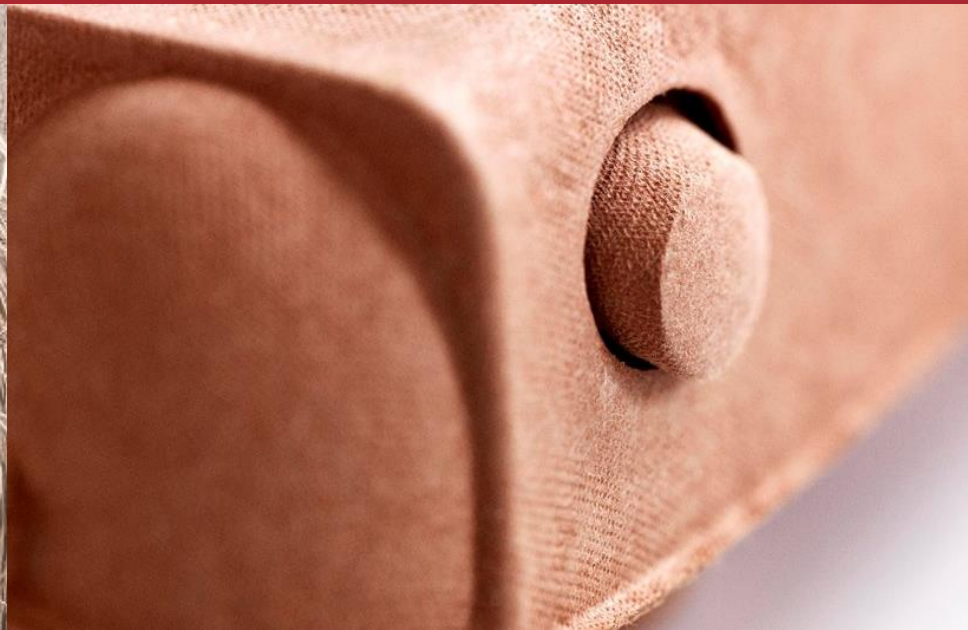


GENERALFORSAMLING

Brødrene Hartmann A/S

8. april 2014

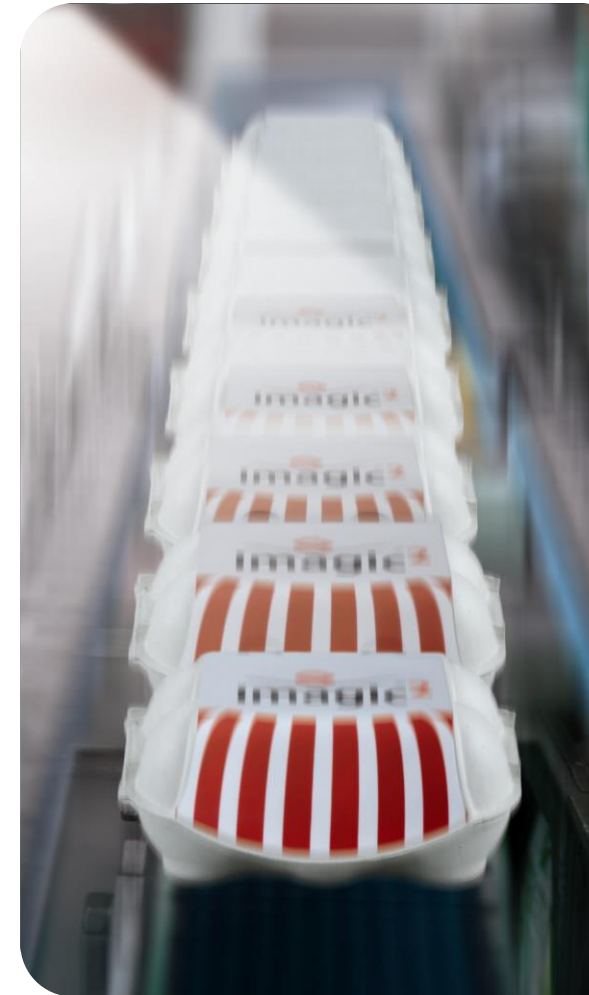


DAGSORDEN

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 bestyrelsens vederlag for 2014
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
9. Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Erhvervsstyrelsen
10. Eventuelt

PUNKT 1: BESTYRELSENS BERETNING 2013

- Hovedpunkter
- Udviklingen i 2013
- Forventninger til fremtiden
- Spørgsmål



HOVEDPUNKTER

ØKONOMI

Stabil vækst og øget lønsomhed

Solide resultater i begge forretninger

Foreslået udbytteandel på 78%

DRIFT

Forbedringer af driften i Europa

Fortsat vækst i Nordamerika

FORVENTNINGER 2014

Omsætning på 1,6-1,7 mia. kr.

Overskudsgrad på 9,0-10,5%

STRATEGI

Kunder – Effektivitet - Kapacitet

Strømlinet produktion og portefølje

Ekspansion og optimering

Driftsresultat refererer til resultat af primær drift før særlige poster og overskudsgrad til overskudsgrad før særlige poster.

UDVALGTE STRATEGISKE TILTAG

Strategien skaber resultater

Competitive edge

Strømlining af europæisk produktion øger lønsomheden

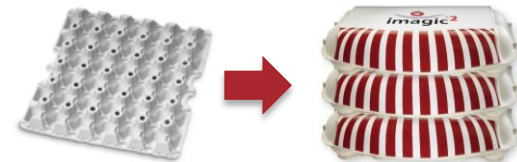
Organisationsændringer i Europa skaber forenkling og synergi



Driving growth

Porteføljestrategien øger andelen af premiumprodukter

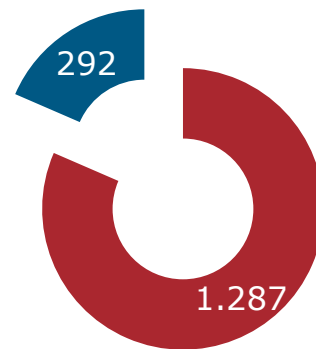
Løbende ekspansion i Nordamerika og optimering i Europa



Bæredygtig og profitabel vækst på langt sigt

OVERBLIK OVER FORRETNINGEN

Omsætning 2013 (mio. kr.)



- Europa (82%)
- Nordamerika (18%)



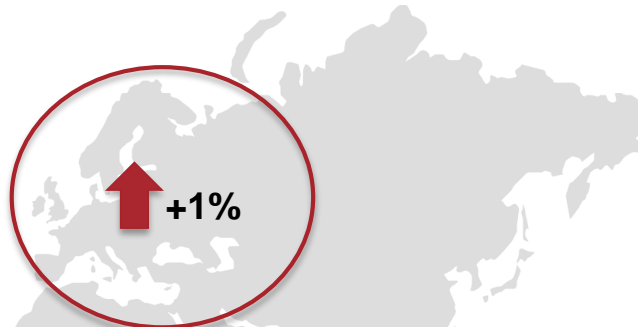
Overskudsgrad: **21,6%** (20,8%)

NORDAMERIKA

Øget salg på tværs af alle produktsegmenter

Øget andel af premium-produkter

Høj kapacitetsudnyttelse



Overskudsgrad: **8,5%** (6,5%)

EUROPA

Moderat omsætningsvækst

Resultater af optimering af produktporteføljen

Effektiviseringstiltag

TRENDS

Stabil og stigende efterspørgsel efter æg

Detailkæder i nye markeder

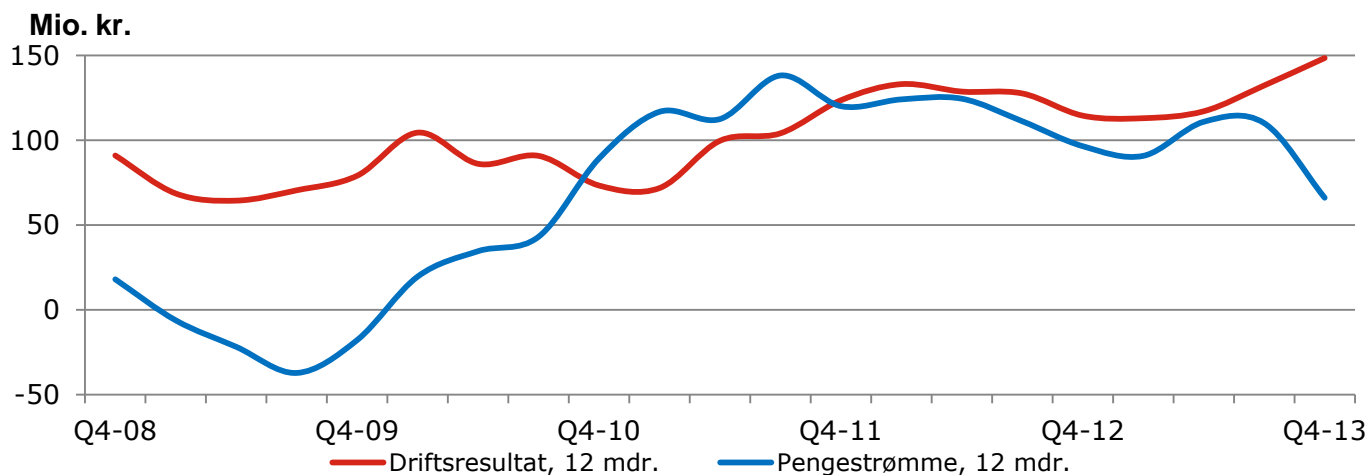
Fokus på sundhed og ernæring

Øget vægt på bæredygtighed

UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

Stærk lønsomhed og stabil omsætningsvækst

Mio. kr.	2013	2012	Ændring (%)
Omsætning	1.579	1.544	2
Driftsresultat	148	114	30
Særlige poster	(39)	0	-
Resultat	86	93	(7)
Pengestrømme (drift og investering)	66	96	(31)
Investeret kapital	689	655	5
Overskudsgrad, %	9,4	7,4	-
ROIC, %	23,0	17,5	-



FORVENTNINGER TIL 2014

Klar til fortsat fremgang

	Realiseret 2013	Forventet 2014	Målsætninger 2015
Omsætning	1.579 mio. kr.	1,6-1,7 mia. kr.	1,7-1,8 mia. kr.
Overskudsgrad før særlige poster	9,4%	9,0-10,5%	9,5-11%

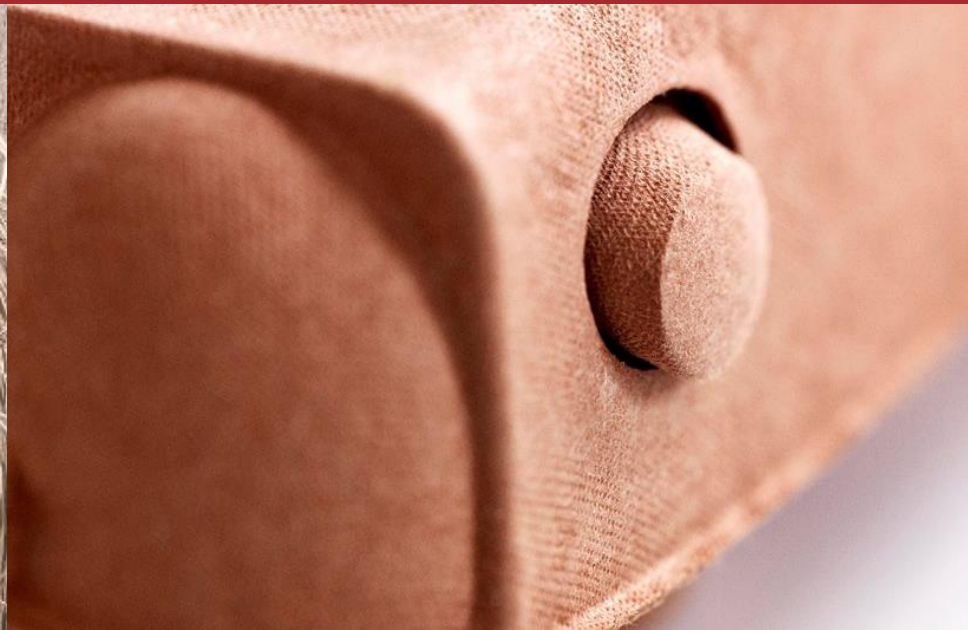
- Forventningerne om fortsat fremgang er baseret på:
 - Kunder – styrke relationer og øge andelen af premiumprodukter
 - Effektivitet – fortsat optimering og øget anvendelse af robotteknologi
 - Kapacitet – øge kapaciteten og bane vej for bæredygtig vækst
- CAPEX forventes at udgøre 120-140 mio. Kr.
 - Øget fokus på effektiviseringstiltag
 - Ekspansion af eksisterende kapacitet i Europa og Nordamerika
- 2015-målsætningen for overskudsgraden er opjusteret
 - Intervallet ændret til 9,5-11% fra 8-11% som følge af den positive udvikling

PUNKT 2-4: ÅRSRAPPORT, DECHARGE OG UDBYTTE

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
 - Årets resultat 2013: 86 mio. kr. (2012: 93 mio. kr.)
 - Forslag til udbytte for regnskabsåret 2013: 9,50 kr. pr. aktie (2012: 9,50 kr. pr. aktie)
 - Udbetalingsandel: 78% (2012: 72%)



SPØRGSMÅL



PUNKT 1-4

- Godkendelse af punkt 1-4



PUNKT 5: VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

- Bestyrelsen foreslår genvalg af:
 - Agnete Raaschou-Nielsen
 - Niels Hermansen
 - Jørn Mørkeberg Nielsen
 - Steen Parsholt
- Walther Vishof Paulsen genopstiller ikke
- Medarbejdervalgte medlemmer er valgt for fire år (2014-2017)
 - Jan Peter Antonisen
 - Andy Hansen
 - Niels Christian Petersen

PUNKT 6: GODKENDELSE AF VEDERLAG FOR 2014

- Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2014
 - Det er bestyrelsens anbefaling, at bestyrelsens vederlag for 2014 bevares uændret i forhold til 2013
 - Almindelige medlemmer honoreres med et årligt vederlag på kr. 200.000 pr. medlem
 - Næstformand og formand modtager henholdsvis 2 gange og 3 gange dette vederlag
- Deltagelse i revisionsudvalget honoreres særskilt
 - Vederlaget for deltagelse i revisionsudvalget som menigt medlem udgør et beløb svarende til ½ bestyrelseshonorar
 - Vederlaget for revisionsudvalgets formand udgør et beløb svarende til fuldt bestyrelseshonorar. Såfremt revisionsudvalgets formand også er næstformand for bestyrelsen, udgør vederlaget til formanden for revisionsudvalget dog alene et beløb svarende til ½ bestyrelseshonorar



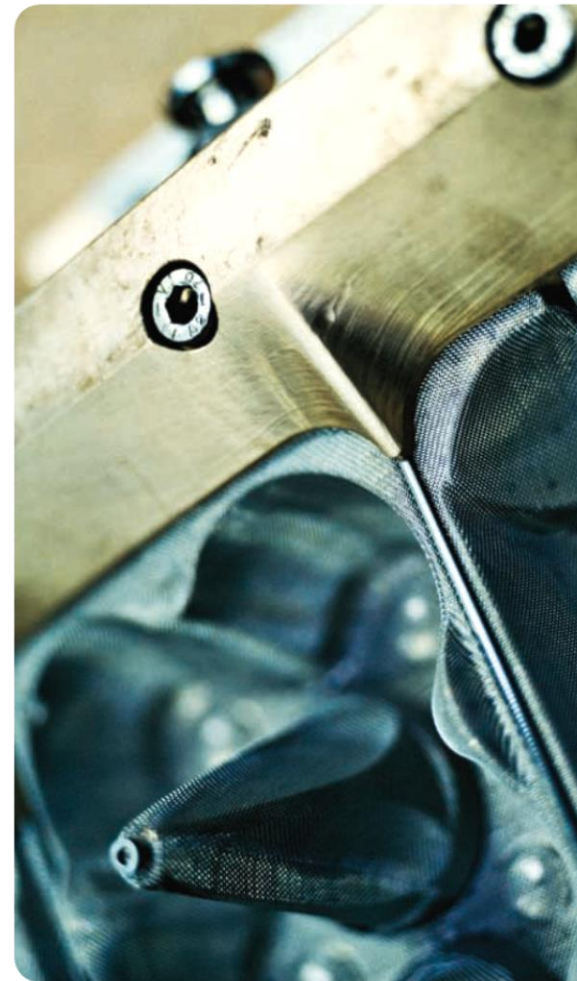
PUNKT 7: VALG AF REVISOR

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



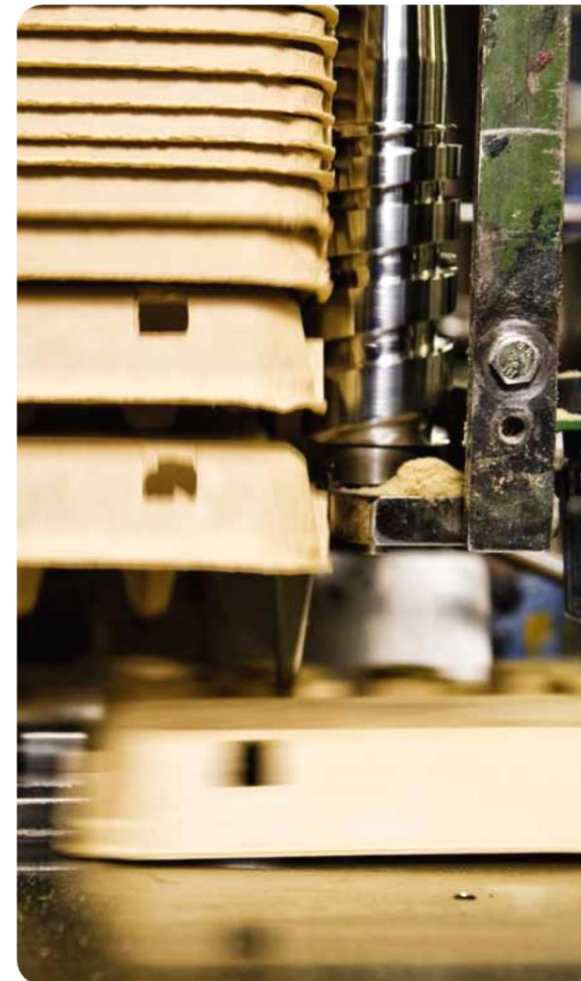
PUNKT 8: BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER

- Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
 - Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil 8. oktober 2015 at lade selskabet erhverve selskabets egne aktier med en pålydende værdi på højst 14.030.180 kr. til den til enhver tid gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10%



PUNKT 9: BEMYNDIGELSE AF DIRIGENTEN

- Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten til at anmelde det besluttede til Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere de vedtagne beslutninger



PUNKT 10: EVENTUELT

- Eventuelt



GENERALFORSAMLING

Brødrene Hartmann A/S

8. april 2014

