

# Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

21. april 2020



# 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 2020
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til køb af egne aktier
9. Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vederlagspolitik
10. Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter
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: 167 mio. kr. (2018: 96 mio. kr.)
  - Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2019 (2018: 9,50 kr. pr. aktie)

## Bestyrelsens beretning 2019

- Hovedpunkter
- Udviklingen i 2019
- Strategi
- Forventninger og ambitioner
- Debat

## Hovedpunkter

### Vækst

# +7%

- Stærke markedstendenser
- Solid volumenvækst
- Øget andel af premiumprodukter

### Indtjening

# +16%

- Forbedret effektivitet og kapacitetsudnyttelse
- Bedre salgspriser
- Højere råvarepriser

### Anlægsinvesteringer

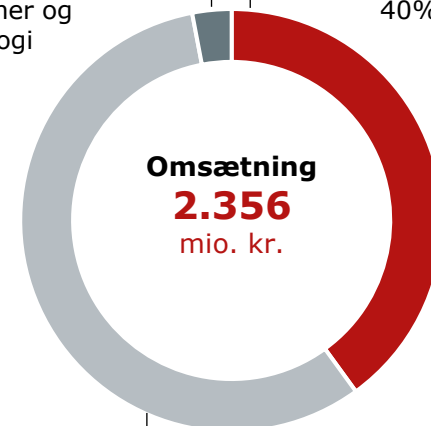
# +53%

- Ny kapacitet taget i brug i Europa og Argentina
- Ekspansionsplaner i Europa, USA og Brasilien
- Betinget køb af Mohan Fibre primo 2020

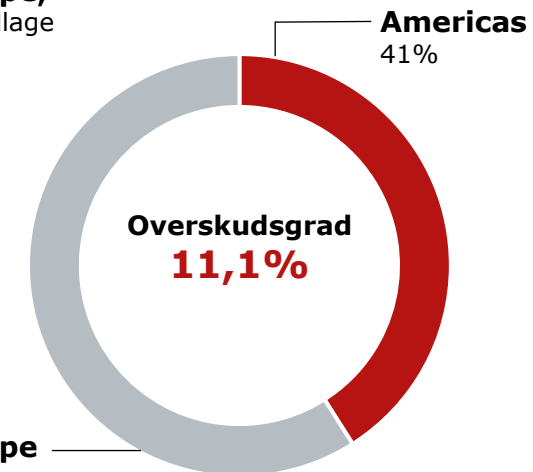
Henvisninger til driftsresultat og overskudsgrad er før særlige poster, medmindre andet er angivet.  
Driftsresultat, overskudsgrad, ROIC og anlægsinvesteringer angives inden justering for hyperinflation (IAS 29).

**Europe,**  
maskiner og  
teknologi  
3%

**Americas**  
40%



**Europe,**  
emballage  
57%



**Europe**  
59%

## Segmenterne

### Americas

**Omsætning:** 951 mio. kr. (+10%)

**Overskudsgrad:** 12,5% (2018: 11,1%)

Stærk volumenvækst og bedre salgspriser

Forbedret produktionseffektivitet

Højere råvarepriser og negative valutaeffekter

### Europe

**Omsætning:** 1.406 mio. kr. (+5%)

**Overskudsgrad:** 12,1% (2018: 11,3%)

Solid volumenvækst i kerneforretningen og lavere maskinsalg

Øget andel af premiumprodukter

Højere råvarepriser og fragtomkostninger



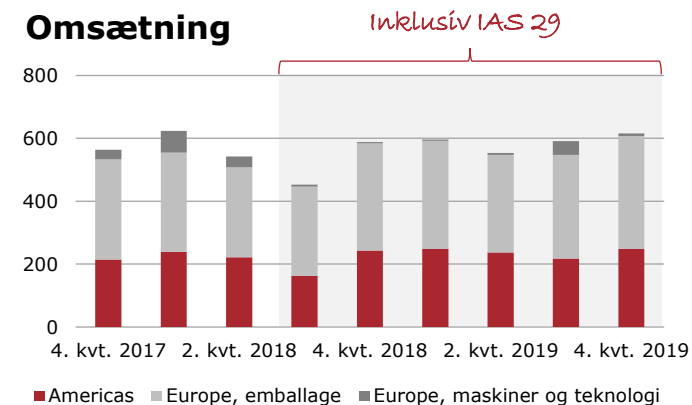
*Valutakursudsving (særligt i ARS) påvirkede omsætningen negativt med 124 mio. kr., mens den samlede effekt på driftsresultatet var begrænset i 2019.*

## Finansielle resultater

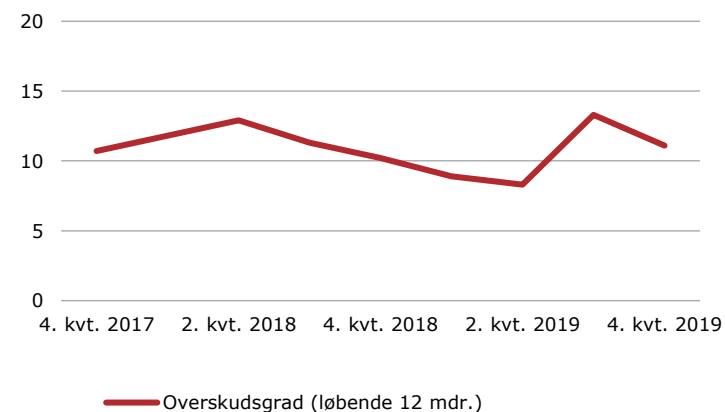
- Stærk udvikling i omsætningen trods lavere maskinsalg
  - Solid volumenvækst og øget premiumandel løftede kerneforretningen 10%
  - Salg af maskiner og teknologi udgjorde 61 mio. kr. (2018: 115 mio. kr.)
- Forbedret lønsomhed i kerneforretningen
  - Volumenvækst og højere premiumandel
  - Suppleret af licensindtægt fra patentsag

Mio. kr.	2019	2019 ekskl. IAS 29	2018	2018 ekskl. IAS 29
Omsætning	2.356	2.361	2.224	2.207
Driftsresultat	250	262	215	226
Særlige poster	0	0	(33)	(33)
Resultat	167	185	96	103
Frie pengestrømme (drift og investering)	100	100	136	136
Investeret kapital	1.502	1.455	1.321	1.288
Overskudsgrad, %	10,6	11,1	9,7	10,2
Afkast af investeret kapital (ROIC), %	16,9	18,2	16,0	17,2

### Omsætning



### Overskudsgrad ekskl. IAS 29



# Strategi – tendenser og styrker

## Tendenser

### Demografi

# 10

mia. mennesker  
i 2050



Befolkningstilvækst  
Velstandsfremgang  
Urbanisering  
Fremgang i detailhandel

### Bæredygtighed

# 4x

plasticforbrug  
i 2050



Tiltagende opmærksomhed  
Forbud mod engangsplastic  
Velafrøvet alternativ

### Forbrugeradfærd

# 58%

flere produktlanceringer  
i 2018 versus 2014



Øget forbrug  
Efterspørgsel efter flere ægtyper  
Fokus på ernæring og dyrevelfærd  
Klar differentiering af æg

## Styrker

### Ekspertise



Kunderådgivning  
Forbrugerundersøgelser  
Databaseret tilgang

### Platform



Solide markedspositioner  
+50 lande  
12 fabrikker + 2 i 2020

### Produkter



Alsidig portefølje  
Fornybar og tilpasset  
FSC og CO<sub>2</sub>-neutral

### Teknologi



Velafrøvet 1936  
Markedsleder  
Internt og eksternt



## Strategi – fokus

### Kapacitet



- Øget kapacitet
- Styrket tilstedeværelse i eksisterende markeder
- Udforske nye markeder

#### Tiltag

Tilføjet kapacitet i Europa og Argentina

Væsentlige ekspansion i 2020

Opkøb i Indien i 2020

### Effektivisering



- Fortsat omkostningsfokus
- Automatisering
- Forbedrede processer og metoder

#### Tiltag

Investering i automatisering

Implementering af teknologi

Tilpasning af organisationen

Øget produktion/medarbejder

### Markedsføring



- Fokus på ekspertise og produkter
- Fremhæv miljøvenlig profil

#### Tiltag

Flere forbrugerundersøgelser

Kunderådgivning

Intensiveret marketing

## Forventninger og ambitioner

### Forventninger 2020

Omsætning

**2,4-2,6**  
mia. kr.

Overskudsgrad\*

**10-12%**

Investeringer

**~400**  
mio. kr.

\*Før justering for hyperinflation

- Volumenvækst i kerneforretningen
- Moderat øget salg af maskiner og teknologi
- Moderat bidrag fra indisk opkøb
- Investeringer indeholder det betingede indiske opkøb for 119 mio. kr.

### 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 risikostyring samt note 31 i årsrapporten 2019.*

# 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:

- Jan Klarskov Henriksen
- Jan Madsen
- Karen Hækkerup
- Marianne Schelde
- Steen Parsholt

Bestyrelsesformand Agnete Raaschou-Nielsen ønsker ikke genvalg

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

## Punkt 6: Godkendelse af vederlag for 2020

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
  
- Medlemmer af nominerings- og vederlagsudvalget modtager ikke vederlag for deltagelse i udvalget

Vederlag til bestyrelsen og direktionen for 2017-2019 er oplyst i vederlagsrapporten for 2019

## 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: Forslag om ændring af vederlagspolitik

Bestyrelsen har foreslået at ændre vederlagspolitikken

- Tilpasning til nye indholdsmæssige krav i selskabslovens § 139 og § 139a
- Øget fleksibilitet
- Den ændrede vederlagspolitik svarer i det væsentligste til den gældende politik fra 2018

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender udkastet til revideret vederlagspolitik

## Punkt 10: Forslag om ændring af vedtægter

Bestyrelsen har foreslået ændringer til følgende punkter i selskabets vedtægter:

- **10a) Vedtægternes punkter 4.7 og 12.9-12.11**
  - 4.7: Selskabets ejerbogsfører ændres fra VP Investor Services A/S til Computershare A/S
  - 12.9-12.11: Enkelte sproglige præciseringer og tilpasninger uden materiel betydning vedrørende vedtagelseskrav til beslutninger på generalforsamlinger
- **10b) Øvrige punkter**
  - 8.2: Tønder Kommune er udtaget som afholdelsessted for generalforsamling
  - 8a.1: Mulighed for at afholde fuldstændig elektronisk generalforsamling og konsekvensrettelser i punkterne 8.7 (viii) og 12.4
  - 10.1: Nyt dagsordenspunkt til generalforsamling indsat – godkendelse af vederlag
  - 12.6: Frist for modtagelse af brevstemmer præciseres
  - 15.1: Tilpasning af bestemmelse om ansættelse af direktion til selskabets praksis
  - 18.1: Tilpasning af tegningsregel til Erhvervsstyrelsens registreringssystem
  - Sproglige præciseringer i punkterne 8a, 12a.3, 12a.4 og 14.1

## Punkt 11: Bemyndigelse til dirigenten

Forslag fra bestyrelsen om at bemyndige dirigenten, med fuld substitutionsret, 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 12: Eventuell

Eventuell

# Generalforsamling

Brødrene Hartmann A/S

21. april 2020

