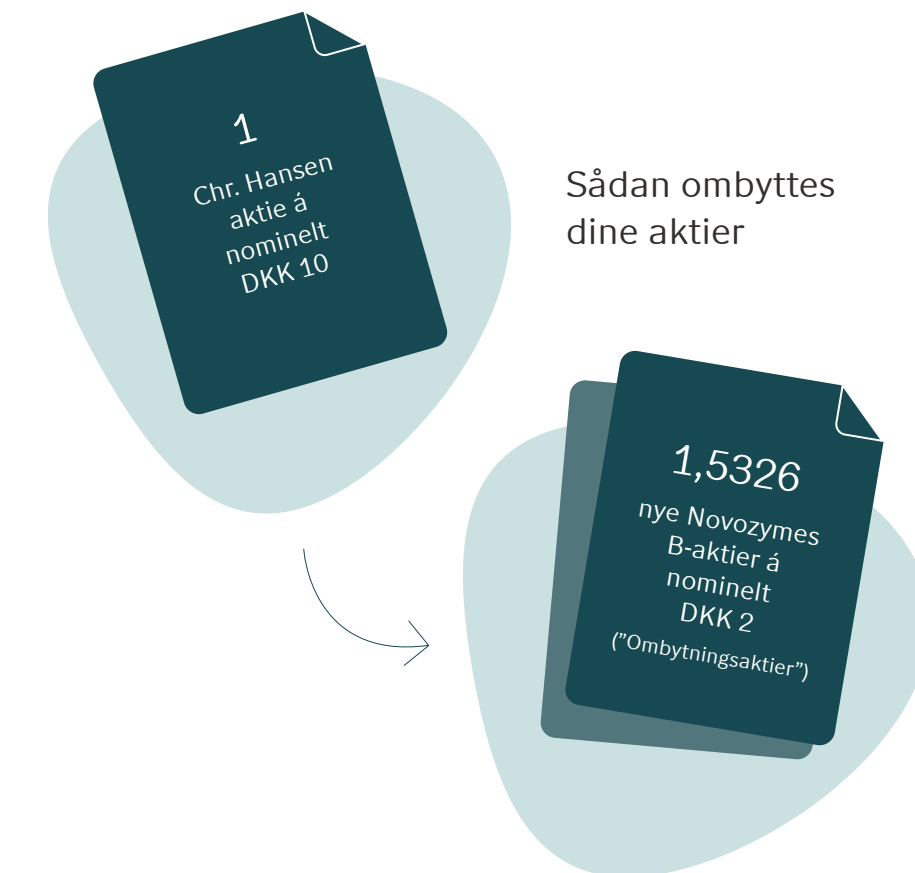
Novozymes og Chr. Hansen har som planlagt indkaldt til ekstraordinær generalforsamling i hvert selskab til afholdelse den 30. marts 2023, hvor aktionærene skal stemme om vedtagelse af den foreslåede sammenlægning.

Godkendelse på generalforsamlingerne kræver, at mindst to-tredjedele af såvel de afgivne stemmer som den repræsenterede aktiekapital stemmer for sammenlægningen. Det er desuden en forudsætning for vedtagelse, at mindst to-tredjedele af stemmerettighederne er repræsenteret på Novozymes' generalforsamling.

Bestyrelsen i Novozymes støtter enstemmigt sammenlægningen og anbefaler, at aktionærene i Novozymes stemmer for sammenlægningen. Tilsvarende støtter Chr. Hansens bestyrelse enstemmigt sammenlægningen og anbefaler aktionærene i Chr. Hansen at stemme for sammenlægningen.

Novo Holdings ejer ca. 22 % af aktierne og stemmerettighederne i Chr. Hansen samt ca. 27,2 % af aktierne og 73,2 % af stemmerettighederne i Novozymes. Novo Holdings har givet tilsagn om at stemme for sammenlægningen og har accepteret at ombytte deres aktier i Chr. Hansen til Ombytningsaktier. Novo Holdings har endvidere accepteret at modtage 1,0227 Ombytningsaktier for hver aktie, de ejer i Chr. Hansen.

Sammenlægningen af de to virksomheder er blandt andet betinget af, at den godkendes af relevante myndigheder. Ved sammenlægningens gennemførelse bliver Novozymes det fortsættende selskab, og Chr. Hansens aktionærer bliver aktionærer i Novozymes. Chr. Hansen opløses, og selskabets aktier vil blive slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.



Sådan ombyttes dine aktier

Aktionærene anbefales at læse i det offentliggjorte fritagelsesdokument, der indeholder relevante oplysninger om transaktionen, risikoforhold vedrørende transaktionen, det strategiske rationale, finansielle ambitioner og beskrivelse af de to selskaber. Dokumentet vil sammen med denne brochure og andre doku-

menter om transaktionen kunne tilgås, med visse begrænsninger, via Novozymes' microsite: www.power-with-biology.com og Chr. Hansens microsite: www.information-about-business-combination.com.

Tidsplan

Offentliggørelse af fritagelsesdokument	8. marts 2023
Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Novozymes	8. marts 2023
Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Chr. Hansen	8. marts 2023
Ekstraordinær generalforsamling i Novozymes	30. marts 2023
Ekstraordinær generalforsamling i Chr. Hansen	30. marts 2023
Forventet endelig registrering af sammenlægningen hos Erhvervsstyrelsen	4. kvartal 2023 / 1. kvartal 2024
Forventet sidste handelsdag for Chr. Hansen-aktier på Nasdaq Copenhagen og forventet første handelsdag for Ombytningsaktier på Nasdaq Copenhagen samt afvikling af sammenlægningen	4. kvartal 2023 / 1. kvartal 2024

Detaljeret tidsplan for gennemførelse af sammenlægningen vil blive offentliggjort, når relevante myndighedsgodkendelser er modtaget.

Ledelse i den sammenlagte virksomhed

Efter sammenlægningen forventes det, at nuværende CEO i Novozymes, Ester Baiget, bliver CEO for den sammenlagte virksomhed, og nuværende CFO i Novozymes, Lars Green, bliver CFO.

Der vil forventeligt blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling umiddelbart efter gennemførelse af sammenlægningen og afviklingen heraf med det formål at vælge en ny

bestyrelse, der kan sikre en stærk integration af de to virksomheder. Det forventes, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer efter sammenlægningen i første omgang vil bestå af Cees de Jong (formand), Jesper Brandgaard (næstformand), samt Kevin Lane, Lise Kaae, Heine Dalsgaard, Kasim Kutay, Kim Stratton, Morten Otto Alexander Sommer og Sharon James som ordinære bestyrelsesmedlemmer.

Ejerskab

Ved gennemførelse af sammenlægningen ejer Novozymes' nuværende aktionærer 42,8 % af den sammenlagte virksomhed, mens Chr. Hansens aktionærer ejer 33,7 %. Novo Holdings vil eje ca. 22,6 % af den sammenlagte virksomhed.

Novo Holdings har en stærk intention om at bevare en ejerandel på ca. 25,5 % af den sammenlagte virksomhed gennem køb af eksisterende aktier.



Spørgsmål og svar

- **Hvor mange Novozymes-aktier modtager jeg for mine Chr. Hansen-aktier?**

Ved gennemførelse af sammenlægningen modtager du 1,5326 nye Novozymes B-aktier á nominelt DKK 2 ("Ombytningsaktier") for hver Chr. Hansen-aktie, du ejer på tidspunktet for gennemførelse. Eventuelle brøkdele af omregnede Ombytningsaktier vil blive rundet ned og udbetalt kontant i forbindelse med gennemførelse af sammenlægningen.

- **Hvorfor er ombytningsforholdet forskelligt for Novo Holdings og de øvrige aktionærer?**

For at sende et klart signal om deres stærke tro på de kommercielle, strategiske og langsigtede økonomiske fordele ved en sammenlægning er Novo Holdings, som langsigtet aktionær i begge selskaber, villig til at acceptere et mindre gunstigt bytteforhold end det,

der tilbydes andre aktionærer. Novo Holdings har accepteret at ombytte deres aktier i Chr. Hansen, således at Novo Holdings modtager 1,0227 Novozymes-aktie for hver Chr. Hansen-aktie. Dette ombytningsforhold indebærer, at Novo Holdings ikke modtager præmie for den beholdning af Chr. Hansen-aktier, som de besad den 12. december 2022, da aftalen om sammenlægning blev indgået. Yderligere aktier i Chr. Hansen, som Novo Holdings måtte erhverve efter denne dato, ombyttes dog til samme ombytningsforhold som for øvrige Chr. Hansen aktionærer.

- **Kan jeg handle med Chr. Hansen-aktier i perioden mellem generalforsamlingens godkendelse af sammenlægningen og selve gennemførelsen?**

Ja, du kan handle Chr. Hansen-aktier som normalt, indtil sammenlægningen gennemføres, og Chr. Hansen-aktierne afnoteres fra Nasdaq Copenhagen.

- **Hvad sker der med Chr. Hansen-aktierne efter sammenlægningen?**

Efter gennemførelse af sammenlægningen vil Chr. Hansen blive opløst, og selskabets aktier slettes fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Samtidig vil de nye B-aktier i Novozymes blive udstedt og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

- **Hvornår og hvordan modtager jeg mine nye B-aktier i Novozymes?**

Du modtager dine nye Novozymes-aktier efter gennemførelse af sammenlægningen, forventeligt i perioden 4. kvartal 2023 – 1. kvartal 2024. Aktierne vil automatisk blive tilført din værdipapirkonto.

- **Hvad er de skattemæssige konsekvenser for mig som aktionær?**

Skatterådet har i et bindende svar bekræftet, at sammenlægningen af Novozymes og Chr. Hansen kan gennemføres som en skattefri fusion i henhold til danske skatteregler. Fritagelsesdokumentet indeholder nærmere oplysning om skattemæssige forhold.

- **Hvad kan jeg gøre, hvis jeg har Novozymes-aktier?**

Du kan stemme om forslaget for fusionen på den ekstraordinære generalforsamling i Novozymes den 30. marts 2023.

- **Hvad kan jeg gøre, hvis jeg har Chr. Hansen-aktier?**

Du kan stemme om forslaget for fusionen på den ekstraordinære generalforsamling i Chr. Hansen den 30. marts 2023.

- **Hvad skal det nye selskab hedde?**

Novozymes og Chr. Hansen vil i fællesskab udvikle et nyt navn og brand for den sammenlagte virksomhed, der vil få hovedkvarter i Hørsholm eller Lyngby.

Hvor kan jeg læse mere om sammenlægningen?

Alle relevante dokumenter om sammenlægningen af Novozymes og Chr. Hansen kan, med visse begrænsninger, findes via Novozymes' microsite: www.power-with-biology.com og Chr. Hansens microsite: www.information-about-business-combination.com.


De selskabsretlige dokumenter vedrørende sammenlægningen (fusionsplan, m.v.) er endvidere tilgængelige på selskabernes hovedkontorer ved henvendelse i receptionen.



Den sammenlagte virksomhed vil kombinere styrkerne i hvert selskab

- Komplementære forretninger i sektorer med stærk underliggende vækst.
- Bedre positioneret til at dække væsentlige samfundsbehov og adressere vigtige bæredygtighedstemaer.
- Omtrent halvdelen af den sammenlagte forretning vil bidrage til forbedret sundhed og bedre fødevarer, mens den anden halvdel vil bidrage til mindre kemikalieforbrug og adressere klimaforandringerne.
- Global udbredelse med aktiviteter i Nordamerika, Latinamerika, Europa, Mellemøsten, Afrika samt Asien og Oceanien.
- Flere end 10.000 medarbejdere globalt fordelt på flere end 23 produktionssteder samt næsten 40 R&D- og applikationscentre.

Investerer cirka
10 %
af sin samlede omsætning i forskning og udvikling

novozymes 

- Verdens største producent af enzymer.
- Bred kundebase i flere end 30 industrier og 130 lande.
- Investerer ca. 11 % af omsætningen i forskning og udvikling.
- 6.500 patenter og patentansøgninger.
- Ca. 6.800 medarbejdere.

Forretningsområder



Vaskemidler



Bioenergi



Fødevarer, drikkevarer og menneskers sundhed



Korn og teknisk forarbejdning



Landbrug, dyresundhed og foder

Omsætning¹
DKK 17,6 mia.

EBIT før særlige poster¹
DKK 4,6 mia.

EBIT-margin før særlige poster¹
26,4 %

¹ Baseret på Novozymes' Annual Report 2022, side 13

CHR HANSEN

- En af verdens største kommercielle bakteriesamlinger med ca. 40.000 stammer.
- Centraliseret forskning, udvikling og produktion med omfattende netværk af applikationscentre, der understøtter salg i flere end 140 lande.
- Investerer ca. 8 % af omsætningen i forskning og udvikling.
- 3.400 patenter og 3.100 varemærker.
- Ca. 3.800 medarbejdere.

² Baseret på Chr. Hansens Annual Report 2021/22, side 8 og 98 (konverteret fra EUR til DKK baseret på den gennemsnitlige vekselkurs i 2022)

Omsætning²
DKK 9,1 mia.
EBIT før særlige poster²
DKK 2,4 mia.

EBIT-margin før særlige poster²
26,8 %

Forretningsområder



Fødevarekulturer og enzymer



Sundhed og ernæring

Ambitioner for den sammenlagte virksomhed

Novozymes og Chr. Hansen ønsker at skabe en global virksomhed, der leverer biologiske løsninger til at løse globale udfordringer. Med over 10.000 ansatte vil vi have en stor pulje af talentfulde medarbejdere med ekspertise inden for innovation, produktion og salg.

Det er ambitionen at løfte omsætningsvæksten ud over, hvad Novozymes og Chr. Hansen kan opnå hver for sig, og den sammenlagte virksomhed vil årligt geninvestere cirka 10 % af sin samlede omsætning i forskning og udvikling.

Vi vil bevare de to virksomheders fokus på bæredygtighed og etablere ambitiøse målsætninger for både egne aktiviteter og leverandørkæden.

Finansielle ambitioner

6-8 %

Gennemsnitlig, årlig, organisk vækst (CAGR) til og med 2025, inkl. synergier.

29 %

EBIT-margin i 2025 inkl. synergier, men ekskl. integrationsomkostninger og amortisering afledt af sammenlægningen.

Midt encifret

Procentvis bidrag til indtjening pr. aktie (EPS) ekskl. integrationsomkostninger og amortisering af købsprisen i det tredje år efter gennemførelse af sammenlægningen.

Kapitalpolitik

~50 %

Udbyttebetaling, andel af årets resultat.

1,3-1,7x

Niveau af nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA før særlige poster ved gennemførelsen og på lang sigt. Vi forventer ikke at optage yderligere gæld i forbindelse med sammenlægningen.

Bæredygtighed

Klimaneutral i 2050

Delmål for 2030

- 75 % reduktion i CO₂-udledning fra egne aktiviteter (scope 1 + 2) i 2030.
- 35 % reduktion i CO₂-udledning fra leverandørkæden (scope 3) i 2030.

>45 %

Andelen af kvinder eller mænd på tværs af alle faggrupper og senior ledelsesniveauer i 2030.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at de antagelser, estimater og vurderinger, der er brugt til at udarbejde de sammenlagte ambitioner, vil vise sig at være nøjagtige, og de faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der er indeholdt i sådanne ambitioner. Inddragelsen af disse sammenlagte ambitioner bør ikke betragtes som en indikation af, at nogen af Novozymes, dets respektive finansielle rådgivere eller nogen af dets respektive tilknyttede selskaber, ledere, direktører, partnere, rådgivere eller andre repræsentanter betragtede eller nu anser sådanne ambitioner for at være en nøjagtig forudsigtelse af faktiske fremtidige resultater, og læsere af denne brochure og fritagelsesdokumentet advares om ikke at stole på denne fremadrettede information. Som følge heraf kan der ikke gives nogen sikkerhed for, at de sammenlagte ambitioner vil blive opnået, eller at de faktiske resultater ikke vil være væsentligt højere eller lavere end estimeret, og aktionærer og potentielle investorer advares om ikke at stole unødigt på de sammenlagte ambitioner, der er inkluderet i denne brochure og i fritagelsesdokumentet.

Synergier

Sammenlægningen af Novozymes og Chr. Hansen giver mulighed for at udnytte virksomhedernes teknologiplatforme til accelereret innovation med højere succesrate rettet mod eksisterende og nye kunder og markeder.

Der er mulighed for at skabe betydelige synergier på kort sigt med en årlig påvirkning af EBIT på EUR 160-180 mio., ligeligt fordelt på omsætnings- og omkostningssynergier.

Inden for fire år efter gennemførelse af transaktionen forventes årlige omsætningssynergier på EUR 200 mio. med en EBIT-påvirkning på EUR 80-90 mio. Det forventes, at disse vækstmuligheder vil række langt ind i fremtiden og accelerere over tid i takt med, at den sammenlagte virksomheds kombinerede kompetencer udnyttes til at skabe nye, innovative løsninger.

Det forventes også, at der kan opnås omkostningssynergier med en årlig påvirkning af EBIT på EUR 80-90 mio. inden for tre år fra gennemførelse af transaktionen.

Novozymes' eksponering på tværs af en række industrier og Chr. Hansens ekspertise inden for mejeriprodukter, sundhed og fødevarer vil i forning med en stærkere, fælles innovationskraft skabe væsentlig værdi for aktionærer, kunder og samfundet.

Der forventes engangsomkostninger til integration på omtrent EUR 250 mio., som vil blive afholdt i løbet af de første tre år efter gennemførelsen.

Omsætning

- Skabe nye, innovative løsninger fra kombineret teknologiplatform.
- Udnytte kommerciel ekspertise til at krydssælge fælles produktudbud i udvidet marked.
- Kombinere individuelle teknologiske og salgsmæssige styrker inden for føde- og drikkevarer.
- Accelerere teknologisk penetration ind i markedet for kosttilskud.
- Accelerere salg af probiotika inden for dyrevelfærd og biolandbrug.

Omkostninger

- Optimere produktion.
- Effektivisere produktudbud.
- Besparelser ved indkøb.
- Rationalisere brug af kontraktpartnere.
- Optimere salgsorganisation og administration.

EUR 200 mio.

Årlige omsætningssynergier med en EBIT-påvirkning på EUR 80-90 mio. inden for fire år efter gennemførelsen.

EUR 80-90 mio.

Årlig påvirkning af EBIT fra omkostningssynergier inden for tre år efter gennemførelsen.

Risikofaktorer

De nedenfor omtalte risikofaktorer omfatter de risici, der er særlige for transaktionen og Novozymes B-aktierne, og som Novozymes pt. anser for væsentlige, men de er ikke de eneste risici og bør alene anvendes som vejledende. Yderligere risici, herunder risici som Novozymes ikke på nuværende tidspunkt har kendskab til, eller som Novozymes på nuværende tidspunkt anser for uvæsentlige eller for at have lille sandsynlighed for at indtræffe, kan også opstå eller blive væsentlige i fremtiden, eller der er øget sandsynlighed for, at de indtræffer i fremtiden. Sådanne risici kan hver for sig eller samlet få væsentlig negativ indvirkning på sammenlægningen, Novozymes B-aktierne eller Novozymes og/eller Chr. Hansen, eller efter gennemførelse af sammenlægningen, den sammenlagte virksomheds forretning, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter, hvilket kan resultere i, at en investor mister en del eller hele sin investering, eller at værdien heraf falder. For en nærmere beskrivelse af risikofaktorer vedrørende sammenlægningen og Novozymes B-aktierne mv. henvises til fritagelsesdokumentet.

Risikofaktorer forbundet med sammenlægningen

- Sammenlægningen vil muligvis ikke blive gennemført som følge af manglende opfyldelse af betingelserne for transaktionen eller som følge af Novozymes' eller Chr. Hansens opsigelse af fusionsaftalen, hvilket kan få negativ indvirkning på Novozymes' og Chr. Hansens forretningsplaner og drift samt kursen på Novozymes' aktier og Chr. Hansens aktier.
- Gennemførelse af sammenlægningen afhænger af godkendelser eller tilladelser fra visse konkurrencemyndigheder og myndigheder, der behandler udenlandske direkte investeringer, og handlinger truffet for at opfylde de regulatoriske godkendelsesbetingelser kan have væsentlig negativ indvirkning på den sammenlagte virksomheds forretning efter gennemførelse af sammenlægningen.
- Sammenlægningen vil muligvis ikke blive så vellykket som forventet, og den sammenlagte virksomhed vil muligvis ikke opnå de tilsigtede fordele ved sammenlægningen eller ikke opnå disse inden for

den påtænkte tidsramme, og integrationsomkostningerne kan blive højere end estimeret.

- Eftersom ombytningsforholdene i forbindelse med sammenlægningen ligger fast, vil markedsværdien af de Ombytningsaktier, som Chr. Hansen-aktionærer modtager som vederlag i forbindelse med sammenlægningen, muligvis være lavere end markedsværdien af de Chr. Hansen-aktier, som den enkelte aktionær ejede før gennemførelse af sammenlægningen, og/eller præmien, som Chr. Hansen-aktionærerne modtager, vil muligvis være betydeligt lavere end den præmie, der blev taget højde for ved indgåelsen af fusionsaftalen.
- Manglende gennemførelse af sammenlægningen kan få negativ indvirkning på Novozymes' og/eller Chr. Hansens aktiekurs, fremtidige forretning og regnskabsresultater.
- Novozymes-koncernen og Chr. Hansen-koncernen har hver især haft begrænset adgang til oplysninger om hinanden, og de er muligvis ikke tilstrækkeligt beskyttede mod eventuelle kendte eller ukendte mangler og forpligtelser.
- Novozymes-koncernen, Chr. Hansen-koncernen og, efter gennemførelse af sammenlægningen, den sammenlagte virksomhed vil muligvis ikke være i stand til succesfuldt at fastholde og motivere Novozymes-koncernens og/eller Chr. Hansen-koncernens medarbejdere, eller til at tiltrække mulige medarbejdere.
- Den sammenlagte virksomhed vil muligvis ikke være i stand til at fastholde kunder, leverandører eller andre kommercielle modparter, og kunder, leverandører eller andre kommercielle modparter vil muligvis søge at ændre eller opsig kontraktlige forpligtelser over for eller kontraktforhold til den sammenlagte virksomhed som følge af sammenlægningen.
- Den sammenlagte virksomheds faktiske økonomiske stilling og driftsresultater vil muligvis afvige væsentligt fra de ureviderede proforma regnskabsoplysninger, der er indeholdt i fritagelsesdokumentet.
- Novozymes og Chr. Hansen har afholdt og vil afholde betydelige transaktionsomkostninger i forbindelse med sammenlægningen, og den sammenlagte virksomhed vil efter gennemførelse af sammenlægningen afholde betydelige integrationsomkostninger, der muligvis vil være betydeligt højere end estimeret.
- Novozymes kan blive forpligtet til at indregne nedskrivning af goodwill og andre immaterielle aktiver efter gennemførelse af sammenlægningen.
- Så længe sammenlægningen endnu ikke er gennemført, er Novozymes og Chr. Hansen underlagt aftalemæssige begrænsninger i forhold til deres respektive forretningsaktiviteter.
- Sammenlægningen vil muligvis blive behandlet som en skattepligtig fusion, der ikke er omfattet af fusionskatteloven, hvilket kan få negative skattemæssige konsekvenser for den sammenlagte virksomhed og Chr. Hansen-aktionærerne.



Risikofaktorer forbundet med Novozymes B-aktierne

- Efter gennemførelse af sammenlægningen vil Novozymes muligvis ikke være i stand til eller vil muligvis beslutte ikke at udbetale udbytte på sine aktier i et niveau, som aktionærerne forventer, hvilket kan reducere investorernes afkast på Novozymes-aktierne og kan påvirke markedskursen på Novozymes-aktierne.
- Markedskursen på Novozymes B-aktier kan svinge og falde.
- Efter gennemførelse af sammenlægningen forventes Novo Holdings fortsat at være storaktionær og at kontrollere eller på anden måde at have betydelig indflydelse på den sammenlagte virksomhed, og Novo Holdings' interesser vil muligvis ikke stemme overens med andre Novozymes-aktionærs interesser.
- Novozymes' aktiestruktur med to aktieklasser indebærer, at Novozymes-aktionærer, herunder Chr. Hansen-aktionærer efter gennemførelsen og afvikling af sammenlægningen, der ejer B-aktier i Novozymes, vil få færre stemmerettigheder i Novozymes.

Vigtig information

Denne brochure er udarbejdet af Novozymes A/S og Chr. Hansen Holding A/S ("Selskaberne") udelukkende til orientering.

Selskaberne har den 8. marts 2023 offentliggjort et fritagelsesdokument relateret til den påtænkte fusion af Selskaberne med Novozymes som det fortsættende selskab. Fritagelsesdokumentet er tilgængeligt, med visse begrænsninger, via Novozymes' microsite: www.power-with-biology.com og Chr. Hansens microsite: www.information-about-business-combination.com.

Denne brochure må hverken direkte eller indirekte (helt eller delvist) offentliggøres, publiceres eller distribueres i eller til USA eller nogen jurisdiktion, hvis dette ville udgøre en overtrædelse af gældende ret eller regler i den pågældende jurisdiktion, eller hvor dette ville kræve yderligere prospekter, indberetninger eller andre foranstaltninger i tillæg de, som kræves i henhold til dansk lovgivning.

BERETTIGEDE INVESTORER OG AKTIONÆRER OPFORDES TIL GRUNDIGT AT LÆSE FRITAGELSESDOKUMENTET RELATERET TIL DEN PÅTÆNKTE FUSION I SIN HELHED OG ETHVERT ANDET DOKUMENT, SOM ER BLEVET ELLER VIL BLIVE OFFENTLIGGJORT AF HENHOLDSVIS NOVOZYMES OG CHR. HANSEN I FORBINDELSE MED FUSIONEN ELLER INDARBEJDET VED REFERENCE DERTIL, IDET DE VIL INDEHOLDE VIGTIGE OPLYSNINGER OM NOVOZYMES OG CHR. HANSEN, DEN PÅTÆNKTE FUSION OG FORESLÅEDE FORHOLD.

HVERKEN NOVOZYMES ELLER CHR. HANSEN HAR FORETAGET SIG ELLER VIL FORETAGE SIG NOGET I NOGEN JURISDIKTION, DER VILLE TILLADE ET UDBUD AF AKTIER ELLER BESIDDELSE ELLER DISTRIBUTION AF ET PROSPEKT I NOGEN JURISDIKTION, MEDMINDRE DETTE ER UDTRYKKELIGT OFFENTLIGGJORT AF NOVOZYMES ELLER CHR. HANSEN.

Oplysningerne i denne brochure er alene til baggrundsorientering og udgives i forbindelse med ekstraordinære generalforsamlinger i Novozymes og Chr. Hansen, og den udgør ikke en anbefaling om at deltage i investeringsaktiviteter, og den gøres tilgængelig,

som den er og forefindes, uden nogen erklæring eller garantier af nogen art. Selvom der er udvist al rimelig omhu for at sikre indholdets nøjagtighed, giver Novozymes og Chr. Hansen ingen garanti for nøjagtigheden eller fuldstændigheden heraf, og Novozymes og Chr. Hansen kan ikke holdes ansvarlig for tab eller skade af nogen art, som følge af at man har anvendt, haft tillid til eller handlet ud fra de afgivne oplysninger. Ingen af de oplysninger, der er indeholdt eller henvises til i denne brochure, kan anses for at etablere en ret eller forpligtelse, og Novozymes og Chr. Hansen fraskriver sig udtrykkeligt ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser. Værdipapirers kurs og værdi og eventuelle indtægter herfra kan både stige og falde, og man vil kunne miste hele sin investering. Tidligere resultater giver ingen indikation af fremtidige resultater. Oplysningerne i denne brochure kan ikke anses som en indikation af fremtidige resultater.

Denne brochure er ikke tiltænkt som og udgør ikke på nogen måde en bindende eller juridisk aftale og pålægger ikke Novozymes eller Chr. Hansen nogen juridisk forpligtelse. Enhver beskyttet rettighed og interesse i eller forbundet med denne brochure tilhører Novozymes-koncernen eller Chr. Hansen-koncernen alt efter omstændighederne. Ingen del heraf må videredistribueres eller gengives uden forudgående skriftlig tilladelse fra Novozymes-koncernen eller Chr. Hansen-koncernen. Enhver beskyttet rettighed og interesse i eller forbundet med denne brochure tilhører Novozymes-koncernen eller Chr. Hansen-koncernen alt efter omstændighederne.

Oplysninger om fremadrettede udsagn

Denne brochure og andre dokumenter vedrørende den påtænkte fusion kan indeholde fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvoraf mange er uden for Novozymes-koncernens, Chr. Hansen-koncernens og den sammenlagte virksomheds indflydelse, og hvoraf alle er baseret på Novozymes-koncernens, Chr. Hansen-koncernens eller den sammenlagte virksomheds nuværende og fremtidige opfattelse af og forventninger til fremtidige begivenheder. Fremadrettede udsagn er nogle gange kendetegnet ved anvendelse af fremadskuende ord som "formål", "annualise-

ret", "regne med", "vurdere", "forudsætte", "tro", "fortsætte", "kunne", "estimere", "forvente", "mål", "håb", "hensigt", "kan", "målsætning", "plan", "holdning", "potentiel", "forudse", "projektere", "risikere", "søge", "burde", "tilsigte", "vil" eller "ville" eller positive eller negative former heraf, andre variationer heraf eller lignende terminologi. Sådanne fremadrettede udsagn omfatter alle forhold, der ikke udgør historiske kendsgerninger. De fremgår en række steder i denne brochure og i andre dokumenter vedrørende den påtænkte fusion og omfatter udsagn, der afspejler Novozymes-koncernens, Chr. Hansen-koncernens eller den sammenlagte virksomheds hensigter, vurderinger eller nuværende forventninger til og prognoser for deres respektive fremtidige driftsresultater, finansielle stilling, likviditet, resultater, fremtidsudsigter, forventede vækst, målsætninger, strategier og muligheder og de markeder, de hver især har aktiviteter i, samt det forventede tidspunkt for den påtænkte sammenlægning. Sådanne fremadrettede udsagn og andre udsagn i denne brochure vedrørende forhold, der ikke er historiske kendsgerninger, er forbundet med forudsigelser. Der kan ikke gives sikkerhed for, at sådanne fremtidige resultater vil blive opnået, og de faktiske begivenheder og resultater vil muligvis afvige væsentligt herfra som følge af risici og usikkerhedsfaktorer, som Novozymes-koncernen, Chr. Hansen-koncernen eller den sammenlagte virksomhed står over for. Sådanne risici og usikkerhedsfaktorer kan få de faktiske resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, der er indikeret, udtrykt eller underforstået i forbindelse med sådanne fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn i denne brochure gælder alene pr. datoen for dens offentliggørelse. Oplysningerne i denne brochure kan ændres uden varsel, og medmindre det kræves i henhold gældende ret og regler, frasiger Novozymes sig udtrykkeligt enhver forpligtelse til eller ethvert tilsagn om at opdatere eller revidere de fremadrettede udsagn i denne brochure for at afspejle eventuelle ændringer i Novozymes' forventninger eller ændringer i begivenheder, forhold eller omstændigheder, der danner baggrund for sådanne udsagn, og har ingen hensigt om at gøre dette. Fremadrettede udsagn, der alene gælder pr. datoen for denne brochure, bør ikke tillægges for stor vægt. Som følge af disse risici, usikkerhedsfaktorer og forudsætninger bør de fremadrettede

udsagn ikke tillægges for stor vægt som forudsigelser om faktiske fremtidige begivenheder eller i øvrigt.

Finansiel information

Denne brochure, fritagelsesdokumentet og andre dokumenter vedrørende den påtænkte fusion kan indeholde finansielle ambitioner. Finansielle ambitioner udgør Novozymes', Chr. Hansens og den sammenlagte virksomheds interne ambitioner, hvorved de måler deres driftsmæssige resultater, og skal ikke forstås som en indikation af, at Novozymes, Chr. Hansen eller den sammenlagte virksomhed søger at opnå sådanne ambitioner for et givent regnskabsår. Novozymes', Chr. Hansens og den sammenlagte virksomheds evne til at opnå disse finansielle ambitioner er i sagens natur forbundet med væsentlige forretningsmæssige, økonomiske og konkurrencemæssige usikkerhedsfaktorer og uforudsete hændelser, hvoraf mange er uden for Novozymes', Chr. Hansens og den sammenlagte virksomheds indflydelse, samt forudsætninger vedrørende fremtidige forretningsmæssige beslutninger, der muligvis vil blive ændret. Novozymes', Chr. Hansens og den sammenlagte virksomheds faktiske resultater kan som følge heraf afvige fra disse finansielle ambitioner, og sådanne afvigelser kan være væsentlige.

Betingelser for transaktionen

Gennemførelse af fusionen er betinget af opfyldelse af en række betingelser, der er nærmere beskrevet i denne brochure og i fritagelsesdokumentet samt andre dokumenter vedrørende den påtænkte fusion, herunder de, som er anført i afsnittet om oplysninger til aktionærene i denne brochure. Der er således ingen sikkerhed for, at fusionen vil blive gennemført.

Med Novozymes refereres der til Novozymes A/S, og med Novozymes-koncernen refereres der til Novozymes og Novozymes' datterselskaber. Med Chr. Hansen refereres der til Chr. Hansen Holding A/S, og med Chr. Hansen-koncernen refereres der til Chr. Hansen og Chr. Hansens datterselskaber. Med den sammenlagte virksomhed refereres der til Novozymes og Novozymes' datterselskaber efter gennemførelse af fusionen (herunder Novozymes-koncernen og Chr. Hansen-koncernen).

Kontaktoplysninger

Har du som aktionær i Novozymes eller Chr. Hansen praktiske spørgsmål til de forestående ekstraordinære generalforsamlinger den 30. marts 2023, kontakt da venligst Computershare på tlf. +45 4546 0997. Telefonlinjen er åben alle hverdage fra kl. 9:00 til kl. 15:00.

Novozymes:

Tobias Cornelius Björklund
Head of Investor Relations
+45 4446 0000
novozymesIR@novozymes.com

Chr. Hansen:

Anders Mohr Christensen
Vice President, Group Strategy & Investor Relations
+45 4574 7474
investorrelations@chr-hansen.com

