

Indkaldelse til ordinær generalforsamling
i Brødrene Hartmann A/S (CVR-nr.: 63049611)

mandag den 11. april 2016 kl. 13.00
hos Plesner advokatfirma, Amerika Plads 37,
DK-2100 København Ø

I Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i selskabet, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning i henhold til selskabslovens § 139.
7. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2016.
8. Valg af revisor.
9. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.
10. Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægterne som følger:
 - 10.a Ændring af bestemmelsen i punkt 4.5 vedrørende ihændehaveraktier.
 - 10.b Ændring af bestemmelsen i punkt 8.1 vedrørende offentliggørelse af indkaldelsen gennem Erhvervsstyrelsens it-system.
11. Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Erhvervsstyrelsen.
12. Eventuelt.

2 Uddybning af forslagene

2.1 Ad dagsordenens punkt 4

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte for 2015 på 9,50 kr. pr. aktie.

2.2 Ad dagsordenens punkt 5

Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Efter vedtægterne vælges de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer for et år ad gangen.

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, direktør Niels Hermansen, administrerende direktør Jørn Mørkeberg Nielsen og direktør Steen Parsholt er på valg. Bestyrelsen foreslår genvalg.

Om de enkelte medlemmers baggrund kan oplyses følgende:

Agnete Raaschou-Nielsen (58 år) har særlige kompetencer inden for international procesindustri, produktion, salg, ledelse samt økonomi. Frem til 2011 direktør i Aalborg Portland A/S. Tidligere administrerende direktør i Zacco Denmark A/S, administrerende direktør for Coca-Cola Tapperierne A/S og underdirektør i Carlsberg A/S. Beskæftiger sig i dag udelukkende med bestyrelsesarbejde o.l. Agnete Raaschou-Nielsen er formand for bestyrelsen for Arkil Holding A/S og et datterselskab samt næstformand for bestyrelsen for Dalhoff Larsen & Horneman A/S, Solar A/S (revisionsudvalg), Investeringsforeningerne Danske Invest, Danske Invest Select, Profil Invest og ProCapture samt kapitalforeningerne Danske Invest Institutional og AP Invest. Hun er ligeledes medlem af bestyrelsen for Aktieselskabet Schouw & Co. (revisionsudvalg), Danske Invest Management A/S, Icopal Holding A/S og to datterselskaber samt Novozymes A/S (revisionsudvalg).

Niels Hermansen (62 år) er direktør i Stjerneskansen Holding ApS og har særlige kompetencer inden for generel virksomhedsledelse i proces- og emballageindustrien. Frem til 2005 administrerende direktør i emballagevirksomheden Neoplex/Mondi Packaging Nyborg A/S og forinden i Fritz Hansen A/S. Beskæftiger sig i dag udelukkende med bestyrelsesarbejde o.l. Niels Hermansen er formand for bestyrelsen for Dinex A/S, Idavang A/S

(revisionsudvalg), Fredericia Furniture A/S og Vikan A/S samt medlem af bestyrelsen for Nito A/S, Stjerneskanen Holding A/S, Vissing Holding A/S og Vissingfonden.

Jørn Mørkeberg Nielsen (55 år) er administrerende direktør i Xilco Holding CH AG (moderselskab for Sonion A/S). Jørn Mørkeberg Nielsen har særlige kompetencer inden for international ledelse, innovationsledelse, business-to-business salg og markedsføring, produktionsoptimering og finansiel styring. Jørn Mørkeberg Nielsen er bestyrelsesformand for fem datterselskaber til Xilco Holding CH AG.

Steen Parsholt (64 år) har særlige kompetencer inden for international ledelse, økonomi og finans. Frem til 2005 nordisk chef for Aon og medlem af den europæiske ledelse. Tidligere var Steen Parsholt koncernchef i NCM Holding i Amsterdam og i Citibank bl.a. som administrerende direktør i Danmark. Beskæftiger sig i dag udelukkende med bestyrelsesarbejde o.l. Steen Parsholt er formand for bestyrelsen for Dades A/S, Equinox Global Ltd. (UK), Nopco ASA, Nyscan Holding A/S (og datterselskaber), næstformand for bestyrelsen for SFK Systems A/S samt medlem af bestyrelsen for Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015, Glitnir HoldCo ehf., Unwire ApS og Unwire Holding ApS.

2.3 Ad dagsordenens punkt 6

Godkendelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i selskabet, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i henhold til selskabslovens § 139.

Bestyrelsen har foreslået at sammenskrive selskabets vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen med selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning med henblik på at samle og simplificere retningslinjerne for ledelsens vederlæggelse. I forbindelse hermed har bestyrelsen revideret retningslinjerne for at sikre øget fleksibilitet og mulighed for løbende at tilpasse målsætningerne i direktionens bonusordning.

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender udkast til revideret vederlagspolitik for selskabets bestyrelse og direktion, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i henhold til selskabslovens § 139, der er vedlagt i sin helhed som Bilag I til denne indkaldelse.

2.4 Ad dagsordenens punkt 7

Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2016.

Bestyrelsen fremlægger forslag til bestyrelsens vederlag for 2016 til generalforsamlingens godkendelse. Det er bestyrelsens anbefaling, at bestyrelsens vederlag for 2016 bevares uændret i forhold til 2015, dog bortset fra vederlaget for deltagelse i revisionsudvalget

som formand, der foreslås ændret fra et beløb svarende til fuldt bestyrelseshonorar til 1½ bestyrelseshonorar.

Vederlag for et almindeligt bestyrelsesmedlem udgør således kr. 200.000, og næstformand og formand modtager henholdsvis 2 gange og 3 gange dette vederlag.

Vederlaget for deltagelse i revisionsudvalget som menigt medlem udgør et beløb svarende til ½ bestyrelseshonorar. Vederlaget for revisionsudvalgets formand udgør et beløb svarende til 1½ bestyrelseshonorar. Såfremt revisionsudvalgets formand også er næstformand for bestyrelsen, udgør vederlaget til formanden for revisionsudvalget dog alene et beløb svarende til ½ bestyrelseshonorar.

2.5 Ad dagsordenens punkt 8

Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.6 Ad dagsordenens punkt 9

Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier.

Bestyrelsen bemyndiges til - indtil den næste ordinære generalforsamling - at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på højest DKK 14.030.180 til den til enhver tid gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%.

2.7 Ad dagsordenens punkt 10

Bestyrelsen har foreslået følgende vedtægtsændringer.

Ad dagsordenens punkt 10.a

Ændring af bestemmelsen i punkt 4.5 vedrørende udstedelse af ihænderaktier.

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægternes punkt 4.5, således at selskabets aktier fremover får status af navneaktier og dermed ikke længere ihænderaktier. Selskabet vil således fremover alene udstede navneaktier. Baggrunden for forslaget er, at det siden 1. juli 2015 som følge af en ændring af selskabsloven ikke længere har været muligt at udstede nye ihænderaktier. Som følge heraf har bestyrelsen foreslået bestemmelsen i punkt 4.5 ændret som følger:

4.5 *Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog (aktiebog).*

Ad dagsordenens punkt 10.b

Ændring af bestemmelsen i punkt 8.1 vedrørende offentliggørelse af indkaldelsen gennem Erhvervsstyrelsens it-system.

Bestyrelsen har foreslået at ændre ordlyden af vedtægternes punkt 8.1, til følgende, idet det ikke er et krav, at indkaldelse til generalforsamling skal ske via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne lyder på navn:

8.1 *Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end 5 ugers og, medmindre selskabsloven tillader en kortere frist, ikke mindre end 3 ugers varsel. Indkaldelse sker skriftligt ved brev eller e-mail (se vedtægternes punkt 12a) til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal samtidig tillige offentliggøres på selskabets hjemmeside.*

2.8 Ad dagsordenens punkt 11

Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede, herunder de ændrede vedtægter, til Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere de vedtagne beslutninger.

- 0 -

Efter selskabsloven § 97 skal det oplyses, at aktiekapitalen i Brødrene Hartmann A/S er nominelt DKK 140.301.800, og hvert aktiebeløb på DKK 20 giver 1 stemme på generalforsamlingen.

Selskabets årsrapport 2015 findes i sin helhed på dansk og engelsk på hartmann-packaging.com under "Investor > Financials > Annual Reports". Dagsordenen og de fuldstændige forslag er indeholdt i denne indkaldelse.

Denne indkaldelse, herunder dagsordenen, de fuldstændige forslag og udkast til revideret vederlagspolitik for bestyrelse og direktion, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, fuldmagts-,

brevstemme-, tilmeldingsblanketter til brug for bestilling af adgangskort og udkast til ændrede vedtægter er fra den 18. marts 2016 at finde på hartmann-packaging.com i boksen "Investor News" på forsiden.

Denne indkaldelse med links til dagsordenen og de fuldstændige forslag er i øvrigt den 18. marts 2016 sendt elektronisk til de navnenoterede aktionærer, der har begæret ønske herom.

Nye navnenoterede aktionærer kan ved henvendelse inden den 18. marts 2016 til selskabet få fremsendt indkaldelsen.

Denne indkaldelse er ligeledes offentliggjort via Erhvervsstyrelsens it-system den 18. marts 2016.

Der gælder følgende vedtagelseskrav for forslagene, der skal være opfyldte, for at forslagene kan anses som vedtaget:

- Forslagene under punkterne 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 11 kan vedtages med simpelt flertal.
- Forslagene under punkt 10, herunder punkterne 10.a og 10.b, kan vedtages, såfremt 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er der ikke på generalforsamlingen repræsenteret 2/3 af aktiekapitalen, men er forslaget vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede aktiekapital, indkaldes snarest muligt en ny generalforsamling, hvor forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

- 0 -

For at kunne deltage i generalforsamlingen og afgive sin stemme skal følgende procedurer følges:

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, dvs. mandag den 4. april 2016, og dermed én uge før generalforsamlingens afholdelse.

De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres ved udløb af registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Meddelelser om aktiebesiddelse skal, for at kunne indføres i ejerbogen og medtages i opgørelsen, dokumenteres ved fremvisning af udskrift fra VP SECURITIES A/S eller anden lignende dokumentation, der ikke må være ældre end 1 måned. Denne dokumentation skal være modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

Kun de personer, der på registreringsdatoen mandag den 4. april 2016 er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. For at kunne møde på generalforsamlingen skal aktionærerne dog rettidigt mod behørig legitimation have anmodet om adgangskort, jf. umiddelbart nedenfor.

Adgangskort samt fuldmagtsblanket kan bestilles til og med torsdag den 7. april 2016 kl. 23.59.

Bestilling af adgangskort eller afgivelse af fuldmagt til generalforsamlingen sker via Brødrene Hartmann A/S' hjemmeside hartmann-packaging.com eller via VP INVESTOR SERVICES A/S' hjemmeside på adressen vp.dk/gf senest torsdag den 7. april 2016 kl. 23.59.

Bemærk venligst, at afgivelse af elektronisk fuldmagt kræver, at man i forvejen har adgang til en netbank eller benytter en VP-bruger og en VP-kode.

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen – samt fuldmagts- og brevstemmeblanketter, for eksempel hvis man er forhindret i at deltage på generalforsamlingen – kan tillige ske ved henvendelse hos VP INVESTOR SERVICES A/S på telefon (+45) 43 58 88 91 alle hverdage kl. 9.00 – 16.00.

Udfyldte tilmeldings- og fuldmagtsblanketter skal returneres til VP INVESTOR SERVICES A/S senest torsdag den 7. april 2016 kl. 23.59 på adressen Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S eller via email til vp.investor@vp.dk.

Det er muligt at afgive brevstemme, inden generalforsamlingen afholdes. Brevstemmen skal være modtaget af selskabet enten på adressen VP INVESTOR SERVICES A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S eller via email til vp.investor@vp.dk senest søndag den 10. april 2016 inden kl. 23.59.

En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.

Ved personlig henvendelse til VP INVESTOR SERVICES A/S gøres der opmærksom på, at VP INVESTOR SERVICES A/S' kontor er åbent fra kl. 9.00 - 16.00 i hverdagene.

Aktionærer vil have mulighed for at stille spørgsmål til dagordenen inden generalforsamlingen, såfremt disse spørgsmål er selskabet i hænde senest torsdag den 7. april 2016 kl. 23.59 samt på selve generalforsamlingen.

Gentofte, den 18. marts 2016

Bestyrelsen for Brødrene Hartmann A/S,
Ørnegårdsvej 18, DK-2820 Gentofte
Telefon: (+45) 45 97 00 00

UDKAST**BILAG I****VEDTAGET PÅ DEN ORDINÆRE GENERALFORSAMLING DEN 11. APRIL 2016****VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION I BRØDRENE HARTMANN A/S,
HERUNDER OVERORDNEDE RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS-AFLØNNING I
HENHOLD TIL SELSKABSLOVENS § 139****I Indledning**

Denne vederlagspolitik indeholder de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen i Brødrene Hartmann A/S ("Selskabet") og for incitamentsprogrammer for direktionen. Ved "direktionen" forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i Selskabet.

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling.

2 Generelle principper for bestyrelsens vederlag

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar, som fastsættes i forhold til arbejdets omfang og karakter, kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer samt i forhold til honorarer i sammenlignelige børsnoterede selskaber.

Bestyrelsens formand og næstformand samt medlemmer af revisionsudvalget modtager et tillæg for deres udvidede arbejdsopgaver.

Der kan herudover udbetales et skønsmæssigt vederlag for ad hoc-arbejde.

Bestyrelsen er ikke omfattet af en pensionsordning. Bestyrelsen har ingen incitamentsaflønning.

Udgifter i forbindelse med bestyrelsesmøder og udvalgsmøder samt rejseudgifter m.v. afholdt i Selskabets interesse refunderes efter regning.

Honorar til formand, næstformand, bestyrelsesmedlemmer samt revisionsudvalg oplyses i årsrapporten og fremlægges til godkendelse på den årlige generalforsamling, hvor bestyrelsen tillige fremsætter forslag til honoraret i det indeværende regnskabsår.

3 Generelle principper for direktionens vederlag

For at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence er elementerne i direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til dens arbejdsopgaver og værdiskabelse samt vilkår i andre danske virksomheder. Vederlaget til direktionen kan omfatte en fast løn, pension, en årlig kontant bonus, langsigtede kontantbaserede incitamentsordninger samt andre sædvanlige personalegoder. De enkelte vederlagselementer vægtes ud fra ønsket om at sikre en fortsat positiv udvikling af Selskabet på både kort og langt sigt.

3.1 Fast løn

Den faste løn honorerer direktionen for det daglige arbejde og sikrer en velafbalanceret overordnet vederlagspakke. Såfremt direktionen oppebærer honorar for bestyrelsesposter i Selskabets datterselskaber, nedsættes lønnen fra Selskabet med et tilsvarende beløb.

3.2 Pension

Direktionens medlemmer er omfattet af Selskabets pensions- og forsikringsordning. Direktionen er ikke omfattet af en ydelsesbaseret pensionsordning.

3.3 Personalegoder

Direktionens medlemmer er berettiget til sædvanlige personalegoder herunder bil, bredbåndsoptagning i hjemmet, mobiltelefon med videre.

3.4 Opsigelsesvilkår

Selskabet kan opsiges ansættelsesforholdet med 12 måneders varsel. Direktionens medlemmer kan opsiges ansættelsesforholdet med Selskabet med 6 måneders varsel.

Såfremt en kontrollerende andel af aktierne i Selskabet skifter ejer uanset måden, og erhververen opfylder én eller flere af de i værdipapirhandelslovens § 31, stk. 2 og 3 anførte forhold, forlænges Selskabets opsigelsesvarsel til maksimalt 24 måneder med virkning fra den dag, hvor aktierne sælges. Det forlængede varsel gælder indtil 18 måneder efter overdragelsen.

Oplysninger om eventuelle aftalte fratrædelsesgodtgørelser/-kompensationer ved frivillig eller ikke-frivillig fratrædelse fremgår af årsrapportens noter.

3.5 Incitamentsaflønning

Det er bestyrelsens opfattelse, at Selskabet er afhængigt af ledelsesressourcer på højt niveau. Det er endvidere bestyrelsens opfattelse, at incitamentsaflønning af direktionen kan være et nyttigt instrument med henblik på at sikre Selskabets langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Incitamentsaflønning vil blive udformet med henblik på at tiltrække, fastholde og motivere direktionsmedlemmer.

Hvorvidt et medlem af direktionen omfattes af et incitamentsprogram – og hvilken eller hvilke aftaler der konkret indgås – vil bero på, om bestyrelsen finder dette hensigtsmæssigt for at kunne opfylde hensynet om at skabe interessesammenfald mellem direktion og aktionærer og for at tilgodese såvel kort- som langsigtede mål. Herudover vil direktionens hidtidige og forventede præstation, hensynet til motivation og loyalitet samt Selskabets situation og udvikling generelt spille ind.

Incitamentsprogrammerne vil være baseret på målopfyldelse af en eller flere parametre såsom omsætning, driftsresultat, afkast af den investerede kapital, ændringer i driftskapital og lignende.

Konkrete aftaler om incitamentsprogrammer med medlemmer af direktionen vil være underlagt de følgende retningslinjer.

3.5.1 Kortsigtede kontante bonusordninger

Kortsigtede kontante bonusordninger kan bestå af en årlig bonus, som det enkelte direktionsmedlem kan modtage, hvis specifikke mål for Selskabet og eventuelle personlige mål for det pågældende år opfyldes.

Den kortsigtede kontante bonus kan maksimalt svare til 50% af hvert deltagende direktionsmedlems faste løn.

Målene for direktionen fastsættes af bestyrelsens formandskab efter forudgående drøftelse med direktionen og bestyrelsen.

3.5.2 Langsigtede kontante bonusordninger

Langsigtede kontante bonusordninger kan iværksættes i forhold til specifikke mål, fastsat over mindst tre fremtidige regnskabsår. Langsigtet kontant bonus kan endvidere bestå af bonus, beregnet som en andel af et givet regnskabsmæssigt resultat.

Den langsigtede kontante bonus kan maksimalt svare til 50% af hvert deltagende direktionsmedlems gennemsnitlige faste løn multipliceret med varigheden af ordningen (antal år).

Målene for direktionen fastsættes af bestyrelsens formandskab efter forudgående drøftelse med direktionen og bestyrelsen.

3.5.3 Andre kontante bonusordninger

I tillæg til de kort- og langsigtede bonusordninger kan der i konkrete tilfælde etableres andre bonusordninger, der kan medføre kontante bonusser på op til 50% af et direktionsmedlems faste løn. Sådanne ordninger kan etableres således, at de træder i kraft efter indtrædelsen af en særlig begiven-

hed, som engangstildeling eksempelvis i forbindelse med et konkret fastholdelsesbehov, eller i andre situationer, hvor bestyrelsen skønner det relevant.

3.5.4 Aktiebaserede ordninger

Selskabet anvender ikke aktiebaseret aflønning eller aktiebaserede incitamentsordninger.

3.5.5 Tilbagebetaling af variable lønkomponenter

I tilfælde af alvorlig misligholdelse, eller i tilfælde af at kortsigtet eller langsigtet bonustildeling er sket med udgangspunkt i regnskaber, der viser sig at være behæftet med alvorlige fejl, kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af for meget udbetalt bonus.

4. Offentliggørelse og ikrafttræden

Selskabets vedtægter indeholder en bestemmelse om, at generalforsamlingen har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen, jf. selskabslovens § 139.

Retningslinjerne vil efter godkendelse på Selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2016 straks blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside (www.hartmann-packaging.com). Ændrer generalforsamlingen på et senere tidspunkt retningslinjerne, vil de reviderede retningslinjer tilsvarende straks blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har ændret retningslinjerne.