

# Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

18. april 2018



# 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. Forslag fra bestyrelsen om ændring af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion i selskabet
7. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2018
8. Valg af revisor
9. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
10. Forslag fra bestyrelsen om at slette vedtægternes punkt 13.2 om aldersbegrænsning for bestyrelsesmedlemmer
11. Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Erhvervsstyrelsen
12. Eventuelt

## Punkt 1-4: Beretning, årsrapport, decharge og udbytte

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
  - Årets resultat: 122 mio. kr. (2016: 175 mio. kr.)
  - Forslag til udbytte for 2017: 9,50 kr. pr. aktie (2016: 9,50 kr. pr. aktie)
  - Udbytteandel: 55% (2016: 38%)

## Bestyrelsens beretning 2017

- Hovedpunkter
- Udviklingen i 2017
- Strategi – ‘Unpacking our potential’
- Forventninger og ambitioner
- Spørgsmål

## Hovedpunkter

Omsætningsvækst på 5% og overskudsgrad\* på 10,7%

- Øget emballagesalg i både Europe og Americas
- Indkøring af kapacitet og udfordrede markeder
- Foreslået udbytte på 9,50 kr. pr. aktie (2016: 9,50 kr. pr. aktie)

Fremgang i Europa dæmpet af salgspriser og valuta

- Øget salg og produktionseffektivitet
- Lavere salgspriser og negative effekter af fipronil og GBP-udviklingen

Amerikansk vækst opvejede ikke omkostninger og afskrivninger

- Kapacitetsudnyttelsen steg på de nye fabrikker
- Højere produktionsomkostninger og afskrivninger

## Forventninger 2018

Omsætning	2,2-2,3 mia. kr.
Overskudsgrad	11,5-13,0%
ROIC	≥18%

## Ambitioner

Emballagesalg	↗
Omsætning	↗
Overskudsgrad	≥14%

*\*Driftsresultat og overskudsgrad er før særlige poster.*

## Americas

**Omsætning:** 917 mio. kr. (9%)

**Overskudsgrad:** 11,2% (2016: 13,8%)

Kapacitetsudnyttelsen øges i USA

Stærk udvikling i Sydamerika

## Europe

**Omsætning:** 1.290 mio. kr. (3%)

**Overskudsgrad:** 12,2% (2016: 13,1%)

Salg og effektivitet opvejer prisfald

Fortsat kapacitetsudvidelse

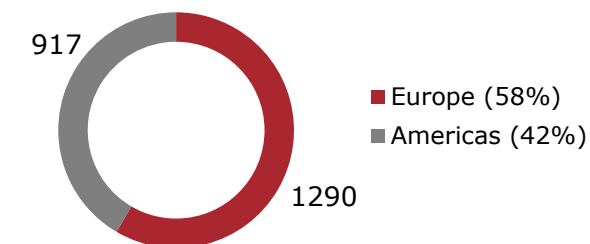


## Hartmann skabte vækst i 2017

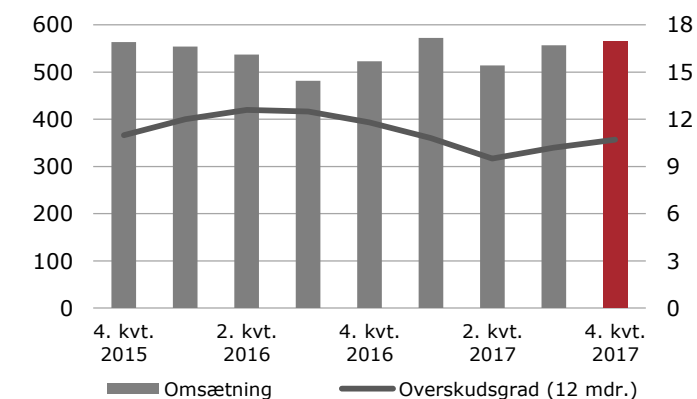
- Fremgang i emballagesalg og omsætning
  - Amerikansk kapacitet køres ind – men er ikke udnyttet endnu
  - Vækst i Europa og fra Hartmann Technology
- Lønsomhed påvirket af produktionsomkostninger og afskrivninger
  - Forbedret kapacitetsudnyttelse opvejede ikke effekterne helt
- Anlægsinvesteringer på 208 mio. kr. og ROIC på 17,1% som forventet

Mio. kr.	2017	2016	Ændring (%)
Omsætning	2.207	2.096	5
Driftsresultat	235	248	(5)
Særlige poster	(14)	0	-
Resultat	122	175	(30)
Frie pengestrømme (drift og investering)	52	(88)	159
Investeret kapital	1.339	1.323	1
Overskudsgrad, %	10,7	11,8	-
Afkast af investeret kapital, %	17,1	20,9	-

### Omsætningsfordeling 2017 (mio. kr.)



### Omsætning og overskudsgrad



# Vores potentiale

Udnytte og udvide vores **stærke markedspositioner** og vurdere vækstmuligheder



Anvende og udvikle vores **velafprøvede teknologiske kompetencer**



Skræddersy vores **alsidige produktportefølje** på tværs af markeder



Optimere og udvide vores **veletablerede produktionsapparat**



## Tre tendenser driver udviklingen



### Befolkningstilvækst

- Voksende befolkning
- Større middelklasse
- Øget forbrug af æg og frugt

**2 mia.**

mennesker mere i verden  
i 2050 end i 2014



### Urbanisering

- Tilflytning til byområder
- Fremgang i detailhandelen
- Stigende emballageforbrug

**2/3**

af verdens befolkning vil  
leve i byer i 2050 (2014: 54%)



### Bæredygtighed

- Øget forbrugerfokus
- Økonomisk formåen
- Støbepap frem for plastic

**1/3**

af forbrugere køber fra brands  
med fokus på bæredygtighed

## Forventninger og ambitioner

### Forventninger 2018

Omsætning	2,2-2,3 mia. kr.
Overskudsgrad før særlige poster	11,5-13%
ROIC	≥18%

Forventninger baseres på:

- Afdæmpet vækst i Nordamerika og Europa i 1. halvår
- Fortsat indkøring af kapacitet i 1. halvår
- Øget kapacitetsudnyttelse og fortsat omkostningstilpasning i 2. halvår

Finansielle ambitioner

- Øge emballagesalget med eller over markedsvæksten og løfte omsætningen
- Opnå en overskudsgrad før særlige poster på mindst 14%

### Ambitioner

Løbende vækst i emballagesalget



Omsætningsvækst hvert år



Overskudsgrad på mindst

**14%**

*Denne præsentation indeholder udsagn om fremtiden, som afspejler ledelsens forventninger til fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagnene er forbundet med usikkerhed og skal vurderes i sammenhæng med blandt andet udviklingen på Hartmanns markeder og de finansielle markeder, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne. Se i øvrigt afsnit om forventninger og risikoforhold samt note 33 i årsrapporten 2017.*

# Spørgsmål



## Punkt 1-4: Godkendelse

Godkendelse af punkt 1-4

1. Bestyrelsens beretning
2. Årsrapporten
3. Decharge for direktion og bestyrelse
4. Overskudsdisponering

## Punkt 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Agnete Raaschou-Nielsen
- Jørn Mørkeberg Nielsen
- Steen Parsholt

Næstformand Niels Hermansen ønsker ikke genvalg

Bestyrelsen foreslår valg af Jan Klarskov Henriksen som nyt bestyrelsesmedlem

- Administrerende direktør i Aviagen Broiler Breeding Group Inc., USA
- International ledelse i fødevareindustrien og særlig indsigt i salg og markedsføring inden for fjerkræ og æg
- Adm. direktør for Lantmännen Unibake Holding A/S (2012-2014), Lantmännen Kronfågel Holding AB (2009-2012) og Danæg a.m.b.a. (2005-2008). Formand for bestyrelsen i fødevaregrossisten BPI A/S

Andy Hansen og Palle Skade Andersen er valgt af medarbejderne for fire år (2018-2022)

## Punkt 6: Forslag om ændring af vederlagspolitik

Bestyrelsen har foreslået at ændre vederlagspolitikken for bestyrelse og direktion

- Tilpasning til nye Anbefalinger for god Selskabsledelse
- Afsnit indsat om årlig udarbejdelse og offentliggørelse af vederlagsrapport
  - Oplysninger om samlet vederlag og vederlag til hvert ledelsesmedlem inden for de seneste 3 år
  - Offentliggøres på selskabets hjemmeside første gang i forbindelse med generalforsamling 2019
- Vederlagspolitikken skal fremover som minimum godkendes på generalforsamling hvert fjerde år
- Derudover præciseres sammenhængen mellem vederlagspolitik og selskabets langsigtede værdiskabelse, ligesom der henvises til kapitalmarkedsloven i stedet for værdipapirhandelsloven
- Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender udkastet til revideret vederlagspolitik

## Punkt 7: Godkendelse af vederlag for 2018

Det er bestyrelsens anbefaling, at bestyrelsens vederlag for 2018 bevares uændret, bortset fra næstformandens vederlag:

- Almindelige medlemmer modtager uændret kr. 225.000 pr. medlem
- Næstformanden modtager 1½ gange vederlaget (2017: 2 gange vederlaget)
- Formanden modtager uændret 3 gange vederlaget
  
- Menigt medlem af revisionsudvalget modtager uændret yderligere ½ bestyrelseshonorar
- Formand for revisionsudvalget modtager uændret yderligere 1½ bestyrelseshonorar

## Punkt 8: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



## Punkt 9: Bemyndigelse til køb af egne aktier

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 gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10% på tidspunktet for erhvervelsen.

## Punkt 10: Forslag om vedtægtsændring

Forslag fra bestyrelsen om at slette vedtægternes punkt 13.2 vedrørende aldersbegrænsning:

*“De enkelte bestyrelsesmedlemmer må ikke være ældre end 69 år ved indtrædelse i bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde bestyrelsen senest på den førstkommende ordinære generalforsamling, der afholdes efter den pågældendes 70 års fødselsdag.”*

- Forslaget skal ses i sammenhæng med ophævelsen af anbefalingen for god selskabsledelse om indsættelse af aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer i vedtægterne

## Punkt 11: Bemyndigelse til dirigenten

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

## Punkt 12: Eventuell

Eventuell

# Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

18. april 2018

