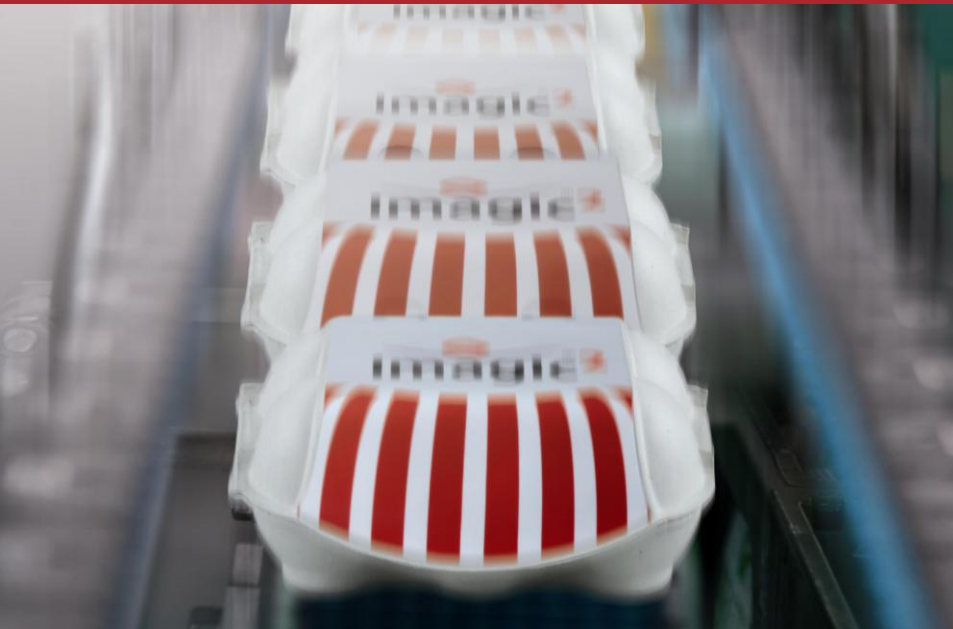


GENERALFORSAMLING

Brødrene Hartmann A/S

9. april 2013

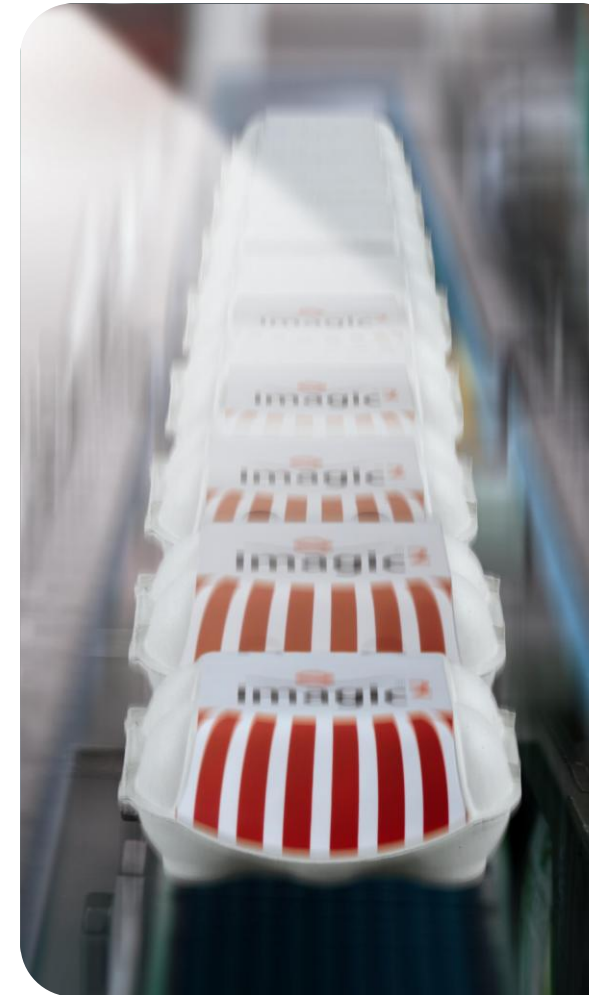


DAGSORDEN

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 2013
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 2012

- Hovedpunkter
- Udviklingen i 2012
- Forventninger til fremtiden
- Spørgsmål



HOVEDPUNKTER

Et godt udgangspunkt

ØKONOMI

Vækst og solide pengestrømme

Lønsomhed under pres i Europa

Stærke resultater i Nordamerika

DRIFT

Reduktion af kompleksitet i Europa

Nye produkter og services

FORVENTNINGER 2013

Omsætning på 1,5-1,6 mia. kr.

Overskudsgrad på 7,5-9,5%

STRATEGI

Optimeringen fortsætter

Intensiveret fokus på kunderne

Udvidelse i Nordamerika

I denne præsentation refererer driftsresultat til resultat af primær drift før særlige poster og overskudsgrad til overskudsgrad før særlige poster, medmindre andet er anført.

UDVALGTE STRATEGISKE TILTAG

Et stærkere udgangspunkt for vækst

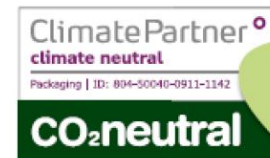
Competitive edge

Strømlining af produktionen
Reduktion af kompleksitet i Europa
Langsigtet effekt på lønsomhed



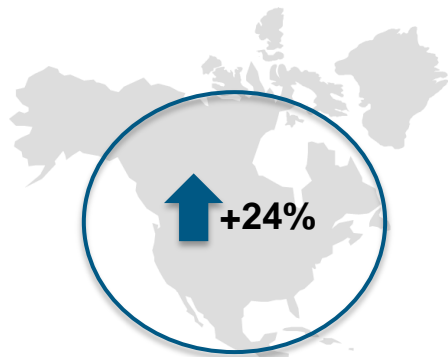
Driving growth

Lancering af imagic²® sidst i 2012
CO₂-neutrale og FSC-certificerede produkter
Udvidelse i Nordamerika



Bæredygtig og profitabel vækst på langt sigt

MARKEDERNE



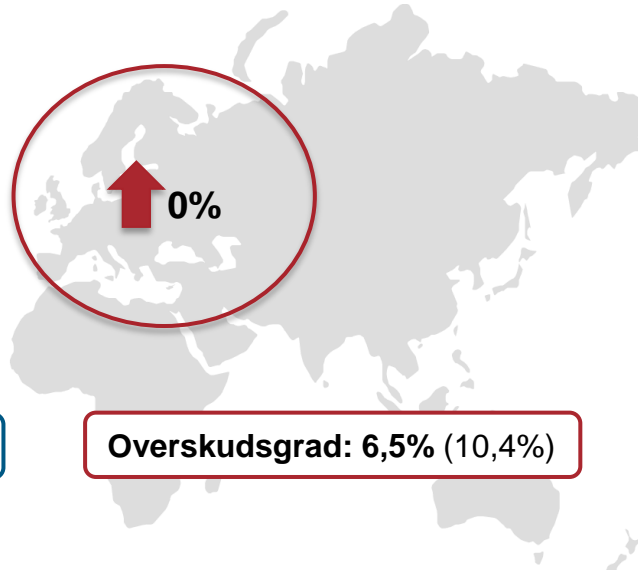
Overskudsgrad: 20,8% (9,3%)

NORDAMERIKA

Øget salg og andel af premiumprodukter

Høj kapacitetsudnyttelse

Råvarepriser og udnyttelse



Overskudsgrad: 6,5% (10,4%)

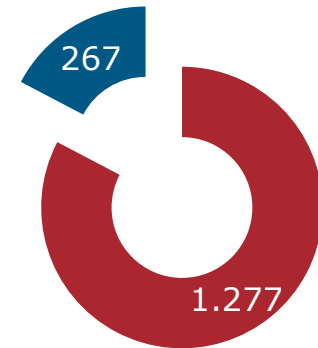
EUROPA

Pristilpasning på få modne markeder

Lavere kapacitetsudnyttelse

Investering i styrkelse af organisationen

Omsætning 2012 (mio. kr.)



■ Europa (83%)

■ Nordamerika (17%)

TRENDS

Stabil efterspørgsel efter æg

Detailkæder i nye markeder

Fokus på sundhed og ernæring

Øget vægt på bæredygtighed

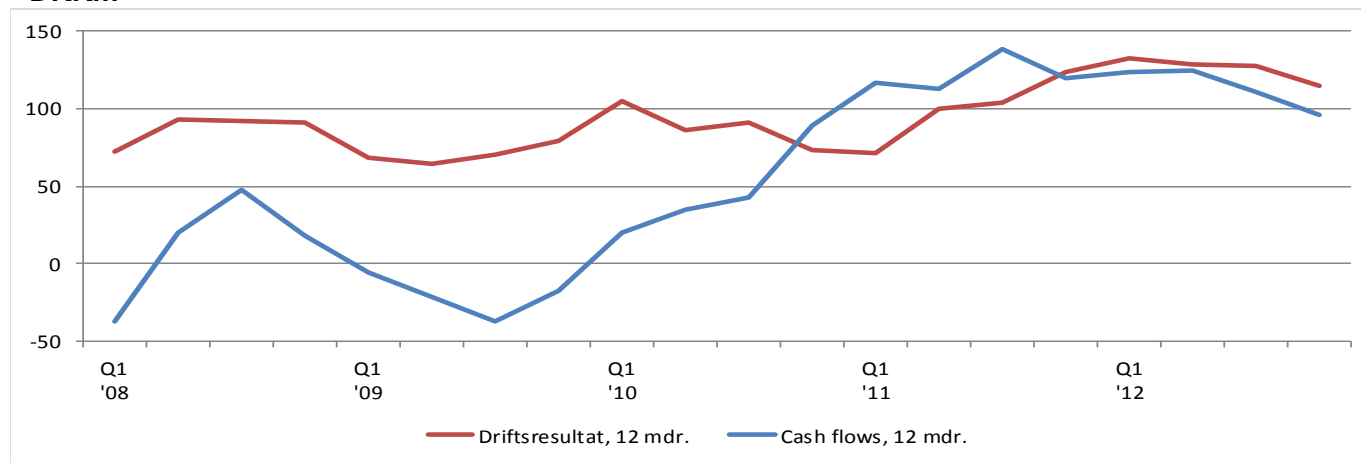
UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

Stabil udvikling på koncernniveau

Mio. kr.	2012	2011	Ændring (%)
Omsætning	1.544	1.488	4
Driftsresultat	114	124	(7)
Resultat	93	76	21
Pengestrømme (drift og investering)	96	120	(20)
Investeret kapital	655	652	0
Overskudsgrad, %	7,4	8,3	-
ROIC, %	17,5	17,8	-

Positiv udvikling på længere sigt

DKKm



FORVENTNINGER TIL 2013

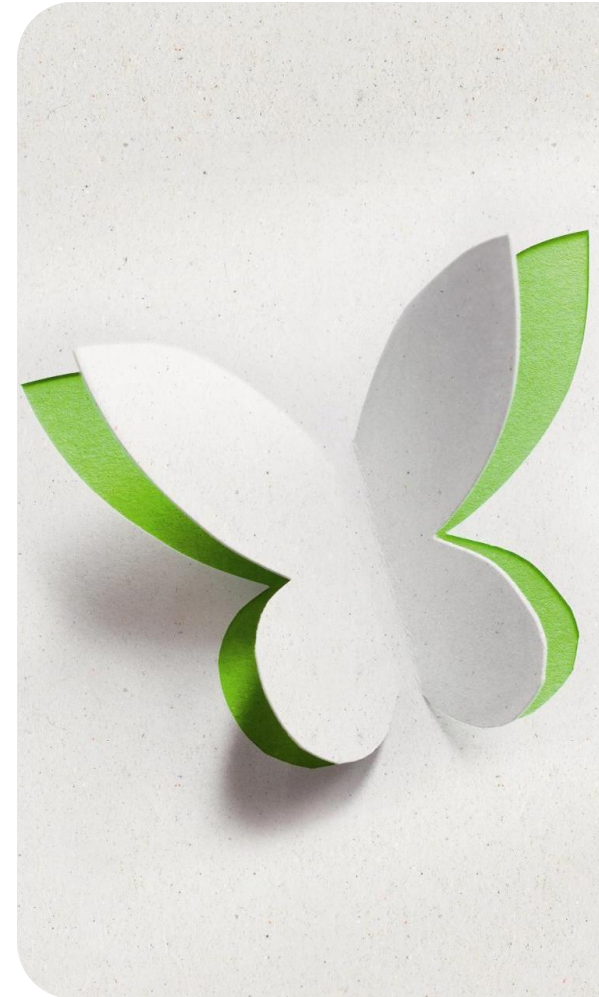
Udsigt til stabil udvikling i 2013

	Realiseret 2012	Forventet 2013	Målsætninger 2015
Omsætning	1.544 mio. kr.	1,5-1,6 mia. kr.	1,7-1,8 mia. kr.
Overskudsgrad før særlige poster	7,4%	7,5-9,5%	8-11%

- Forventningerne om fortsat vækst og øget profitabilitet er baseret på:
 - Effektivitetsforbedringer
 - Kundefokus
 - Øget andel af premiumprodukter
- Den planlagte lukning af fabrikken i Varkaus forventes at medføre særlige poster i niveauet 30-40 mio. kr. , og tiltaget forventes at forbedre profitabiliteten uden at påvirke koncernens omsætning

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 2012: 93 mio. kr. (2011: 76 mio. kr.)
 - Forslag til udbytte for regnskabsåret 2012: 9,50 kr. pr. aktie (2011: 9,25 kr. pr. aktie)
 - Udbetalingsandel: 72% (2011: 85%)



SPØRGSMÅL



PUNKT 1-4

- Godkendelse af punkt 1-4



PUNKT 5: VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

- Bestyrelsen foreslår genvalg af:
 - Agnete Raaschou-Nielsen
 - Jørn Mørkeberg Nielsen
 - Niels Hermansen
 - Walther Vishof Paulsen
- Peter-Ulrik Plesner genopstiller ikke
- Medarbejdervalgte medlemmer er valgt for fire år
 - Jan Peter Antonisen
 - Niels Christian Petersen
- Bestyrelsen foreslår nyvalg af Steen Parsholt:
 - Professionelt bestyrelsesmedlem
 - Forhenværende nordisk chef for Aon, koncernchef i Atradius og ledende stillinger i Citibank
 - Særlige kompetencer inden for international ledelse, økonomi og finans
 - Cand.merc, CBS, og ledelsesprogram, INSEAD

PUNKT 6: GODKENDELSE AF VEDERLAG FOR 2013

- Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2013
 - Det er bestyrelsens anbefaling, at bestyrelsens vederlag for 2013 bevares uændret i forhold til 2012
 - 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 Revisionsaktieselskab



PUNKT 8: BEMYNDIGELSE TIL KØB AF EGNE AKTIER

- Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
 - Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil 9. oktober 2014 at lade selskabet erhverve selskabets egne aktier med en pålydende værdi på højst DKK 14.030.180 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

9. april 2013

