

## Vederlagsrapport 2020

Denne vederlagsrapport giver et samlet overblik over aflønningen af medlemmer af Hartmanns bestyrelse og registrerede direktion i 2020 med sammenligningstal for 2019. Vederlagsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b og Hartmanns vederlagspolitik, der blev godkendt på generalforsamlingen den 21. april 2020 og er tilgængelig på [www.hartmann-packaging.com](http://www.hartmann-packaging.com).

De overordnede formål med vederlagspolitikken er at:

- sikre sammenfald mellem direktionens interesser og selskabets samt aktionærernes interesser,
- motivere, fastholde og tiltrække ledelsesmedlemmer med de faglige og personlige kompetencer, der er nødvendige for en succesfuld drift af selskabet,
- fastholde direktionens motivation for at opfylde de mål, bestyrelsen fastsætter,
- medvirke til at fremme værdiskabelsen i selskabet og dermed til at understøtte selskabets forretningsstrategi, og
- medvirke til at understøtte selskabets bæredygtighed, herunder selskabets ønske om at drive en ordentlig og sund virksomhed, der skaber trivsel, sikkert arbejdsmiljø, vækst og udvikling.

Oplysningerne i denne vederlagsrapport er hovedsageligt udtaget af de reviderede årsrapporter for 2019 og 2020, der er tilgængelige på [www.hartmann-packaging.com](http://www.hartmann-packaging.com).

### Overblik over Hartmanns økonomisk udvikling i 2020

Hartmann skabte stærk forretningsmæssig og økonomisk fremgang i 2020 med 9% vækst i omsætningen til 2.567 mio. kr. og 73% vækst i driftsresultatet før særlige poster og justering for hyperinflation til 452 mio. kr. svarende til en historisk høj overskudsgrad på 17,5%. Investeringerne udgjorde 437 mio. kr. mod 197 mio. kr. i 2019.

Som følge af den stærke udvikling og opfyldelse af de to finansielle måltal udbetales der kontant bonus til direktionen med en målopfyldelse på 93% for 2020.

### Vederlag til bestyrelsen

Det årlige honorar til bestyrelsen skal være i overensstemmelse med markedspraksis for andre sammenlignelige virksomheder og fastsættes i forhold til arbejdets omfang og karakter samt de påkrævede kompetencer, indsats og ansvar.

Vederlaget til bestyrelsen er et fast honorar, der godkendes på selskabets ordinære generalforsamling. Menige medlemmer honoreres med et årligt grundhonorar på 225.000 kr. pr. medlem. Næstformanden modtager 1,5 gange grundhonoraret og formanden 3 gange grundhonoraret.

Derudover udgør vederlaget til revisionsudvalget et fast honorar, der også godkendes på selskabets ordinære generalforsamling. Menige medlemmer honoreres med et årligt honorar på 112.500 kr. pr. medlem. Formanden modtager 337.500 kr. i honorar svarende til 1,5 gange grundhonoraret. Deltagelse i nominerings- og vederlagsudvalget honoreres ikke.

Der kan herudover udbetales et skønmæssigt vederlag for ad hoc-arbejde, men denne mulighed blev ikke anvendt i 2020. Bestyrelsen er ikke omfattet af en pensionsordning og modtager ikke incitamentsaflønnning eller øvrige goder.

Vederlaget for 2020 blev godkendt af generalforsamlingen den 21. april 2020.

### Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer 2019-2020

t.kr.	Stilling	År	Bestyrelse	Udvalg	I alt
Agnete Raaschou-Nielsen	Bestyrelsesformand og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget (til april 2020)	2020	225,0	-	<b>225,0</b>
		2019	675,0	-	<b>675,0</b>
Jan Klarskov Henriksen	Bestyrelsesformand og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget (bestyrelsesformand fra april 2020)	2020	562,5	-	<b>562,5</b>
		2019	225,0	-	<b>225,0</b>
Jan Madsen	Medlem af bestyrelsen og revisionsudvalget (fra april 2019)	2020	225,0	112,5	<b>337,5</b>
		2019	168,8	84,4	<b>253,2</b>
Jørn Mørkeberg Nielsen	Medlem af bestyrelsen og revisionsudvalget (til april 2019)	2020	-	-	-
		2019	75,0	37,5	<b>112,5</b>
Karen Angelo Hækkerup	Medlem af bestyrelsen (fra april 2019)	2020	225,0	-	<b>225,0</b>
		2019	168,8	-	<b>168,8</b>
Marianne Schelde	Medlem af bestyrelsen og revisionsudvalget (fra april 2019)	2020	225,0	112,5	<b>337,5</b>
		2019	168,8	84,4	<b>253,2</b>
Steen Parsholt	Næstformand for bestyrelsen, formand for revisionsudvalget og medlem af nominerings- og vederlagsudvalget	2020	337,5	337,5	<b>675,0</b>
		2019	337,5	337,5	<b>675,0</b>
<i>Medarbejdervalgte</i>					
Andy Hansen	Medlem af bestyrelsen (til april 2020)	2020	75,0	-	<b>75,0</b>
		2019	225,0	-	<b>225,0</b>
Danny Fleischer	Medlem af bestyrelsen (fra april 2020)	2020	168,8	-	<b>168,8</b>
		2019	-	-	-
Palle Skade Andersen	Medlem af bestyrelsen	2020	225,0	-	<b>225,0</b>
		2019	225,0	-	<b>225,0</b>
Vederlag i alt 2020			<b>2.268,8</b>	<b>562,5</b>	<b>2.831,3</b>
Vederlag i alt 2019			<b>2.268,9</b>	<b>543,8</b>	<b>2.812,7</b>

Det offentliggjorte vederlag omfatter ikke refunderede udgifter afholdt af de individuelle bestyrelsesmedlemmer i forbindelse med mødeaktivitet i Hartmann.

## Vederlag til direktionen

For at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence er elementerne i direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til dens arbejdsopgaver og værdiskabelse samt vilkår i andre sammenlignelige danske børsnoterede virksomheder. Vederlaget til direktionen omfatter fast løn, pension, kortsigtet kontant bonus, samt andre sædvanlige personalegoder. De enkelte vederlagselementer vægtes ud fra ønsket om at sikre en fortsat positiv udvikling af Hartmann på både kort og langt sigt.

I 2020 var aflønningen af direktionen baseret på:

- **Grundlønnen** er markedskonform og fastsat på baggrund af direktionsmedlemmets kompetencer, performance og erfaring, arbejdets omfang og det med stillingen forbundne ansvar for det enkelte direktionsmedlem. Endelig er der taget højde for sammenligning med lønstigningstakten for ledende og øvrige medarbejdere i selskabet.
- **Pension** tildeles som bidragsbaseret pensionsordning og udgør op til 10% af grundlønnen.
- **Øvrige goder** består af personalegoder i form af fri bil, bredbåndsoptakning i hjemmet, mobiltelefon, avis og sundhedsforsikring.
- **Kortsigtet kontant bonus** er tildelt individuelt efter konkret indfrielse af finansielle og personlige mål for det pågældende år og kan maksimalt udgøre 50% af hvert deltagende direktionsmedlems grundløn.

Det variable vederlag har i 2020 alene været udgjort af det omtalte etårige bonusprogram. På sigt har bestyrelsen til hensigt at gøre brug af vederlagspolitikens mulighed for at anvende både årlig og flerårig bonus til direktionen for at styrke sammenhængen mellem den samlede aflønning og målsætningen om at skabe høj, langsigtet værditilvækst. Bestyrelsen overvejer derudover at indføre ikke-finansielle KPI'er med fokus på bæredygtighed i direktionsmedlemmernes variable vederlag. Den samlede aflønning af direktionen skete i 2020 i overensstemmelse med den vedtagne vederlagspolitik.

## Vederlag til individuelle direktionsmedlemmer 2019-2020

t.kr.	Stilling	År	Fast vederlag			Variabelt vederlag		I alt
			Grundløn	Pension	Øvrige goder	Kortsigtet bonus	Langsigtet bonus	
Torben Rosenkrantz-Theil	Administrerende direktør	2020	3.768	377	182	1.749	0	<b>6.076</b>
		<i>Andel</i>	<i>62%</i>	<i>6%</i>	<i>3%</i>	<i>29%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
		2019	3.557	355	182	1.608	0	<b>5.702</b>
		<i>Andel</i>	<i>63%</i>	<i>6%</i>	<i>3%</i>	<i>28%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
Flemming Steen	Koncernfinans-direktør	2020	3.096	11	221	1.293	0	<b>4.621</b>
		<i>Andel</i>	<i>67%</i>	<i>0%</i>	<i>5%</i>	<i>28%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
		2019	2.952	9	240	1.201	0	<b>4.402</b>
		<i>Andel</i>	<i>67%</i>	<i>0%</i>	<i>6%</i>	<i>27%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>
Vederlag i alt 2020			<b>6.864</b>	<b>388</b>	<b>403</b>	<b>3.042</b>	<b>0</b>	<b>10.697</b>
Vederlag i alt 2019			<b>6.509</b>	<b>364</b>	<b>422</b>	<b>2.809</b>	<b>0</b>	<b>10.104</b>

**Kortsigtet kontant bonus til individuelle direktionsmedlemmer 2019-2020**

t.kr.	Stilling	2020			2019		
		Vægt	Optjent bonus	Maksimum Bonus	Vægt	Optjent bonus	Maksimum bonus
Torben Rosenkrantz-Theil	Administrerende direktør						
<i>KPI'er:</i>							
Omsætning		40%	619	754	40%	541	720
Overskudsgrad		60%	1.130	1.130	60%	1.067	1.080
			<b>1.749</b>	<b>1.884</b>		<b>1.608</b>	<b>1.800</b>
Målopfyldelesgrad			93%			89%	
Flemming Steen	Koncernfinans-direktør						
<i>KPI'er:</i>							
Omsætning		40%	457	557	40%	404	540
Overskudsgrad		60%	836	836	60%	797	810
			<b>1.293</b>	<b>1.393</b>		<b>1.201</b>	<b>1.350</b>
Målopfyldelesgrad			93%			89%	

Tildelingen af kortsigtet kontant bonus til de individuelle direktionsmedlemmer er baseret på indfrielse af konkrete målsætninger for Hartmanns omsætning og overskudsgrad for særlige poster og justering for hyperinflation i 2020. I 2020 var målsætningen en omsætning på 2,4-2,6 mia. kr. og en overskudsgrad 10-12%, hvilket blev realiseret med en omsætning på 2.567 mio. kr. og en overskudsgrad på 17,5%.

**Opsigelsesvilkår og fratrædelsesgodtgørelse**

Medlemmer af koncerndirektionen har et opsigelsesvarsel på 12 måneder i tilfælde af opsigelse fra Hartmanns side. Hvis en kontrollerende andel af aktierne i selskabet skifter ejer, forlænges dette opsigelsesvarsel til 18 måneder med virkning fra den dag, hvor kontrollen overgår. Det forlængede varsel gælder indtil 18 måneder efter overdragelsen. Der er ikke indgået aftaler om udbetaling af fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse. Der er dog indgået aftaler om udbetaling af efterløn ved død under ansættelsen på løbende måned og op til 6 måneders vederlag til direktørens ægtefælle eller samlever, subsidiært børn under 18 år.

Hartmann kan under særlige omstændigheder helt eller delvist kræve variabelt vederlag tilbagebetalt (claw-back) fra det eller de relevante direktionsmedlem(mer), hvis udbetaling har fundet sted på et forkert eller ikke retvisende datagrundlag. Det har ikke været aktuelt i 2020 eller 2019.

**Sammenligning af aflønning og regnskabstal 2019-2020**

t.kr.	2020	Ændring	2019
<b>Direktion – aflønning</b>			
Torben Rosenkrantz-Theil	6.076	7%	5.702
Flemming Steen	4.621	5%	4.402
<b>Bestyrelse – aflønning</b>			
Agnete Raaschou-Nielsen (til april 2020)	225	-67%	675
Jan Klarskov Henriksen	563	150%	225
Jan Madsen (fra april 2019)	338	33%	253
Jørn Mørkeberg Nielsen (til april 2019)	0	-100%	113
Karen Angelo Hækkerup (fra april 2019)	225	33%	169
Marianne Schelde (fra april 2019)	338	33%	253
Steen Parsholt	675	0%	675
Andy Hansen (til april 2020)	75	-67%	225
Danny Fleischer (fra april 2020)	169	-	-
Palle Skade Andersen	225	0%	225
<b>Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning</b>			
Hartmanns medarbejdere, moderselskab (FTE)		6%	
<b>Hartmanns resultater</b>			
Omsætning, mio. kr.	2.567	9%	2.356
Overskudsgrad, %	17,5	6,4%-pt.	11,1%

\*Overskudsgraden beregnes ud fra resultat af primær drift før særlige poster og eksklusiv effekt af hyperinflation.

## Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 for Brødrene Hartmann A/S.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt af aktionærerne på selskabets generalforsamling den 21. april 2020 og er uden væsentlig fejlinformation og mangler, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets generalforsamling.

Gentofte, 9. marts 2021

Bestyrelse

---

Jan Klarskov Henriksen  
Formand

---

Steen Parsholt  
Næstformand

---

Jan Madsen

---

Karen Angelo Hækkerup

---

Marianne Schelde

---

Danny Fleischer

---

Palle Skade Andersen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Brødrene Hartmann A/S

Vi har undersøgt, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2020.

#### Ledelsens ansvar

Selskabets ledelse har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b og vederlagspolitikken, som er godkendt af den ordinære generalforsamling.

Desuden har selskabets ledelse ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Det er vores ansvar at udtrykke en konklusion om, hvorvidt ledelsen har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR - danske revisorerers retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Vores undersøgelser har omfattet en undersøgelse af, om vederlagsrapporten indeholder, i det omfang det er relevant, de i selskabsloven § 139 b, stk. 3, punkt 1-6 angivne oplysninger om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at ledelsen, i alle væsentlige henseender, har overholdt sine forpligtelser til at medtage de i henhold til selskabsloven § 139 b, stk. 3 angivne oplysninger i selskabets vederlagsrapport for 2020.

Gentofte, 9. marts 2021

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

---

Kim Takata Mücke  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10944

---

Casper Hjerresen Buhl Christensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne41363