

Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

9. april 2019



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 2019
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
9. Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med fuld substitutionsret, til at anmelde det besluttede til Erhvervsstyrelsen
10. 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: 96 mio. kr. (2017: 122 mio. kr.)
 - Forslag til udbytte for 2018: 9,50 kr. pr. aktie (2017: 9,50 kr. pr. aktie)
 - Udbytteandel: 69% (2017: 55%)

Bestyrelsens beretning 2018

- Hovedpunkter
- Udviklingen i 2018
- Strategi – ‘Think ahead’
- Forventninger og ambitioner
- Debat

Hovedpunkter

Volumenvækst



- Intensiveret salgsindsats
- Vundet markedsandele
- Øget andel af premiumprodukter

Perform 2018



- Salgsfremmende tiltag
- Effektivitetsforbedringer
- Fuld effekt i 2019

Kapacitetsudvidelse



- Europa og Sydamerika
- Udnytte efterspørgsel
- Vækstplatform

Kapacitetsudnyttelse



- Stærk udnyttelse i Europa
- Optimering i Sydamerika
- Vækst i Nordamerika

Valutakursudsving reducerede omsætningen med 244 mio. kr. og driftsresultatet med 40 mio. kr. i 2018 efter væsentlige udsving i bl.a. den argentinske peso (ARS)

Omsætning

2.207 mio. kr.

2.207 mio. kr. i 2017

Overskudsgrad

10,2%

10,7% i 2017

ROIC

17,2%

17,1% i 2017

Anlægsinvesteringer

129 mio. kr.

208 mio. kr. i 2017



Segmenterne

Americas

Omsætning: 867 mio. kr. (-6%)

Overskudsgrad: 11,1% (2017: 11,2%)

Volumenvækst opvejet af valuta og IAS 29

Indtjeningen yderligere påvirket af råvare- og produktionsomkostninger

Europe

Omsætning: 1.340 mio. kr. (4%)

Overskudsgrad: 11,3% (2017: 12,2%)

Stærk volumenvækst løftede omsætningen

Salgspriser, energiomkostninger og valuta påvirkede resultaterne

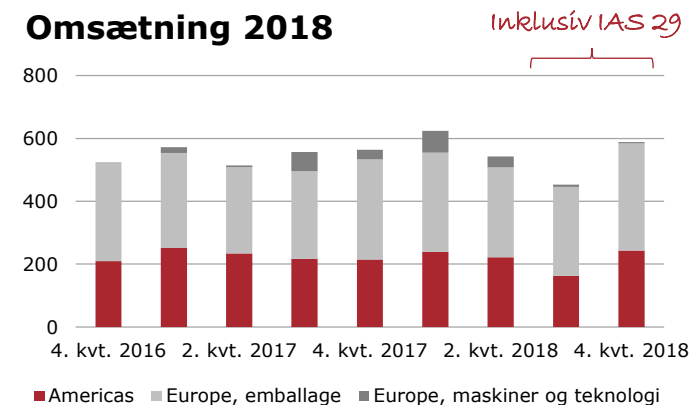


Finansielle resultater

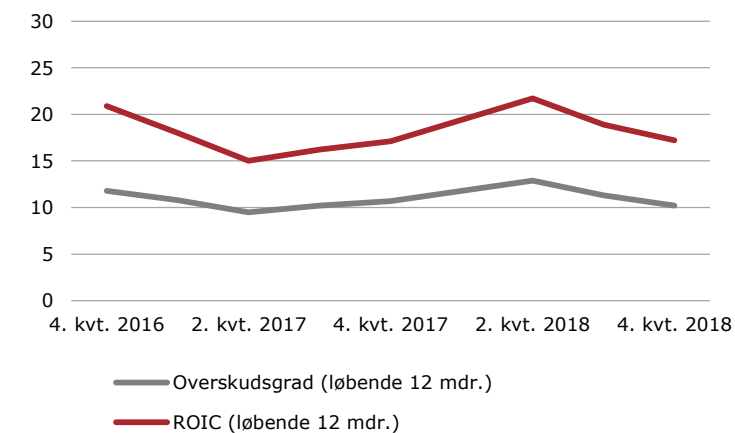
- Stærk volumenvækst sikrede stabil omsætning trods negativ valuta
 - Volumen steg i alle markeder
 - Højere andel af premiumprodukter blev opvejet af lavere salgspris
- Solid lønsomhed trods højere omkostninger og valuta
 - Indtjeningen understøttet af volumenvækst og 'Perform 2018'
 - Negativ effekt af energiomkostninger og tilbagebetaling af energitilskud
- Valuta påvirkede omsætningen med -244 mio. kr. og driftsresultatet med -40 mio. kr.
 - Væsentlig effekt af udviklingen i ARS

| Mio. kr. | 2018 | 2018 ekskl. IAS 29 | 2017 |
|--|-------|-----------------------|-------|
| Omsætning | 2.207 | 2.224 | 2.207 |
| Driftsresultat | 215 | 226 | 235 |
| Særlige poster | (33) | (33) | (14) |
| Resultat | 96 | 103 | 122 |
| Frie pengestrømme (drift og investering) | 136 | 136 | 52 |
| Investeret kapital | 1.321 | 1.288 | 1.339 |
| Overskudsgrad, % | 9,7 | 10,2 | 10,7 |
| Afkast af investeret kapital (ROIC), % | 16,0 | 17,2 | 17,1 |

Omsætning 2018



Overskudsgrad og ROIC ekskl. IAS 29



Strategi



Think ahead...

- Udnytte positive tendenser
- Investere i at imødekomme efterspørgsel
- Løfte kapacitetsudnyttelsen
- Forbedre effektiviteten gennem automatisering og teknologiudvikling
- Styrke markedsføringsindsatsen
- Afsøge attraktive opkøbsmuligheder

...for at styrke Hartmanns positioner

- Global markedsleder inden for ægemballager
- Førrende på frugtemballager i udvalgte markeder
- Foretrukne leverandører af maskiner og teknologi



Fokus



Kapacitet



Effektivisering



Markedsføring

Styrker



Ekspertise



Platform



Produkter



Teknologi

Tendenser



Demografi



Bæredygtighed



Forbrugeradfærd



Tendenser og initiativer

Europa

- Relativt modne markeder
- Stærk demografisk udvikling i Østeuropa
- Konvertering fra plastic i udvalgte markeder

Nordamerika

- Solid demografisk udvikling og vækst i salg af æg
- Øget andel af specialæg
- Nuværende konvertering ventes at accelerere

Sydamerika

- Langsigtet vækst fra demografisk udvikling
- Positiv udvikling i ægkategorien

Initiativer



Kapacitet



Effektivisering



Markedsføring

Forventninger og ambitioner

Forventninger til 2019

Omsætning

2,2-2,4 mia. kr.

Overskudsgrad*

9-11%

Anlægsinvesteringer*

~200 mio. kr.

*Før justering for hyperinflation

- Volumenvækst og højere salgspriser i kerneforretningen
- Normaliseret salg af maskiner og teknologi
- Fuld effekt af 'Perform 2018'
- Forbedret kapacitetsudnyttelse og effektivitet
- Højere papir- og energiomkostninger
- Negative valutakurseffekter

Ambitioner

Løbende vækst i emballagesalget



Årlig omsætningsvækst



Overskudsgrad før særlige poster*

≥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 2018.

Debat



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
- Steen Parsholt
- Jan Klarskov Henriksen

Bestyrelsesmedlem Jørn Mørkeberg Nielsen ønsker ikke genvalg

Bestyrelsen foreslår valg af:

- Jan Madsen
- Karen Hækkerup
- Marianne Schelde

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

Punkt 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Jan Madsen (49 år)

- Koncerndirektør i Coop Danmark A/S siden 2010
- Detailhandel med særligt fokus på fødevarer, internationalt salg og marketing, forretningsudvikling, digitalisering og styring af forsyningskæder
- Baggrund fra Carlsberg Group, McKinsey & Company og Nestlé
- Medlem af bestyrelserne i Coop Bank A/S, Coop Holding A/S og Fakta A/S

Karen Hækkerup (44 år)

- Adm. direktør i Landbrug & Fødevarer indtil 2018
- Stærkt netværk og særlige kompetencer inden for bæredygtighed og international fødevarereproduktion, -handel og -politik.
- Medlem af bestyrelsen i Grace Public Affairs A/S og formand for Den Sociale Investeringsfond

Marianne Schelde (56 år)

- Finansdirektør i Thornico Holding A/S
- International økonomistyring, regnskabsaflægning og regnskabsførelse
- Adm. direktør i Thornico IT A/S samt medlem af bestyrelserne i Hummel Holding A/S, Mount Baldy A/S, Ovodan Europe ApS, Sanovo Capital A/S, Stanico A/S, Thorco Isabella ApS, Thorco Isadora ApS, Thorco Africa Holding ApS, Thornico IT A/S og West Star Real Estate A/S

Punkt 6: Godkendelse af vederlag for 2019

Det er bestyrelsens anbefaling, at vederlagsstørrelserne til de enkelte medlemmer bevares uændret:

- Almindelige medlemmer modtager kr. 225.000 pr. medlem
- Næstformanden modtager 1½ gange vederlaget
- Formanden modtager 3 gange vederlaget

- Menigt medlem af revisionsudvalget modtager yderligere ½ bestyrelseshonorar
- Formand for revisionsudvalget modtager yderligere 1½ bestyrelseshonorar

Bestyrelsens samlede vederlag vil stige i 2019 som følge af den foreslåede udvidelse af bestyrelsen fra 6 til 8 medlemmer og en påtænkt udvidelse af revisionsudvalget fra 2 til 3 medlemmer

Vederlag til bestyrelsen og direktionen for 2016-2018 er oplyst i vederlagsrapporten for 2018

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 – indtil den næste ordinære generalforsamling – at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på højst DKK 14.030.180 til den gældende børskurs med en afvigelse på indtil 10% på tidspunktet for erhvervelsen.

Punkt 9: 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 10: Eventuell

Eventuell

Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

9. april 2019

