

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Gentofte, den 20. april 2012

Meddelelse nr. 8/2012

Kontaktperson: CEO Michael Rohde Pedersen

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2012.

VEDTÆGTER FOR BRØDRENE HARTMANN A/S

1 Selskabets navn

1.1 Selskabets navn er BRØDRENE HARTMANN A/S.

1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under navnene: HARTMANN BROTHERS LTD. A/S (BRØDRENE HARTMANN A/S), HARTMANN EMBALLAGE A/S (BRØDRENE HARTMANN A/S), SKANDINAVISK EMBALLAGE A/S (BRØDRENE HARTMANN A/S), SCANDINAVIAN PACKING COMPANY LTD. A/S (BRØDRENE HARTMANN A/S).

2 Selskabets koncernsprog

2.1 Selskabets koncernsprog er dansk og for så vidt angår bestyrelsesmøder og dokumenter udarbejdet til brug for arbejdet i bestyrelsen ligeledes engelsk.

3 Selskabets formål

3.1 Selskabets formål er at drive fabrikation og handel og anden dermed i forbindelse stående virksomhed, herunder investering i andre selskaber.

4 Aktiekapital, aktier og ejerbog

- 4.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 140.301.800. Aktiekapitalen er fordelt i aktier à DKK 20 eller multipla heraf. Aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og er udstedt gennem VP Securities A/S.
- 4.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 4.3 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- 4.4 Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 4.5 Aktierne udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog (aktiebog).
- 4.6 Aktierne er omsætningspapirer.
- 4.7 Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S.

5 Aktiernes omsættelighed

- 5.1 Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

6 Udbytte

- 6.1 Udbytte betales til aktionærerne ved overførsel gennem VP Securities A/S.
- 6.2 Udbytte, der ikke har været hævet inden 3 år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabet.

7 Kapitaludvidelser

- 7.1 Ved senere udvidelse af selskabets aktiekapital skal de nye aktier tilbydes de gamle aktionærer i forhold til deres besiddelse af gamle aktier, medmindre generalforsamlingen bestemmer andet med den i vedtægternes punkt 12.10 nævnte majoritet.

8 Generalforsamling og indkaldelse

- 8.1 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end 5 ugers og, medmindre selskabsloven tillader en kortere frist, ikke mindre end 3 ugers varsel. Indkaldelse sker skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom, samt i Erhvervsstyrelsens it-system. Indkaldelsen skal samtidig tillige offentliggøres på selskabets hjemmeside.
- 8.2 Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune (som registreret i Erhvervsstyrelsens it-system), i Københavns Kommune eller Tønder Kommune.
- 8.3 Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes og være modtaget i Erhvervsstyrelsen senest fire måneder efter regnskabsårets slutning. Den reviderede og godkendte årsrapport skal uden ugrundet ophold efter godkendelse indsendes til Erhvervsstyrelsen.
- 8.4 Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være skriftligt fremsat til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager bestyrelsen et forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel kan optages på dagsordenen.
- 8.5 Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionærerne, jf. vedtægternes punkt 8.4.
- 8.6 Ekstraordinær generalforsamling afholdes foruden i henhold til generalforsamlingsbeslutning, når bestyrelsen eller revisor har forlangt det. Endvidere skal den ekstraordinære generalforsamling indkaldes inden 2 uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen.

- 8.7 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling skal som minimum indeholde de oplysninger, der fremgår nedenfor.
- (i) Tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt dagsordenen og en beskrivelse af samtlige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
 - (ii) Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret.
 - (iii) Den i vedtægternes punkt 12.5 nævnte registreringsdato med en tydeliggørelse af, at det alene er selskaber eller personer, der på denne dato er aktionærer i selskabet, der har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
 - (iv) Angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag kan fås.
 - (v) Den nøjagtige internetadresse til selskabets hjemmeside, hvor dagsordenen og de øvrige dokumenter nævnt i vedtægternes punkt 11 vil blive gjort tilgængelige.
 - (vi) Proceduren for stemmeafgivning ved fuldmagt, derunder at selskabet vil stille en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen, samt en angivelse af, hvilke kommunikationsmidler selskabet accepterer i forbindelse med elektronisk meddelelse om udpegelse af fuldmægtige.
 - (vii) Procedurerne for stemmeafgivning per brev eller elektronisk samt angivelse af aktionærernes ret til at stille spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen samt den i vedtægternes punkt 12.7 nævnte frist for indsendelse af sådanne spørgsmål til selskabet inden generalforsamlingens afholdelse.

- (viii) Såfremt generalforsamlingen gennemføres delvist elektronisk, jf. vedtægternes punkt 8a, skal indkaldelsen tillige indeholde oplysning derom samt om tilmelding og de nærmere krav til de elektroniske systemer, som skal anvendes ved elektronisk deltagelse i generalforsamlingen. Indkaldelsen skal tillige angive, at de nærmere oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

8a Delvis elektronisk generalforsamling

- 8a.1 Bestyrelsen kan, når den anser det for hensigtsmæssigt og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, tilbyde aktionærerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde (delvis elektronisk generalforsamling). Aktionærerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vil til sin tid kunne findes på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger, ligesom de i selskabets ejerbog noterede aktionærer vil modtage skriftlig meddelelse herom.

9 Dirigent, protokol og afstemningsresultat

- 9.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen forud valgt dirigent, der ikke behøver at være aktionær. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandling, derunder forhandlingerne, stemmeafgivning og resultat heraf.
- 9.2 Over det på generalforsamlingen passerende føres en protokol, der underskrives af dirigenten.
- 9.3 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne gøres tilgængelig for selskabets aktionærer.
- 9.4 Generalforsamlingsprotokollen skal for hver beslutning som udgangspunkt indeholde en fuldstændig redegørelse for afstemningen, derunder oplysninger om (i) hvor mange aktier, der er afgivet gyldige stemmer for, (ii) den andel af

aktiekapitalen, som disse stemmer repræsenterer, (iii) det samlede antal gyldige stemmer, (iv) antallet af stemmer for og imod hvert beslutningsforslag og (v) antallet af eventuelle stemmeundladelser.

9.5 Ønsker ingen af aktionærerne en fuldstændig redegørelse for afstemningerne, jf. punkt 9.4, er det kun nødvendigt i generalforsamlingsprotokollen at fastslå afstemningsresultatet for hver beslutning.

9.6 Dirigenten skal således i forbindelse med hver generalforsamlingsbeslutning have afklaret, hvorvidt ingen af aktionærerne ønsker en fuldstændig redegørelse for afstemningen.

9.7 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal afstemningsresultatet offentliggøres på selskabets hjemmeside.

10 Dagsorden

10.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- (i) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
- (ii) Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
- (iii) Beslutning om meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse.
- (iv) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- (v) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- (vi) Valg af revisor.
- (vii) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- (viii) Eventuelt.

II Dagsordenen med tilhørende dokumenters tilgængelighed for aktionærerne på selskabets hjemmeside

II.1 Medmindre selskabsloven foreskriver en kortere frist, skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen (inklusive dagen for dennes afholdelse):

- (i) Indkaldelsen med de oplysninger, der fremgår af vedtægternes punkt 8.7.
- (ii) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- (iii) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, derunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport.
- (iv) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- (v) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivning ved fuldmagt og ved stemmeafgivning per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.

12 Stemmeret og møderet m.v.

12.1 På generalforsamlingen har enhver aktionær stemmeret i henhold til nedenstående regler.

12.2 Aktionærernes ret til at møde samt til at afgive stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jf. vedtægternes punkt 12.6, i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes punkt 12.5. Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og den generalforsamling, denne dato knytter sig

til, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.

- 12.3 For at kunne møde på selskabets generalforsamling skal aktionærerne senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse mod behørig legitimation have fremsat anmodning over for selskabet om tildeling af adgangskort. Adgangskort udstedes til aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, jf. vedtægternes punkt 12.5.
- 12.4 Har bestyrelsen besluttet at afholde delvis elektronisk generalforsamling, jf. vedtægternes punkt 8a, skal aktionærer, der ønsker at deltage elektronisk i generalforsamlingen, senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse have tilmeldt sig denne som nærmere angivet på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger. I forbindelse med tilmeldingen gælder de samme krav som nævnt ovenfor vedrørende udstedelse af adgangskort.
- 12.5 Registreringsdatoen er den dato, der ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. Ved udløb af registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om aktieerhvervelser, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen. Meddelelser om aktiebesiddelser skal, for at kunne indføres i ejerbogen og medtages i opgørelsen, dokumenteres ved forevisning af udskrift fra VP Securities A/S eller anden lignende dokumentation, der ikke må være ældre end 1 måned. Denne dokumentation skal være modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.
- 12.6 Aktionærerne kan - i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen - vælge at afgive brevstemme, det vil sige at stemme skriftligt inden generalforsamlingen afholdes. Aktionærer, der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, enten per alm. post eller per e-mail, således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.

- 12.7 Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, såfremt disse spørgsmål er selskabet i hænde senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Adgangen til at stille spørgsmål inden generalforsamlingens afholdelse påvirker ikke aktionærernes ret til at stille eventuelle spørgsmål på selve generalforsamlingen.
- 12.8 Hvert aktiebeløb på DKK 20 giver 1 stemme på generalforsamlingen.
- 12.9 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages som udgangspunkt med simpelt stemmeflertal.
- 12.10 Til vedtagelse af beslutninger om ændringer af selskabets vedtægter kræves dog som udgangspunkt, at 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital stemmer for.
- 12.11 De nedenfor nævnte ændringer kan dog alene gennemføres, såfremt 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er der ikke på generalforsamlingen repræsenteret 2/3 af aktiekapitalen, men er forslaget vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede aktiekapital, indkaldes snarest muligt en ny generalforsamling, hvor forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. Dette gælder for følgende:
- (i) Beslutning om selskabets opløsning og ændring af vedtægternes punkt 3
 - (ii) Beslutning om ændring af vedtægternes punkt 4
 - (iii) Beslutning om ændring af vedtægternes punkt 5
 - (iv) Beslutning om ændring af vedtægternes punkt 7
 - (v) Beslutning om ændring af vedtægternes punkt 12.8, punkt 12.9, punkt 12.10 og punkt 12.11

(vi) **Beslutning om ændring af vedtægternes punkt 21**

- 12.12 Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Der gælder ingen tidsmæssige eller andre begrænsninger for fuldmagter, bortset fra fuldmagter til selskabets ledelse, der ikke kan gives for længere tid end 12 måneder og kun kan gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 12.13 En fuldmagt kan til enhver tid tilbagekaldes skriftligt af fuldmagtsgiveren.
- 12.14 Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.

12a Elektronisk kommunikation

- 12a.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at indføre elektronisk kommunikation mellem selskabet og dets aktionærer, hvorefter selskabet kan benytte elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post, som nærmere angivet nedenfor, i sin kommunikation med aktionærerne.
- 12a.2 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapport, delårsrapport, kvartalsrapport, fondsbørsmeddelelser, generalforsamlingsprotokollater, fuldmagtsblanketter, brevstemmeblanketter og adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne vil kunne sendes af selskabet til aktionærerne via e-mail, når bestyrelsen beslutter at indføre elektronisk kommunikation.
- 12a.3 Ovennævnte dokumenter, bortset fra adgangskort til generalforsamlingen, vil tillige blive offentliggjort på selskabets hjemmeside, når bestyrelsen beslutter at indføre elektronisk kommunikation. På selskabets hjemmeside vil der tillige kunne findes oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

- 12a.4 Selskabet skal ved brev til de i ejerbogen noterede aktionærer give aktionærerne meddelelse, når bestyrelsens bemyndigelse til at indføre elektronisk kommunikation udnyttes.

13 Bestyrelsen

- 13.1 Bestyrelsen består - foruden de repræsentanter for medarbejderne, som ifølge de til enhver tid gældende lovregler måtte være valgt som bestyrelsesmedlemmer - af mindst 3 og højst 8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
- 13.2 De enkelte bestyrelsesmedlemmer må ikke være ældre end 69 år ved indtrædelse i bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde bestyrelsen senest på den førstkomende ordinære generalforsamling, der afholdes efter den pågældendes 70 års fødselsdag.

14 Forretningsorden

- 14.1 Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand, der i formandens forfald træder i formandens sted.
- 14.2 Bestyrelsen fastsætter selv ved en forretningsorden de nærmere regler for sin virksomhed.
- 14.3 Bestyrelsen afholder møder som fastsat i forretningsordenen, samt i øvrigt når det efter formandens skøn er påkrævet, eller når det begæres af et medlem af bestyrelsen eller af et medlem af direktionen.
- 14.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede samtidig med, at mere end halvdelen af de af generalforsamlingen valgte medlemmer er til stede. Bestyrelsens beslutninger træffes ved flertal af de mødende bestyrelsesmedlemmer. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 14.5 Over det på møderne passerende føres en protokol, som underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

15 Ansættelse af direktion

- 15.1 Bestyrelsen ansætter 1-5 direktører, herunder 1 administrerende direktør samt eventuelt 1-4 direktører, eventuelt i form af en teknisk direktør, en finansdirektør, en økonomidirektør, en personaledirektør eller en marketingdirektør.

16 Afhændelse af fast ejendom

- 16.1 Afhændelse og pantsætning af selskabet tilhørende fast ejendom må ikke ske uden godkendelse af bestyrelsen.

17 Direktionen

- 17.1 Direktionen forestår ledelsen af den daglige drift under tilsyn af bestyrelsen og i overensstemmelse med de instrukser, som gives af denne.

17a Incitamentsaflønnning

- 17a.1 Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget af selskabets generalforsamling. Retningslinjerne er offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside.

18 Tegningsret

- 18.1 Selskabet tegnes af en administrerende direktør i forening med en anden direktør eller i forening med formanden eller næstformanden for bestyrelsen eller af den samlede bestyrelse.

19 Regnskabsafslutning

- 19.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

20 Årsrapport

- 20.1 Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen for 1 år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.

21 Anvendelse af overskud

- 21.1 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat og opgøres under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser. Om anvendelsen af overskuddet træffer generalforsamlingen bestemmelse efter bestyrelsens indstilling.

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 11. april 2012.