

H+H International A/S

Ordinær generalforsamling 2022

31. marts 2022



Formalia

- Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling blev offentliggjort via en fondsbørsmeddelelse til Nasdaq Copenhagen samt på selskabets hjemmeside d. 9. marts 2022. Indkaldelsen blev endvidere samme dag sendt per e-mail til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, som har registreret deres e-mailadresse i selskabets aktionærportal.
- Indkaldelsen blev udsendt via det aktieudstedende pengeinstitut, Danske Bank, i henhold til implementeringen af sidste del af aktionærrettighedsdirektivet (SRD II), som trådte i kraft med virkning pr. 3. september 2020.
- Alle øvrige krav til indkaldelse af generalforsamlingen i henhold til selskabsloven og pkt. 6.2 i selskabets vedtægter er opfyldt.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2021
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2021
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2021
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2022
7. Andre forslag fra bestyrelsen og aktionærer
8. Valg af revisor
9. Valg af medlemmer til bestyrelsen
10. Eventuelt





Indkomne forslag fra bestyrelsen, jf. dagsordenens punkt 7

- a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
- b. Nedsættelse af selskabets aktiekapital
- c. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2021
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2021
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2021
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2022
7. Andre forslag fra bestyrelsen og aktionærer
8. Valg af revisor
9. Valg af medlemmer til bestyrelsen
10. Eventuelt





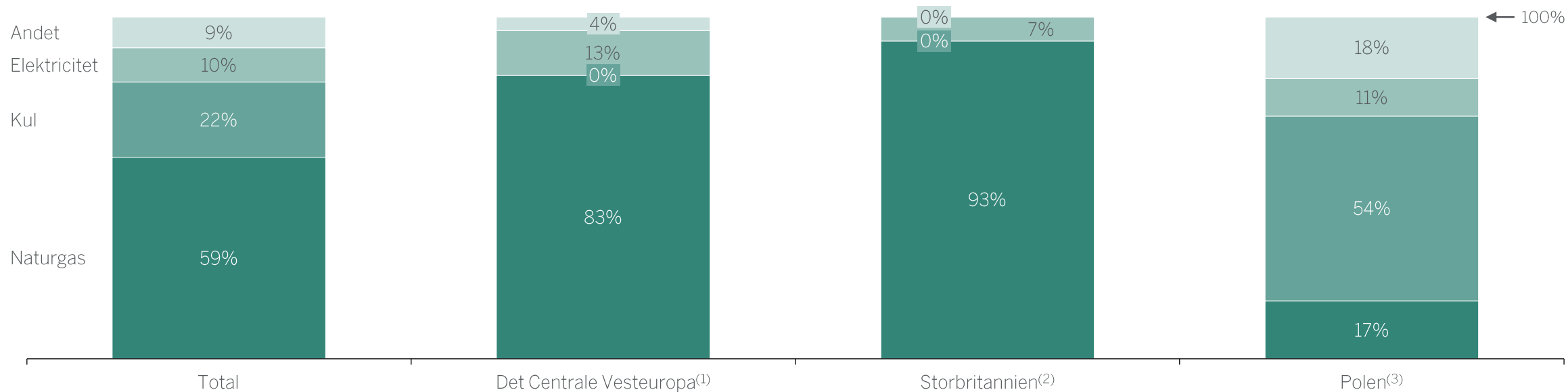
Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021

Ved Kent Arentoft, Formand for bestyrelsen



Vores væsentligste energikilder er naturgas i Tyskland Storbritannien og kul i Polen

Andel af samlet energiforbrug (GJ) i 2021





Vi har taget de næste skridt på vejen mod CO₂-neutralitet og kampen mod klimaforandringer

2022

Som den første producent af AAC- og CSU-produkter har H+H forpligtet sig til et ambitiøst

 **1.5°C**

klimamål og har fået sin plan verificeret af "Science Based Target" initiativet

2030

Vi forpligter os til at reducere den absolutte udledning af scope 1 og 2 drivhusgasser med

46%

i 2030 sammenlignet med 2019

Vi forpligter os til at reducere udledningen af scope 3 drivhusgasser med

22%

per kg CO₂e/m₃ i 2030 sammenlignet med 2019

2050

Vi forpligter os til at opnå en neutral CO₂-udledning fra selskabets produkter og drift i

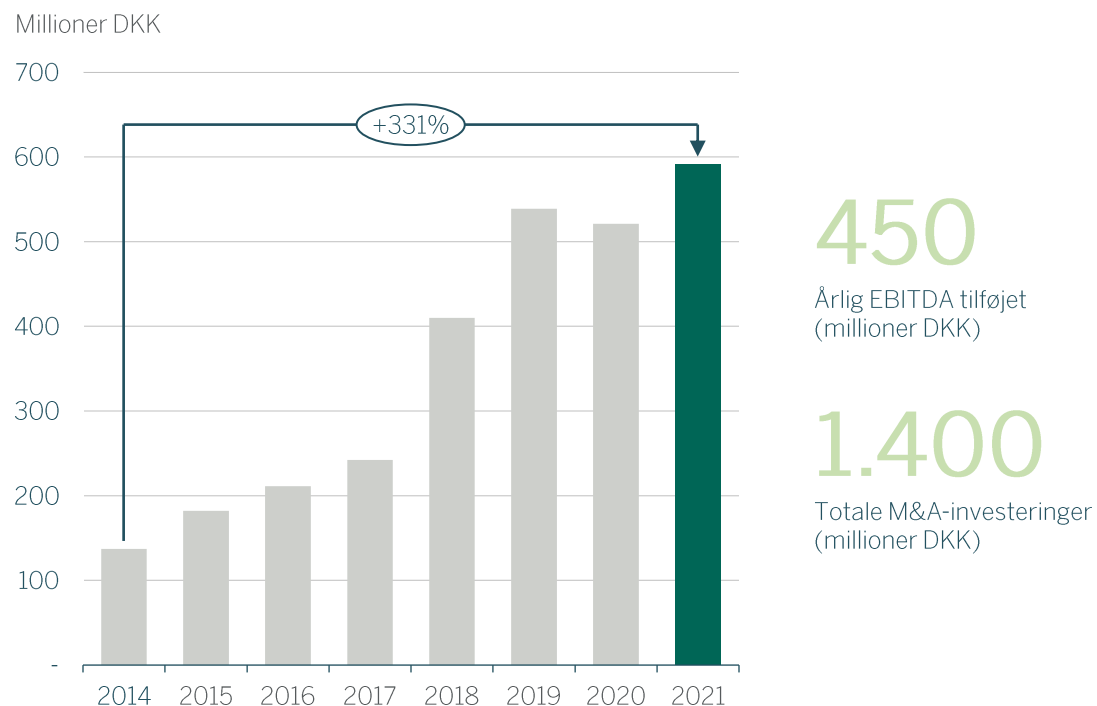
2050

Siden 2014 er H+H vokset markant gennem adskillige profitable opkøb

Antal fabrikker i H+H's portefølje

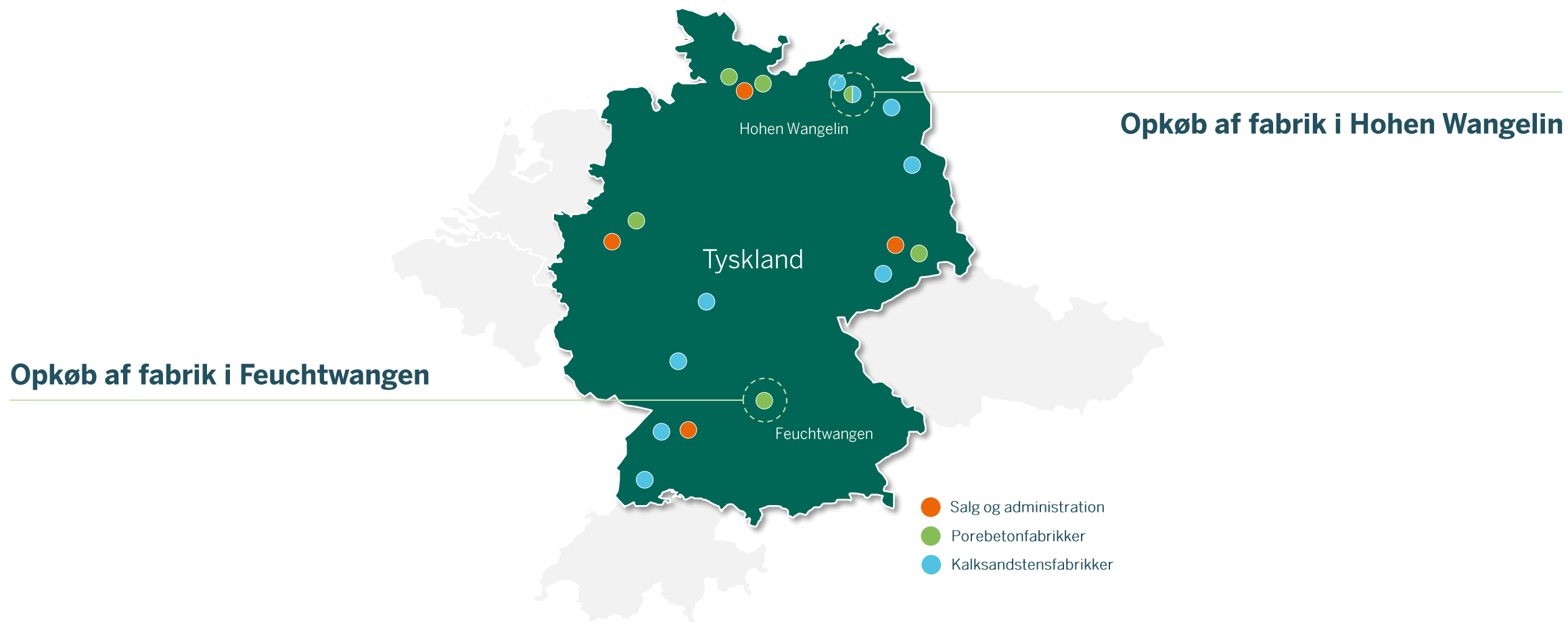


EBITDA⁽¹⁾ før særlige poster, millioner DKK



(1) Indtjening før renter, skat og af- og nedskrivninger

I 2021 foretog vi yderligere to opkøb i Tyskland, hvilke giver os en forstærket position i det tyske marked og vigtig ekstra produktionskapacitet



Vores forretning er påvirket af en række vækstdrivere, som går på tværs af industrier, markeder og geografier



Klimaforandringer

36%

Andelen af den Europæiske Unions samlede CO₂-udledninger, der stammer fra bygninger.

Helbred og velvære

90%

Den gennemsnitlige mængde tid, som beboere i den Europæiske Union bruger indendørs.

Demografi og urbanisering

48%

Andelen af befolkningen i den Europæiske Union, som forventes at bo i byområdet i 2050.

Underudbud af boliger

1 million

Det uopfyldte boligbehov i Tyskland i 2021.

Kilder: Europakommissionen, Housing Europe – The State of Housing in Europe 2021, The United Nations World Urbanization Prospects 2018, Verdenssundhedsorganisationen

Opjustering af de langsigtede finansielle målsætninger

EBIT-margin⁽¹⁾ før særlige poster

↑ 12%

2021: 14%

Afkast på den investerede kapital

↑ 16%

2021: 20%

Finansiel gearing⁽²⁾

1-2x

2021: 0.6x

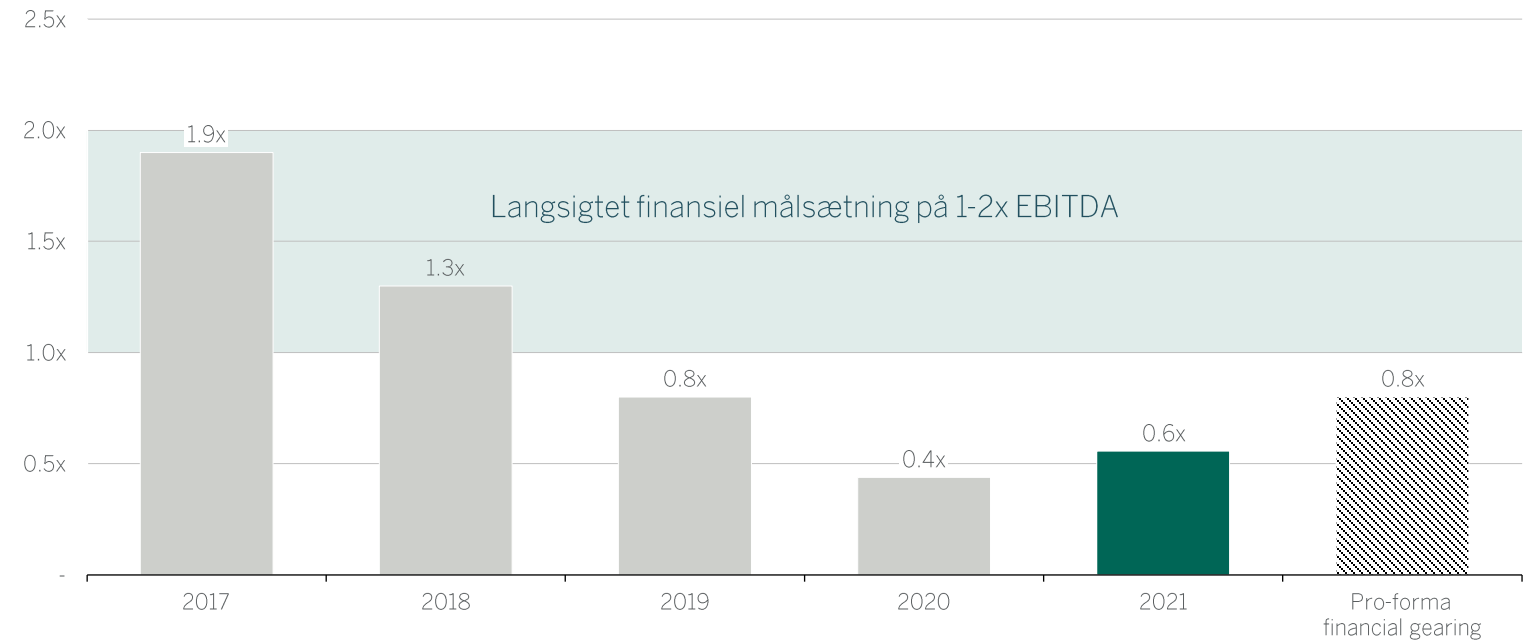
(1) Indtjening før renter og skat i forhold til omsætningen (2) Netto-rentebærende gæld i forhold til EBITDA
Note: Gruppens langsigtede finansielle målsætninger afspejler ambitionen om at fastholde et minimum-gennemsnitsniveau over en forretningskonjunktur





Bestyrelsen har besluttet at igangsætte et aktie-tilbagekøbsprogram på op til DKK 150 millioner

Pro-forma finansiel gearing efter programmet Netto-rentebærende gæld i forhold til EBITDA





Jörg Brinkmann udnævnt som ny administrerende direktør for H+H International A/S

Dr. Jörg Brinkmann

Alder: 43

Nationalitet: Tyskland

Erfaring: Nuværende Managing Director for James Hardie Europe GmbH og en del af koncernledelsen i James Hardie Industries plc.

Tidligere CEO for Fermacell GmbH og medlem af koncernledelsen i Xella Group.

Uddannelse: Master's degree fra Duisburg-Essen Universitet og PhD fra Hohenheim Universitet i Stuttgart.





Bestyrelsesevaluering

- Bestyrelsens sammensætning og tilrettelæggelse af arbejdet blev i 2021 evalueret gennem en-til-en sessioner og med alle medlemmer til stede.
- Det blev konkluderet, at målsætningen for kønsmæssig diversitet ikke blev opfyldt i 2021.
- Det blev konkluderet, at der er behov for at styrke bestyrelsens samlede kompetencer inden for ESG og bæredygtighed.
- Det blev dog vurderet, at alle yderligere væsentlige kompetencer og erfaringsgrundlag er repræsenteret i bestyrelsen, og at disse møder de behov, som H+H har taget selskabets muligheder og risici i betragtning.



Fremlæggelse af revideret årsrapport for 2021

Ved Michael Troensegaard Andersen, Administrerende Direktør



I 2021 leverede vi det bedste finansielle resultat i selskabets historie

Udvalgte finansielle nøgletal for 2021

Alle tal i millioner DKK, medmindre andet er angivet. 2020-tal i parentes

Organisk vækst

13%

(-6%)

EBIT⁽¹⁾

408

(332)

Resultat efter skat

321

(251)

Anlægsinvesteringer

197

(134)

Frie pengestrømme⁽²⁾

265

(291)

Finansiell gearing⁽³⁾

0.6x

(0.4x)

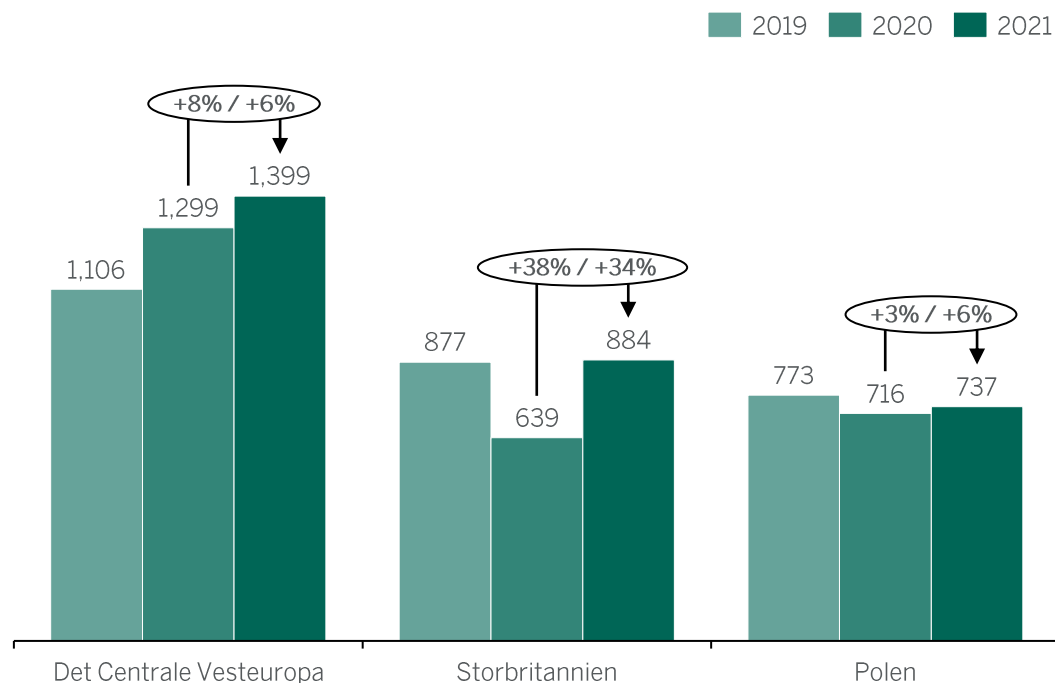
(1) Indtjening før renter og skat. Angivet før særlige poster. (2) Før opkøb og frasalg. Frie pengestrømme efter opkøb og frasalg var DKK 27 millioner i 2021. (2020: DKK 219 millioner) (3) Netto-rentebærende gæld til indtjening før renter, skat og af- og nedskriver før særlige poster ("EBITDA før særlige poster")



Organisk vækst på 13% drevet af høj aktivitet og efterspørgsel i markedet samt markant højere salgsvolumener i Storbritannien

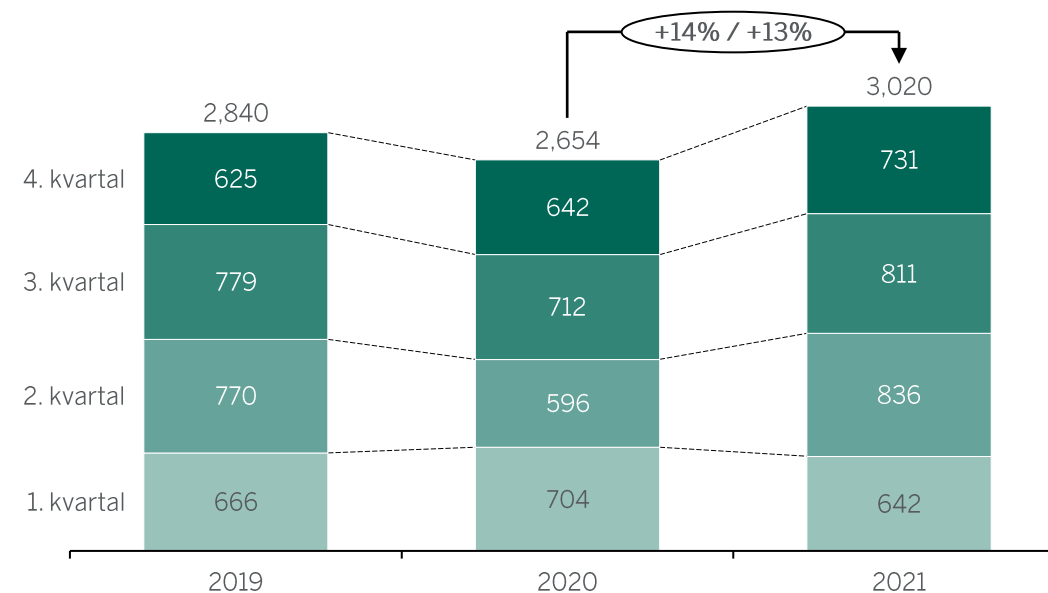
Omsætning per marked

Millioner DKK. Boblerne viser omsætningsvækst / organisk vækst



Konsolideret omsætning per kvartal

Millioner DKK

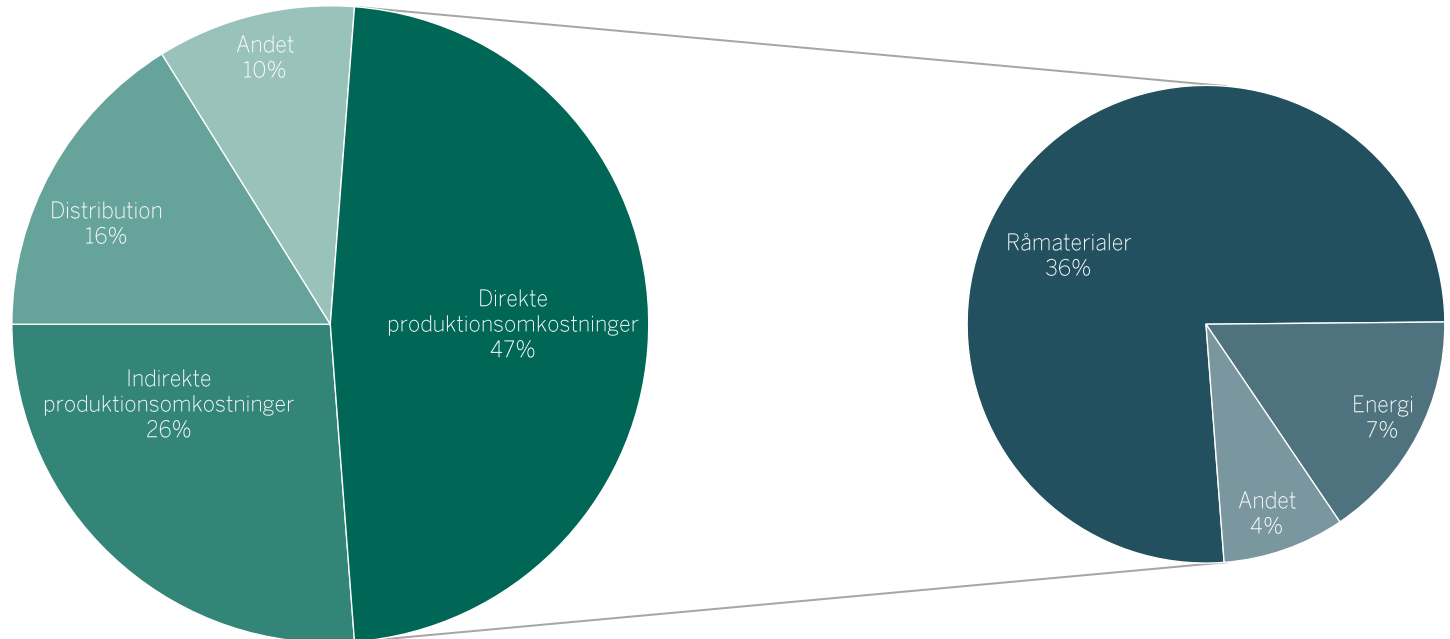




Omkostningsstrukturen er modstandsdygtig og i høj grad skalerbar

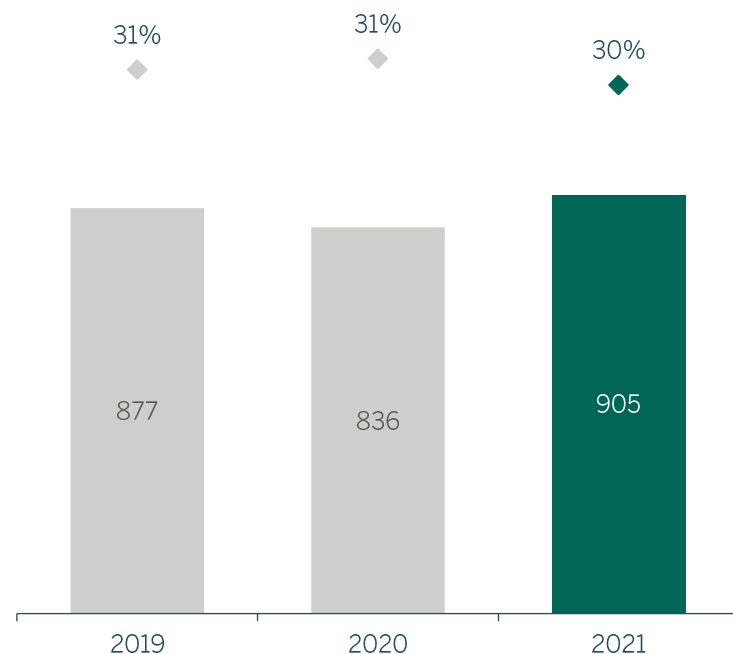
Specifikation af omkostningselementer

Andel af samlet kostpris for solgte varer (2021)

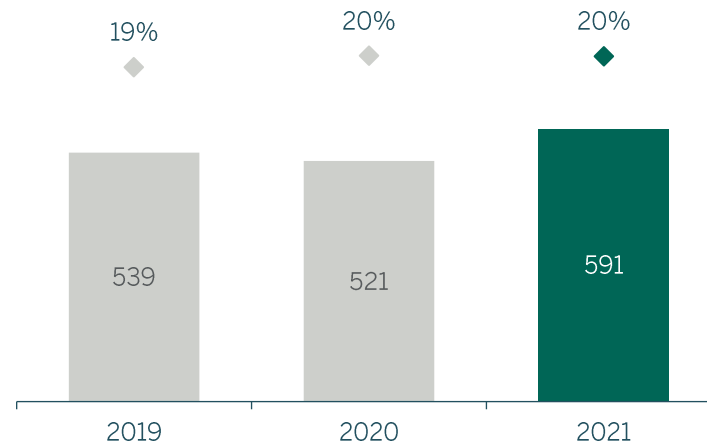


Prisdisciplin, stærke indkøbsafdelinger og solide afdækningspolitikker var med til at mitigere inflationens pres på indtjeningsmarginerne

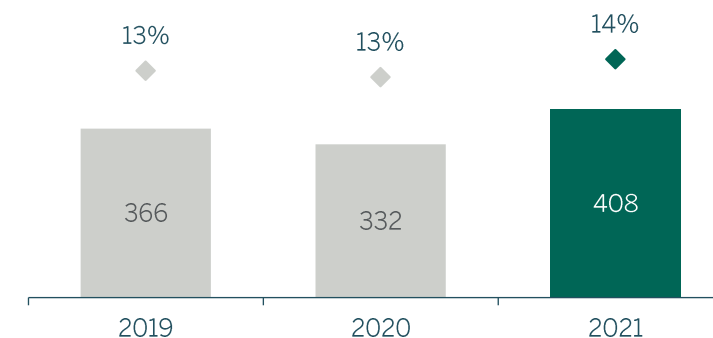
Bruttofortjeneste og bruttomargin Henholdsvis i millioner DKK og procent



EBITDA og EBITDA margin Henholdsvis i millioner DKK og procent



EBIT og EBIT margin Henholdsvis i millioner DKK og procent



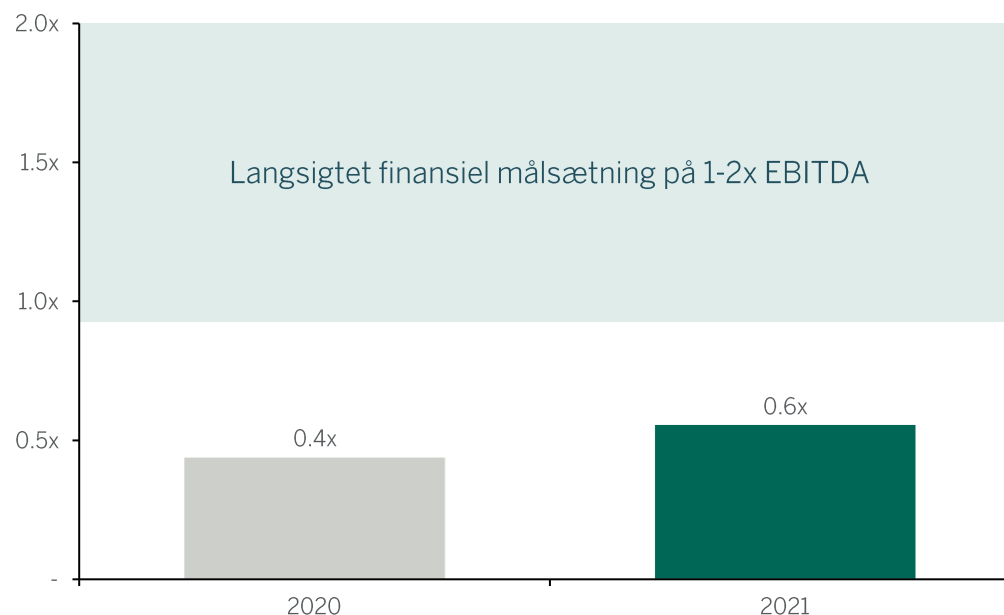
Note: Alle tal er opgivet før særlige poster

Den netto-rentebærende gæld steg sammenlignet med 2020 som følge af opkøb og aktietilbagekøbsprogram

Netto-rentebærende gæld ("NIBD") Millioner DKK



Finansiell gearing Netto-rentebærende gæld til EBITDA før særlige poster



(1) Eksklusive opkøb og salg af selskaber (2) Af den samlede netto-rentebærende gæld relaterer i alt 106 millioner sig til leasing under IFRS 16

Finansielle forventninger til 2022

Organisk vækst
10% til 15%

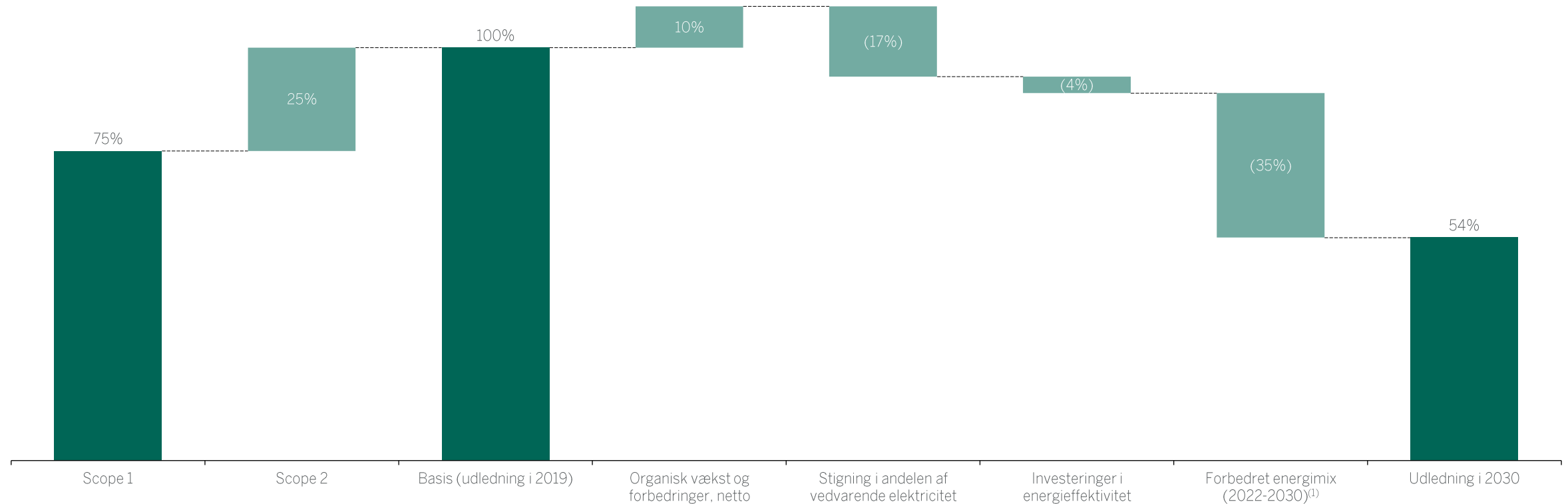
EBIT
420 til 500
(millioner DKK)

Specifikke antagelser:

- Valutakurser, primært for det britiske pund ("GBP"), euroen ("EUR") og den polske zloty ("PLN") forbliver på niveau fra midt-februar 2022.
- Inflationsrater relateret til omkostningerne til energi og råmaterialer stabiliserer sig på niveauet fra midt-februar 2022.



Vi har udarbejdet en detaljeret plan for at opnå væsentlige reduktioner i udledningen af drivhusgasser i overensstemmelse med Parisaftalen



Vi vil udnytte det momentum, som vi har opbygget efter et stærkt 2021 og investere i fremtidens vækstdrivere



Bedste resultater i selskabets historie som følge af høj aktivitet og efterspørgsel efter H+H's produkter. Den succesfulde implementering af væsentlige salgsprisstigninger forventes at medføre yderligere vækst i 2022, men H+H er opmærksomme på det fortsatte inflationspres.



I 2022 vil vi styrke platformen yderligere gennem specifikke opgraderinger på vores fabrikker samt integration af de nyligt opkøbte fabrikker i Tyskland. Disse initiativer baner vejen for at nå vores mål om en markedsandel på 20% i det tyske porebetonmarked.



Vi har forpligtet os til den mest ambitiøse målsætning om nedbringelse af vores drivhusgasudledning med veldefinerede og konkrete målsætninger, der vil bringe os et godt stykke på vejen mod CO₂-neutralitet i 2050.



Vi vil fortsætte med at høste synergierne fra de seneste års opkøb for at gøre den polske forretning endnu mere modstandsdygtig, og vi vil fortsætte med at optimere vores britiske produktionsnetværk. Dette vil potentielt inkludere en udvidelse af det britiske fabriksnetværk for derved at fastholde og bygge på vores position som markedsleder i landet.



Vores strategi virker, og den vil fortsat levere værdi til selskabets aktionærer, understreget af fortsat stærke pengestrømme, hvilket giver os midlerne til at investere i fremtidens vækstdrivere.

Spørgsmål og kommentarer

Dagsordenens punkt 1:

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport for 2021

Dagsordenens punkt 1: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2021

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2021

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport for 2021

Dagsordenens punkt 3: Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at Generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2021

Dagsordenens punkt 4:

Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2021

Bestyrelsen foreslår, at selskabets resultat i henhold til den godkendte årsrapport for 2021 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte

Dagsordenens punkt 5: Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2021

Vederlagsrapport for 2021

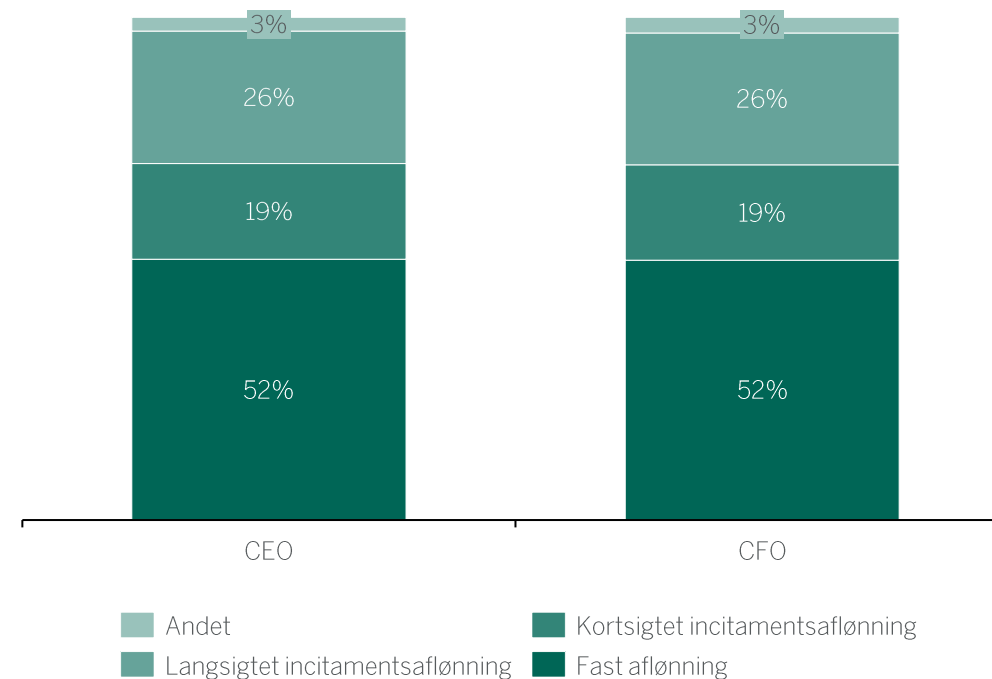
Bestyrelsens vederlag i 2021

Fast årligt honorar baseret på et fast årligt basisbestyrelsesvederlag

- 1,0 x basisbestyrelsesvederlag á DKK 275.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
- 3,0 x basisbestyrelsesvederlag til bestyrelsesformanden
- 1,0 x basiskomitevederlag á DKK 75.000 til hvert medlem af en sådan bestyrelseskomité (revisionskomitéformanden undtaget)
- 2,0 x basiskomitevederlag til revisionskomitéformanden

Direktionens aflønning i 2021

Andel af samlet vederlag



Vederlagsrapport for 2021, fortsat

Opfølgning på målopfyldelse i "matching shares" program "Matching shares" program med igangsættelse i 2018

Direktionsmedlem ⁽¹⁾	Igang-sættelse	Modnings- periode	Modningsår	Målsætning	Mål- opfyldelse	Vægt af målsætning	Antal investeringsaktier ⁽²⁾ ved igangsættelsen	Antal "matching shares", der modnede ⁽³⁾	Aktiekurs på modningstidspunktet	Værdi af matching shares
							Antal aktier	Antal aktier	DKK	DKK
				Fastholdelse af ansættelse	100%	2/12		1.695,50		257.037,80
Michael T. Andersen	2018	2018-2020	2021	EBIT-margin	100%	5/12	3.391,00	4.238,75	151,60	642.594,50
				ROIC	100%	5/12		4.238,75		642.594,50
										1.542.226,80

(1) Den nuværende finansdirektør Peter Klovgaard-Jørgensen blev først ansat i 2018 og var derfor ikke en del af programmet. Den daværende finansdirektør Ian Lea Perkins deltog med i alt 2.015 investeringsaktier og optjente derpå 6.045 aktier på modningstidspunktet til en samlet værdi på DKK 916.422 (2) Investeringsaktier er aktier fra deltagerens private aktiedepot, som bindes i programmets modningsperiode (3) I alt 10.173 aktier blev på modningstidspunktet tildelt til den administrerende direktør, hvoraf 3.322 aktier blev konverteret til kontanter til afdækning af aktieindkomstskat i forbindelse med tildelingen af aktier, hvorfor den administrerende fik tildelt 6.851 faktiske aktier

Dagsordenens punkt 5:

Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2021

Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2021 godkendes

Dagsordenens punkt 6:

Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2022

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2022 forbliver det samme som i 2021. Følgende årlige vederlag foreslås, således:

- *1,0 x basisbestyrelsesvederlag á DKK 275.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem*
- *3,0 x basisbestyrelsesvederlag til bestyrelsesformanden*
- *1,5 x basisbestyrelsesvederlag til næstformanden (hvis en sådan vælges)*
- *1,0 x basiskomitevederlag á DKK 75.000 til hvert medlem af en sådan bestyrelseskomité (revisionskomitéformanden undtaget)*
- *2,0 x basiskomitevederlag til revisionskomitéformanden*

Dagsordenens punkt 7: Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer

Dagsordenens punkt 7.a.: Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til løbende i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier op til et samlet nominelt maksimumbeløb svarende til 10% af selskabets kapital i overensstemmelse med selskabslovens §198. Købsprisen, der betales i forbindelse med erhvervelsen af egne aktier, må ikke afvige med mere end 10% fra den på erhvervestidspunktet senest noterede markedskurs for aktierne på Nasdaq Copenhagen A/S

Dagsordenens punkt 7.b.: Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslår at nedsætte aktiekapitalen med nominelt DKK 4.833.650 fra DKK 179.833.650 til DKK 175.000.000 ved annullering af 483.365 egne aktier á nominelt DKK 10.00, svarende til 2,69% af den samlede aktiekapital.

*Efter kapitalnedsættelsen vil vedtægternes pkt. 2.1 have følgende ordlyd:
"Selskabets aktiekapital er DKK 175.000.000. Selskabets aktiekapital er optaget til notering på NASDAQ Copenhagen A/S, og aktierne registreres i VP Securities A/S (CVR-nr. 21599336)."*

Dagsordenens punkt 7.c.: Bemyndigelse til Generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent med substitutionsret bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne, herunder til vedtægterne, og til at foretage påkrævet anmeldelse til Erhvervsstyrelsen.

Dagsordenens punkt 8: Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33771231, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.



Dagsordenens punkt 9: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af Kent Arentoft, Stewart A. Baseley, Volker Christmann, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee. Bestyrelsen nominerer samtidig Kajsa von Geijer som nyt bestyrelsesmedlem:

På genvalg



Kent Arentoft

Formand for bestyrelsen i DSVM Invest A/S og dattervirksomheder

Dansk
Født 1962



Stewart A. Baseley

Executive Chairman, Home Builders Association, Storbritannien

Britisk
Født 1958



Volker Christmann

Senior Vice President og medlem af koncerledelsen i Rockwool International A/S

Tysk
Født 1957



Miguel Kohlmann

Professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver

Tysk og brasiliansk
Født 1962



Helen MacPhee

Vice President Finance, Global Finance Service, AstraZeneca plc (UK)

Britisk
Født 1962

På nyvalg



Kajsa von Geijer

Senior Vice President HR & Sustainability og medlem af koncerledelsen i Thule Group AB (Sverige).

Svensk
Født 1964

Note: Der henvises til årsrapporten for 2021 for en beskrivelse af de enkelte ovennævnte kandidaters kompetencer, erfaring, uafhængighed m.v.

Dagsordenens punkt 10: Eventuelt

Tak for i dag

H+H International A/S
Lautrupsgade 7, 5. sal
2100 København Ø
Danmark

+45 35 27 02 00

info@hplush.com
www.hplush.com

