

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I H+H INTERNATIONAL A/S

Den 26. marts 2021, kl. 10:00 afholdtes ordinær generalforsamling i H+H International A/S, CVR nr. 49 61 98 12 som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden fysisk fremmøde med følgende dagsorden:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2020
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2020
5. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2020
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2021
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer
8. Valg af revisor
9. Valg af medlemmer til bestyrelsen
10. Eventuel

Velkomst

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Kære aktionærer.

Som formand for bestyrelsen vil jeg gerne byde jer velkommen til den ordinære generalforsamling for H+H International A/S.

Igen i år afholdes vores ordinære generalforsamling under ekstraordinære omstændigheder grundet den coronapandemi, som påvirker os alle.

Den ordinære generalforsamling afholdes i år derfor i et fuldstændig elektronisk format.

COVID-19 har lært os alle at finde nye måder at arbejde på, og jeg vil gerne indledningsvis takke alle selskabets medarbejdere for deres tålmodighed, tilpasningsevne og indsats for fortsat at servicere vores kunder og samarbejdspartnere.

Og til jer – vores aktionærer – jeres fleksibilitet og accept disse ændrede vilkår for afholdelse af generalforsamlingen er særdeles værdsat.

Og med de ord vil jeg fortsætte med dagens program.

Igen i år har bestyrelsen valgt advokat Thomas Weincke som dirigent.

Jeg beder hermed Thomas tage ordet og lede os igennem generalforsamlingen.

Formalia og dagsorden

Dirigent, Thomas Weincke

Tak til bestyrelsen for hvervet. Én af mine opgaver som dirigent er at bekræfte, hvorvidt formalia er opfyldt, og at generalforsamlingen er lovlig og rettidigt indkaldt og er beslutningsdygtig med hensyn til de punkter, som fremgår af dagsordenen i indkaldelsen.

Jeg kan oplyse, at indkaldelsen til den ordinære generalforsamling blev offentliggjort via en fondsbørsmeddelelse til Nasdaq Copenhagen samt på selskabets hjemmeside den 4. marts i år, ligesom indkaldelsen samme dag blev sendt pr. e-mail til de aktionærer, som er noteret i selskabets ejerbog, og som har registreret deres e-mailadresse i H+H's aktionærportal.

Derudover er indkaldelsen udsendt via det aktieudstedende pengeinstitut, Danske Bank, alt i henhold til implementeringen af sidste del af aktionærrettighedsdirektivet (SRD II), som trådte i kraft med virkning pr. 3. september 2020.

Jeg kan endvidere oplyse, at alle øvrige krav til indkaldelse af generalforsamlingen i henhold til selskabsloven og pkt. 6.2 i selskabets vedtægter er opfyldt.

På dette grundlag skal jeg hermed konkludere, at generalforsamlingen er lovligt og rettidigt indkaldt og at generalforsamlingen er beslutningsdygtig med hensyn til de punkter, som fremgår af dagsordenen.

Hvis nogen skulle være af en anden opfattelse, hører jeg det gerne nu og vi holder en kort pause i transmissionen for at give mulighed for at vi kan registrere eventuelle bemærkninger.

Dette lader ikke til at være tilfældet.

Jeg skal endvidere oplyse, at 49 % af selskabets aktiekapital og tilsvarende andel af stemmerne er repræsenteret på generalforsamlingen.

Som sædvanligt vil aktionærerne efter præsentationen af hvert punkt på dagsordenen have mulighed for at stille spørgsmål og kommentere, hvilket vil foregå online i chat-funktionen som I ser i venstre side.

For at indsende sit spørgsmål eller indlæg under generalforsamlingen skal man trykke på ikonet med de to talebobler i venstre side for at få chat-funktionen frem. Tekstfeltet der skal skrives i, findes i bunden af skærmen. Når der trykkes på "send" pilen til højre, bekræftes modtagelsen på skærmen.

Vi opfordrer til at indsende spørgsmål, hurtigst muligt med det konkrete dagsordenspunkt angivet.

Indlæg vil herefter blive læst op og efterfølgende besvaret mundtligt i forbindelse med det relevante dagsordenspunkt.

Vi vil løbende holde korte pause, som vi gjorde lige før, for at give aktionærerne tid til at komme med eventuelle spørgsmål eller bemærkninger til dagsordenens punkter.

Hvis I oplever tekniske udfordringer, kan I og er velkomne til at kontakte Computershares HelpDesk på 4546 0997.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling 2021 er som følger:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2020
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2020
5. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2020
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2021
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer
8. Valg af revisor
9. Valg af medlemmer til bestyrelsen
10. Eventuelt

Som vi plejer at gøre, så vil dagsordenens punkt 1 og punkt 2, omhandlende ledelsens beretning og fremlæggelse af den reviderede årsrapport, foregå under ét.

Selve godkendelsen af årsrapporten vil dog blive behandlet separat efter ledelsens beretning og fremlæggelse af årsrapporten, og efter ledelsen har besvaret eventuelle spørgsmål fra generalforsamlingens deltagere, hvilket. Som nævnt, vil foregå online via webcasten som vi tidligere beskrev fremgangsmåden for.

I henhold til dagsordenens punkt 7 er der indkommet følgende forslag fra bestyrelsen:

- a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- b. Bemyndigelse til bestyrelsen i vedtægterne til at afholde fuldstændig elektroniske generalforsamlinger
- c. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Jeg skal komme nærmere tilbage til forslagene under afstemningspunkterne.

Inden vi går videre til gennemgang af dagsordenens punkter, kan jeg oplyse, at med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet i forhold til den repræsenterede kapital, har selskabet sikret det nødvendige flertal, endog markant flertal, for beslutningspunkterne på den ordinære generalforsamling.

I det lys vil jeg foreslå at anvende undtagelsen til selskabslovens § 101, stk. 5, hvorefter en fuldstændig redegørelse af afstemningsresultaterne kan undlades, hvis ingen aktionærer kræver en sådan redegørelse jf. selskabslovens § 101, stk. 6.

Jeg skal i den forbindelse høre, om der er nogen aktionærer, der har indvendinger eller bemærkninger hertil.

Hvis det skulle være tilfældet, skal I venligst tilkendegive det nu. Det kan som nævnt ske, ved at man benytter chat-funktionen i venstre side ved at trykke på ikonet med de 2 talebobler.

Vi holder nu en kort pause i transmissionen for at give mulighed for kommentarer.

Vi har ikke modtaget nogen bemærkninger fra nogen aktionærer og kan hermed konkludere, at der ikke er et ønske om en skriftlig afstemning.

Med disse praktiske bemærkninger og ord, så overlader jeg hermed ordet til bestyrelsesformand Kent Arentoft, der sammen med administrerende direktør Michael Andersen, vil aflægge beregning om selskabets virksomhed i det forgangne år og fremlægge selskabets årsrapport.

Ad dagsordenspunkt 1 og 2

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Jeg vil nu fremlægge ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år, hvorefter Michael Andersen vil præsentere årsrapporten for 2020.

2020 var et særdeles tilfredsstillende år for H+H.

På trods af en organisk vækst på minus 6 procent, nåede EBIT det næsthøjeste niveau i selskabets historie, mens overskuddet efter skat var det højeste nogensinde.

Gennem flere års arbejde med at konsolidere det nord- og centraleuropæiske marked har H+H opnået en balanceret platform centreret omkring tre regioner: Storbritannien, det centrale Vesteuropa og Polen.

I alle vores markeder har vi en markedsledende position som enten nummer 1 eller en stærk nummer 2.

Vores forretning er centreret omkring 2 produktlinjer, porebeton og kalksandsten, som udgjorde henholdsvis 68 procent og 32 procent af omsætningen i 2020.

Med denne velbalancerede platform er H+H godt rustet til at fortsætte den strategiske vækstrejse.

De næste skridt vil være at fortsætte med at konsolidere det tyske marked for fortsat at øge markedsandelen og opnå yderligere synergier.

Samtidig afsøger vi også andre eventuelle vækstmuligheder i tilstødende geografiske markeder samt udvidelse af produktporteføljen.

Bestyrelsen i H+H ser fortsat selskabet som en vækstcase.

Siden 2014 har vi opkøbt 22 fabrikker, senest i 2020 med købet af én porebetonfabrik i Lausnitz nær Dresden i Tyskland.

Dette opkøb var i tråd med vores fortsatte ambition om at konsolidere det tyske marked.

Samlet set har disse opkøb tilført næsten 400 million kroner i årlig EBITDA fra 1.1 milliarder kroner i investeringer i opkøb gennem perioden.

På trods af de udfordringer, som vi fortsat ser som følge af COVID-19, forbliver vækst gennem opkøb i nuværende eller nærtliggende markeder et vigtigt punkt på vores strategiske agenda.

Vi har fortsat en række mulige opkøbsemner i kikkerten, og vi ser frem til at genoptage dialogen med disse i 2021.

I slutningen af 2020 etablerede H+H en Innovationsfunktion med ressourcer dedikeret til arbejdet med innovation af vores produkter og serviceydelser.

Afdelingen vil have et særligt fokus på forbedringen af produkternes CO₂-egenskaber samt forbedringer af kundernes produktivitet ved monteringen af vores produkter.

Ydermere vil afdelingen undersøge mulighederne for løsninger, der passer bedre ind i renoverings-, vedligeholdelses- og forbedringsbranchen. Der vil være øget energieffektivitet og reducere bygningers CO₂-udledning over hele deres levetid.

Konstruktion og drift af bygninger udgør en signifikant andel af verdens energiforbrug og udledning af drivhusgasser, der som bekendt forårsager klimaændringer, hvilket er en af de største udfordringer vi står over for i dag.

I 2020 nåede vi en vigtig milepæl på vores bæredygtighedsrejse med udsendelsen af selskabets første selvstændige bæredygtighedsrapport for 2020.

Ydermere har H+H nu tilsluttet sig UN Global Compact initiativet.

Rapporten tager udgangspunkt i 8 af de i alt 17 FN bæredygtighedsmål, da disse 8 mål er de, hvor H+H kan gøre den største forskel, og vi kommunikerer bæredygtighedsinformation i henhold til anbefalinger fra Nasdaq og SASB's standarder.

Slutteligt skal det nævnes, at H+H som led i denne proces har fremsat en målsætning om at opnå en neutral CO₂-udledning fra selskabets produkter og drift i 2050.

I et år, der var karakteriseret af udfordringer og usikkerhed, var det tilfredsstillende at se, at vi var i stand til at opnå vores langsigtede finansielle målsætninger for EBIT-margin, ROIC og finansiell gearing.

Grundet den positive udvikling på tværs af vores markeder i de seneste år samt de nuværende forventninger til 2021 har vi besluttet at hæve vores ambitioner og løfter derfor målsætningen for ROIC fra 12 procent til 14 procent fremadrettet.

Med de underliggende markedstendenser i form af stigende demografisk vækst, urbanisering, strukturelt underudbud af boliger og statslige stimulusprogrammer er vi komfortable med udsigterne for fortsat vækst.

Inden jeg giver ordet videre til Michael Andersen, vil jeg knytte et par kommentarer til det igangsatte aktietilbagekøbsprogram.

Som det blev annonceret i begyndelsen af marts, har bestyrelsen besluttet at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram på op til 100 millioner kroner, hvilket senere blev forhøjet med yderligere 15 millioner kroner i forbindelse med lanceringen af det langsigtede incitamentsprogram for 2021.

Intentionen med programmet er først og fremmest at justere kapitalstrukturen i H+H, og det er forventningen, at bestyrelsen på generalforsamlingen i 2022 vil foreslå, at de aktier, der ikke anvendes til hedging af forpligtelser under aktiebaserede incitamentsprogrammer, annulleres.

Denne beslutning er understøttet af fortsat stærke frie pengestrømme, som har nedbragt den finansielle gearing til et niveau, der ligger væsentligt under den langsigtede målsætning på 1 til 2 gange EBITDA.

Vækst gennem opkøb forbliver det primære strategiske fokuspunkt for H+H, men bestyrelsen så dette som en mulighed for at returnere noget af den overskydende kapital til aktionærerne.

Det er vigtigt for bestyrelsen at understrege, at ambitionen om at forfølge attraktive vækstmuligheder forbliver intakt, og H+H glæder sig til at genoptage dialogen i 2021 med henblik på fortsat vækst.

Dette var ordene fra mig, og jeg vil nu give ordet videre til Michael, som vil fremlægge årsrapporten for 2020.

Direktør, Michael Andersen

Jeg vil også gerne have lov til at byde jer alle velkommen til denne fuldt elektroniske generalforsamling for 2021.

Jeg vil som sagt fremlægge den reviderede årsrapport for 2020, og vil lægge ud med et par hovedpunkter for året.

2020 var et ekstraordinært år for H+H, for vores ansatte, kunder og partnere i alle vores markeder.

Men det var også et år, hvor vi demonstrerede vores styrke og robusthed.

I et år med så mange udfordringer er det yderst tilfredsstillende at levere det næstbedste EBIT og det højeste overskud efter skat i selskabets historie.

Dette skyldes i høj grad vores ansatte og deres hårde arbejde og jeg vil gerne benytte lejligheden til at sige tak til jer alle.

Den organiske vækst i 2020 var minus 6 procent mest som følge af en 3-måneders nedlukning i Storbritannien og dermed også af vores fabrikker.

EBIT var 332 millioner kroner, hvilket svarer til en EBIT-procent på 13.

Overskuddet efter skat endte på 251 millioner kroner.

Anlægsinvesteringerne var 134 millioner kroner og de frie pengestrømme var 219 millioner.

Den finansielle gearing var ved årets udgang 0,4 gange EBITDA, hvilket er væsentligt under H+H's langsigtede målsætning om et niveau på 1 til 2 gange EBITDA.

På grund af det globale udbrud af Corona-virusset var vores ansattes sikkerhed og helbred i endnu højere fokus i 2020.

Det fleste af vores fabrikker var fortsat i drift gennem nedlukninger som følge af COVID-19 – dog med restriktioner i tråd med myndighedernes krav og anbefalinger.

Kun fabrikkerne i England var lukket ned i en periode på omkring 3 måneder.

Gennem pandemien har H+H været i stand til at sikre kontinuitet i forretningen, samtidig med at vi forbedrede vores sikkerhed gennem vores fokus på Zero Harm og på vores ansattes helbred.

Vi registrerede ingen arbejdsrelaterede dødsfald i 2020, og var det femte år i træk uden dødsfald.

Den såkaldte LTI-frekvens, som måler antal uheld per 1 million arbejdstimer, var på linje med 2019, men viser stadig en signifikant reduktion i forhold til niveauet i 2016, og det er fortsat ambitionen at halvere over en femårig periode til 3 i 2024.

Ved udgangen af 2020 havde 12 af de i alt 29 fabrikker ikke haft nogle hændelser over en periode på 2 år eller mere, og 19 af fabrikkerne registrerede ikke én eneste hændelse i 2020.

Vi har set en meget tilfredsstillende udvikling over de senere år, og det er vi meget tilfredse med, selvom vi har endnu højere mål.

Som formanden også var inde på, nåede H+H en vigtig milepæl på vores bæredygtighedsrejse i 2020.

Vi har i 2020 foretaget en livscyklusanalyse på H+H's produkter, som viste at H+H er på vej mod at blive CO₂-neutral, og har potentiale til rent faktisk at fjerne CO₂ fra atmosfæren, i 2050.

I løbet af 2021 vil vi udvikle planer for CO₂-neutralitet, som vil inkludere partnerskaber med cement- og kalkproducenter, med efterfølgende test af deres produkter med lavt CO₂-aftryk, og dermed på sigt reducere H+H's 'scope 3' emissioner – det vil sige belastning fra fremstilling af vores råvarer.

Udover en reduktion af 'scope 3' emissioner viste analysen, at H+H har muligheden for at reducere sine 'scope 1' og 'scope 2' emissioner – det vil sige vores direkte CO₂-udledning fra produkter og transport.

Det vil vi opnå gennem opgradering af kedlerne på fabrikkerne og et skifte til vedvarende energikilder samt brugen af elektriske- eller brintdrevne biler.

De næste skridt på vores rejse bliver at udvikle konkrete planer for denne reduktion af CO₂-udledningen fra vores produkter og drift, og vi forventer at indsende disse til såkaldt 'Science Based Target' godkendelse snarest.

Den samlede omsætning for året beløb sig til 2,65 milliarder kroner, svarende til et fald på 7 procent sammenlignet med 2019.

Hovedsageligt som følge af et markant fald i omsætningen i Storbritannien på grund af den nationale nedlukning.

Den organiske vækst i Storbritannien var derfor negativ med 27 procent.

I det Centrale Vesteuropa, eller CWE-regionen, steg omsætningen med 17 procent, som følge af opkøbet af porebetonfabrikken i Lausnitz, samt en flot organisk vækst på hele 9 procent – primært drevet af både højere volumen såvel som højere priser.

Den organiske vækst i Polen var negativ med 4 procent, primært grundet en lavere volumen, især for kalksandsten, som følge af stigende konkurrence og en generelt lavere efterspørgsel end i 2019.

H+H var i stand til at fastholde en høj grad af prisdisciplin, hvilket betød, at priserne på det polske marked forblev stort set uændrede i forhold til 2019.

Den samlede negative organiske vækst for hele året blev delvist opvejet af et meget stærkt første kvartal 2020, hvor vejrforholdene var særdeles gode.

Omsætningen i det fjerde kvartal af 2020 steg med 3 procent, primært som følge af et meget flot kvartal for CWE-regionen med høj efterspørgsel og en stor ordrebog samt det fortsatte arbejde med at fastholde vores prisstrategi.

Bruttofortjenesten beløb sig til 836 millioner kroner, hvilket svarer til en bruttomargin på 31 procent – hvilket var på samme niveau som i 2019.

Den høje bruttomargin var understøttet af en fleksibel produktionsomkostningsbase, hvor cirka 80 procent er fuldt variabel, samt den fortsatte prisdisciplin.

EBITDA før særlige poster beløb sig til 521 millioner kroner svarende til en EBITDA-margin på meget tilfredsstillende 20 procent sammenlignet med 19 procent i 2019.

Vi reagerede hurtigt på afmatningen i forhold til vore salgs- og administrationskontorer.

EBIT var 332 millioner kroner og EBIT-marginen var 13 procent, hvilket er uændret i forhold til 2019.

De fortsat stærke frie pengestrømme medvirkede til en væsentlig reducere af vores gæld til 230 millioner kroner ved årets udgang sammenlignet med 407 millioner ved udgangen af 2019.

Ud af de 230 millioner, udgjorde leasingforpligtelser 102 millioner kroner per 31. december 2020.

Faldet i den netto-rentebærende gæld betød, at den finansielle gearing fald med 50 procent til 0,4 gange EBITDA – væsentligt under vores langsigtede finansielle målsætning på 1 til 2 gange EBIT før særlige poster.

Siden 2011 har investeringerne i eksisterende produktionsfaciliteter ligget væsentligt under afskrivningsniveauet.

Dette er naturligvis ikke holdbart på den lange bane, og vi forventer derfor et højere investeringsniveau fremadrettet.

Vi ser umiddelbart flere produktionsfaciliteter, hvor yderligere investeringer vil være attraktive.

Der gælder udvalgte porebeton- og kalksandstenfabrikker i Tyskland samt vore fabrikker i Storbritannien uden for Borough Green.

Desuden ser vi fordele ved yderligere investeringer i de nuværende kalksandstenfabrikker i Polen.

Vi ser disse investeringer som attraktive og forventer en tilbagebetalingsprofil på 3 til 6 år.

Flyveaske bliver mere vanskeligt at fremskaffe i Storbritannien, da kul som energikilde udfases, vil vi derfor også investere i en konvertering af produktionen i Storbritannien fra brug af 100 procent flyveaske til en mere fleksibel løsning, hvor vi i stedet kan anvende sand, som vi gør på andre fabrikker i Europa.

Disse investeringer kommer oven i de tidligere kommunikerede ESG-relaterede investeringer på 50 millioner kroner over tre år.

Vi forventer derfor, at det samlede investeringsniveau over de kommende år vil ligge på omkring 200 millioner kroner årligt, hvoraf en tredjedel relaterer sig til vedligeholdelse, mens de resterende to tredjedele relaterer sig til de områder jeg lige har berørt og som er vist her på planchen.

Før jeg giver ordet tilbage til formanden, vil jeg knytte et par kommentarer til vores finansielle forventninger til 2021.

Den organiske vækst forventes at ligge i spændet 0 procent til 5 procent.

EBIT før særlige poster forventes at beløbe sig til mellem 310 og 370 millioner kroner.

Vores forventninger til 2021 er under antagelse om, at COVID-19 ikke vil have en mærkbar effekt på aktiviteten i byggeindustrien eller på forsyningskæderne.

Vi antager desuden, at valutakurserne for henholdsvis det britiske pund, euroen samt den polske zloty forbliver ved samme niveau som ved udgangen af februar.

Slutteligt antager vi, at priserne på energi og råmaterialer vil stige med mere end inflationsraten.

Dette var ordene fra mig, og jeg vil nu give ordet tilbage til formanden.

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Bestyrelsens selv-evaluering blev i 2020 faciliteret af en ekstern ekspert, som havde en-til-en session med hvert bestyrelsesmedlem.

Evalueringen angik blandt andet bestyrelsens sammensætning og de kompetencer, hvert medlem bidrager med målt op imod H+H's behov i lyset af de udfordringer og muligheder, som H+H har.

Bestyrelsen vurderer, at alle væsentlige kompetencer og erfaringsgrundlag er repræsenteret i bestyrelsen, og foreslår derfor genvalg af alle 6 bestyrelsesmedlemmer, som det fremgår af dagsordenens pkt. 9, som vi kommer til senere.

Lad mig dog i denne forbindelse sige, at når bestyrelsen næste gang stiller forslag om ændring af bestyrelsen, vil bestyrelsen være meget bevidst om at målrette sin rekruttering således, at bestyrelsens forslag til bestyrelsesmedlemmer udover hensynet til kompetence også så vidt muligt opfylder bestyrelsens målsætning for kønsmæssig diversitet.

Aktuelt er der ét kvindeligt bestyrelsesmedlem, men for at leve op til mål for kønsmæssig diversitet, skal bestyrelsen senest på generalforsamlingen i 2023 have mindst 2 kvindelige bestyrelsesmedlemmer, hvor bestyrelsen som nu består af 6 medlemmer.

I forhold til bestyrelsens diversitet bemærker jeg i øvrigt, at med de foreslåede bestyrelsesmedlemmer på denne generalforsamling er jeg eneste danske medlem i bestyrelsen, da de øvrige 5 bestyrelseskandidater alle er udlændinge med særlig indsigt, erfaring og netværk i et eller flere af H+H's kerneområder, nemlig England, Tyskland og Polen.

Den meget internationale profil, som bestyrelsen repræsenterer, har vist sig uhyre relevant for H+H i forbindelse med eksempelvis strategiudvikling og markedsanalyse, opkøb og integration, samt internationale rekrutteringer.

De udenlandske bestyrelsesmedlemmer bidrager med meget værdifuldt input i bestyrelsen og også sparring med direktionen i forhold til de forhold på de landemarkeder, som hvert af bestyrelsesmedlemmerne har speciel indsigt i.

Dirigent, Thomas Weincke

Der er nu mulighed for, at aktionærerne kan kommentere eller stille spørgsmål til bestyrelsens beretning og direktørens fremlæggelse af årsrapporten, dvs. aktionærer samt fuldmægtige og rådgivere for aktionærer kan stille spørgsmål.

Som nævnt gøres det, ved at man trykker på ikonet med de 2 talebobler i venstre side og indtaster sin kommentar og trykker send.

Vi holder nu en kort pause i transmissionen for at give mulighed for spørgsmål og kommentarer.

Vi har ikke modtaget nogen indlæg eller spørgsmål. Jeg kan herefter notere, at debatten under dette dagsordenspunkt er afsluttet.

Vi går herefter videre til dagsordenens punkt 1. Der skal ikke stemmes om dette punkt.

Medmindre aktionærerne har nogen protester, vil jeg herefter konkludere, at generalforsamlingen tager bestyrelsesformandens beretning til efterretning

Vi har ikke modtaget nogle bemærkninger.

Bestyrelsesformandens beretning er således taget til efterretning.

Vi går herefter videre til bestyrelsens forslag om godkendelse af årsrapporten for 2020.

Det er et forslag der kræver vedtagelse ved simpelt flertal og som jeg nævnte indledningsvis, med de stemmer og fuldmagter der allerede er afgivet, så kan jeg oplyse at det nødvendige flertal allerede er til stede for at vedtage godkendelsen

Jeg kan i den forbindelse oplyse, at forslaget kræver simpelt flertal.

Da vi tidligere har fået afklaret at der ikke er behov for en skriftlig afstemning, vil jeg således konkludere, at årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen.

Årsrapporten er hermed godkendt.

Dagsordenspunkt 3

Dirigent, Thomas Weincke

Det næste punkt på dagsordenen er et forslag i henhold til punkt 9 i selskabets vedtægter om, at der træffes beslutning om meddelelse af decharge til direktionen og bestyrelsen – det vedrører alene de forhold, som er omfattet af den netop godkendte årsrapport for 2020.

Forslaget kræver vedtagelse med simpelt flertal og som tidligere nævnt, er der markant flertal allerede sikret på baggrund af indkomne fuldmagter og brevstemmer.

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt? Vi holder en kort pause.

Det lader ikke til at være tilfældet og jeg vil således konkludere, at beslutningen om meddelelse af decharge til direktionen og bestyrelsen er vedtaget.

Dagsordenspunkt 4

Dirigent, Thomas Weincke

Vi er nu nået til dagsordenens punkt 4 om bestyrelsens forslag om resultat anvendelsen – og det foreslås, at resultatet overføres til næste regnskabsår, og at der ikke sker udbetaling af udbytte.

For at vedtage dette forslag, kræves der simpelt flertal og som nævnt, så er der sikret vedtagelse af forslaget, alene på baggrund af indkomne fuldmagter og brevstemmer. Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 4 kræver simpelt flertal.

Jeg skal igen høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt?

Det lader ikke til at være tilfældet, og jeg vil således konkludere, at generalforsamlingen har godkendt beslutningen om at overføre resultatet til næste regnskabsår, og at der således ikke sker udbetaling af udbytte.

Dagsordenspunkt 5

Dirigent, Thomas Weincke

Vi går herefter videre til dagsordenspunkt 5 vedrørende fremlæggelse af vederlagsrapporten til vejledende afstemning.

Jeg overlader herefter ordet til bestyrelsesformanden, som vil redegøre for vederlagsrapporten.

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Den seneste vederlagspolitik blev introduceret og godkendt på den sidste generalforsamling den 2. april 2020.

Jeg kan bekræfte, at ledelsens aflønning i 2020 var i overensstemmelse med vederlagspolitikken.

Bestyrelsesmedlemmer modtog et fast årligt honorar, mens bestyrelsesformanden modtog en fast multipel herpå.

Medlemmer af hver bestyrelseskomité modtog desuden et fast bestyrelseskomitéhonorar.

Formanden for bestyrelsens revisionskomité modtog en fast multipel herpå.

Det samlede vederlag til bestyrelsen på 6 medlemmer udgør 2.725.000 kroner.

Det samlede vederlag til direktionen på 2 medlemmer udgør 10.876.000 kroner.

Aflønningen til selskabets direktion bestod primært af fast aflønning samt incitamentsprogrammer.

Disse incitamentsprogrammer inkluderede et kortsigtet et-årigt incitamentsprogram, bestående af et kontant beløb baseret på i hvor høj grad, det enkelte medlem af ledelsen har opfyldt målsætninger opstillet af bestyrelsen, samt et langsigtet aktiebaseret incitamentsprogram, med en tre-årig optjeningsperiode, hvor optjeningen også afhænger af graden af opfyldelse af målsætninger fastsat af bestyrelsen.

I kan finde mere information om vederlag til selskabets bestyrelse og ledelse i vores vederlagspolitik samt i den årlige vederlagsrapport for 2020.

Begge dokumenter er tilgængelige på hjemmesiden.

Dirigent, Thomas Weincke

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle spørgsmål eller kommentarer til dette punkt og vi holder igen en kort pause

Det lader ikke til at være tilfældet.

Jeg kan oplyse at forslaget under dette punkt, alene er til vejledende afstemning og at der op baggrund af indkomne fuldmagter og brevstemmer er sikret vedtagelse og godkendelse af vederlagsrapporten, som vejledende afstemning.

På den baggrund vil jeg konkludere at forslaget er vedtaget.

Dagsordenspunkt 6

Dirigent, Thomas Weincke

Vi går herefter videre til dagsordenspunkt 6, som vedrørende godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår, altså 2021.

Jeg kan oplyse, at bestyrelsen foreslår et uændret vederlagsniveau i forhold til sidste år.

Forslaget kræver vedtagelse med simpelt flertal og der er sikret vedtagelse af forslaget, på baggrund af indkomne brevstemmer og fuldmagter.

Jeg skal nu høre om der er nogle aktionærer, som har nogle spørgsmål eller kommentarer til dette punkt.

Vi holder en kort pause.

Det lader ikke til at være tilfældet.

Jeg kan herefter konkludere, at vederlaget til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår er godkendt.

Dagsordenspunkt 7a

Dirigent, Thomas Weincke

Vi går herefter videre til dagsordenspunkt 7 vedrørende forslag fra bestyrelsen.

Bestyrelsen har i lighed med tidligere år stillet forslag om, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet løbende erhverve egne aktier i et omfang således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af selskabets aktiekapital.

Købsprisen, der betales i forbindelse med erhvervelsen af egne aktier, må ikke afvige med mere end 10% fra den på erhvervelses tidspunktet senest noterede markedskurs for aktierne på Nasdaq Copenhagen.

Det forslag kræver vedtagelse med simpelt flertal og som nævnt, er der allerede sikret fornødne stemmer til at vedtage forslaget.

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt?

Vi holder igen en kort pause.

Det lader ikke til at være tilfældet, og jeg vil således konkludere, at forslaget er vedtaget.

Dagsordenspunkt 7b

Dirigent, Thomas Weincke

Vi går herefter videre til pkt. 7b på dagsordenen, et andet forslag fra bestyrelsen.

Set i lyset af erfaringerne i forbindelse med covid-19-pandemien foreslår bestyrelsen, at bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, at selskabets generalforsamlinger kan afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde i overensstemmelse med selskabslovens § 77, stk. 2.

Jeg kan på vegne af bestyrelsen supplere oplyse, at det ikke er hensigten med forslaget, at der som udgangspunkt skal afholdes generalforsamlinger uden fysisk fremmøde fremover, men blot at give selskabet fleksibilitet til at afholde fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis det efter omstændighederne er nødvendigt eller hensigtsmæssigt, eksempelvis for at overholde restriktioner eller anbefalinger fra offentlige myndigheder i forbindelse med pandemier eller pga. andre ekstraordinære omstændigheder.

Det forslag, det kræver, for at blive vedtaget tiltrædelse af mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital På baggrund af de indkomne brevstemmer og fuldmagter, er der sikret vedtagelse forslaget.

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt?

Det lader ikke til at være tilfældet og jeg vil på den baggrund konkludere, at forslaget er vedtaget.

Dagsordenspunkt 7c

Dirigent, Thomas Weincke

Dagsordenspunkt 7c, er det 3. forslag fra bestyrelsen, nemlig et forslag om at bemyndige mig som dirigent, til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage de ændringer og tilføjelser som måtte være påkrævet for at opnå registrering.

Det er et forslag kræver simpelt flertal og der er sikret det fornødne flertal for vedtagelse.

Jeg skal kort høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer eller spørgsmål til dette punkt?

Det lader ikke til at være tilfældet, forslaget er således vedtaget.

Dagsordenspunkt 8

Dirigent, Thomas Weincke

Næste dagsordenspunkt er valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Er der nogle spørgsmål eller kommentarer til forslaget om valg af revisorer?

Vi holder en kort pause.

Det var der ikke. Da der ikke er opstillet nogle modkandidater til revisorvalget, kan jeg herefter konkludere, at Deloitte er genvalgt som revisor for selskabet.

Dagsordenspunkt 9

Dirigent, Thomas Weincke

Vi er nu nået til det næstsidste punkt på dagsordenen, som er dagsordenspunkt 9 vedrørende valg af medlemmer til bestyrelsen.

I henhold til vedtægternes pkt. 13.1 afgår de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen på hvert års ordinære generalforsamling, idet der dog kan ske genvalg.

Bestyrelsen skal i henhold til vedtægternes pkt. 13.1 bestå af 4-8 medlemmer.

Bestyrelsen har stillet forslag om, at alle nuværende 6 medlemmer af bestyrelsen genvælges, det vil sige Kent Arentoft, Stewart Baseley, Volker Christmann, Pierre-Yves Jullien, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee.

Der henvises i øvrigt til årsrapporten for 2020 for en beskrivelse af de enkelte ovennævnte kandidaters kompetencer, erfaring, uafhængighed m.v.

Forslaget kræver vedtagelse ved simpelt flertal.

Da der ikke er opstillet nogle modkandidater, kan jeg konkludere, at Kent Arentoft, Stewart Baseley, Volker Christmann, Pierre-Yves Jullien, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee hermed er genvalgt til selskabets bestyrelse.

Dagsordenspunkt 9

Dirigent, Thomas Weincke

Dagsordenen er nu udtømt og vi går herefter over til punktet "eventuelt".

Under dette punkt kan generalforsamlingen drøfte hvad som helst, men ikke træffe beslutning om noget som helst.

Jeg skal høre, om der er der nogen aktionærer til stede online, som har nogen indlæg, spørgsmål, kommentarer eller andet på hjertet, så vil der være lejlighed til at fremkomme med det nu.

Vi holder en kort pause.

Det lader ikke til at være tilfældet.

Dagsordenspunkt er således afsluttet og vi er igennem alle punkter for generalforsamlingen og jeg vil således give ordet til bestyrelsesformanden for en afsluttende bemærkning.

Afslutning

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Tak for det og tak til Thomas Weincke for veludført hverv.

Og til jer, aktionærerne, tak for jeres støtte til H+H og til vores fortsatte ambitiøse vækststrategi, og tak fordi I valgte at deltage i denne virtuelle generalforsamling.

Også tak til det team, som har gjort dagens generalforsamling mulig.

Hermed er årets generalforsamling overstået.

Og jeg håber, at når det kommer styr på pandemien, så vil vi kunne mødes på vanligvis til næstes års generalforsamling.

Indtil da vil jeg ønske jer alle godt helbred og pas godt på jer selv.

Tak for i dag.

Generalforsamlingen hævet.

-oOo-

Generalforsamlingsprotokollat hermed godkendt:



Thomas Weincke

Dirigent