

A photograph of two construction workers on a building site. One worker in a green shirt and white hard hat is holding a stack of white panels, while another worker in a white shirt and white hard hat looks on. They are standing on a wooden scaffold next to a concrete wall. A vertical level is visible on the wall. The background is a clear blue sky.

H+H International A/S

Ordinær generalforsamling 2023

30. marts 2023

H+H
PARTNERS IN WALL BUILDING

Formalia

- Indkaldelsen til den ordinære generalforsamling blev offentliggjort via en fondsbørsmeddelelse til Nasdaq Copenhagen samt på selskabets hjemmeside den 8. 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.
- Indkaldelsen blev udsendt via det aktieudstedende pengeinstitut, pengeinstitut, Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, i henhold til implementeringen af sidste del af aktionærrettighedsdirektivet (SRD II).
- Alle øvrige krav til indkaldelse af generalforsamlingen i henhold til selskabsloven og pkt. 6.2 og 6.3 i selskabets vedtægter er opfyldt.

Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2022
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2022
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2022
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2023
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. Et primært og et subsidiært forslag om bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital
- d. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2022
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2022
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2022
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2023
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 2022

30. marts 2023



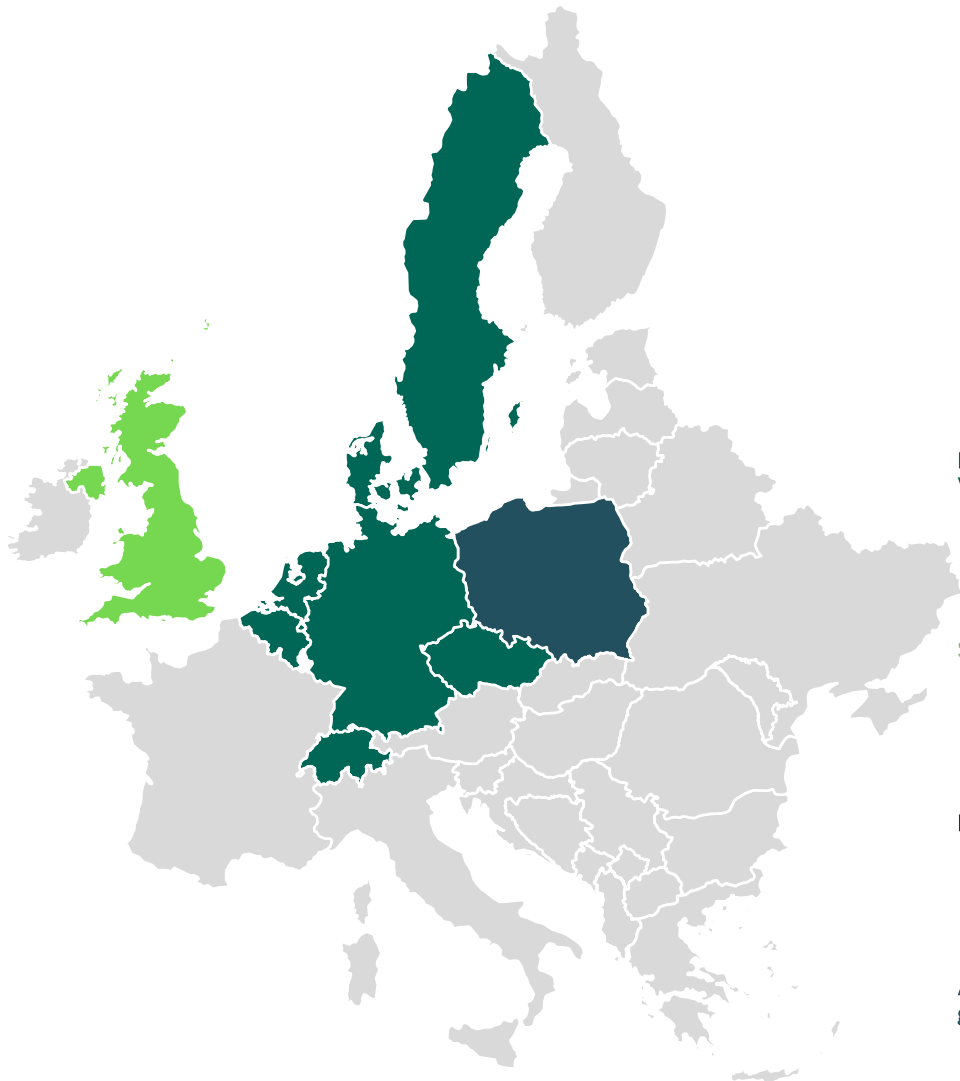
Vi ønsker at fortsætte forbedringerne af vores ressourcer og markant reducere vores CO₂-udledning

H+H's forpligtelser:

- Bæredygtighed en integreret del af H+H.
- 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.
- Vi forpligter os til at opnå en neutral CO₂-udledning fra selskabets produkter og drift i 2050.
- ESG understøttes gennem vores Interne performance KPI'er og målsætninger.



Investering i de fremtidige vækstdrivere



Eksisterende produktportefølje

Porebeton

Kalksandsten

Andre vægbygningsmaterialer

Det Centrale
Vesteuropa

Optimere og bygge videre på den eksisterende position i markedet gennem optimering af produktionsplatformen via investeringer i organisk vækst kombineret med yderligere opkøb

Storbritannien

Fastholde markedsledende position gennem fortsat optimering af produktionsplatformen samt investeringer i organisk vækst

Polen

Fortsætte med at høste synergier fra de seneste års opkøb for yderligere at optimere og bygge på markedspositionen og styrke den polske forretning. Dette bliver kombineret med investeringer i organisk vækst og/eller yderligere opkøb

Andre
geografier

Udforske opkøbsmuligheder i nærliggende geografier for yderligere at komplementere selskabets "value proposition". Vejen til en markedsledende position i det pågældende land skal være tilgængelig.

Udforske opkøbsmuligheder inden for andre produktkategorier for yderligere at komplementere selskabets "value proposition". Vejen til en markedsledende position inden for den pågældende produktkategori skal være tilgængelig.

Vi har åbnet en ny kalksandsten fabrik i Polen





Bestyrelsesevaluering 2022/2023

- Bestyrelsens sammensætning og tilrettelæggelse af arbejdet blev evalueret gennem en-til-en sessioner og derefter i fællesskab.
- Det blev konkluderet, at bestyrelsens målsætning for kønsmæssig diversitet og opnåelse af selskabslovens definition af ligelig kønsfordeling blev opfyldt i forbindelse med den ordinære generalforsamling 2022.
- Det blev konkluderet, at bestyrelsen øvrige diversitet er god med medlemmer med forskellige nationaliteter, kompetencer, erfaring, anciennitet i bestyrelsen m.v.
- Det blev konkluderet, at der i tillæg til bestyrelsens aktuelle kompetencer er behov for mere omfattende kompetencer ift. implementering af selskabets vækststrategi samt af tiltag til opfyldelse og optimering af de fastsatte bæredygtighedsmål.
- Bestyrelsen har derfor valgt at nominere **Jens-Peter Saul** som nyt bestyrelsesmedlem.

Vi udnytter de globale trends til at nå vores langsigtede mål

EBIT-margin⁽¹⁾ før særlige poster

12%

2022: 13%

Afkast på den investerede kapital

16%

2022: 19%


Finansiell gearing⁽²⁾

1-2x

2022: 0.7x

(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 gennemsnitsniveau over en forretningskonjunktur





Fremlæggelse af revideret årsrapport for 2022

30. marts 2023



En stærk start på året sikrede det bedste resultat nogensinde. Markedsdynamikken ændrede sig i anden halvdel af året

Udvalgte finansielle nøgletal for 2022

Alle tal i millioner DKK, medmindre andet er angivet. 2021-tal i parentes

Organisk vækst

14%

(13%)

Bruttoavance

28%

(30%)

EBIT margin⁽¹⁾

13%

(14%)

Afkastningsgrad

19%

(20%)

Frie pengestrømme⁽²⁾

61

(27)

Økonomisk gearing⁽³⁾

0.7x

(0.6x)

(1) Indtjening før renter og skat. Angivet før særlige poster. (2) Før opkøb og frasalg. (3) Netto-rentebærende gæld til indtjening før renter, skat og af- og nedskriver før særlige poster ("EBITDA før særlige poster")

Udvalgte ESG nøgletal for 2022

Tabt arbejdstid⁽¹⁾

3.6

(Mod et mål på 5)

Reduceret CO2⁽²⁾

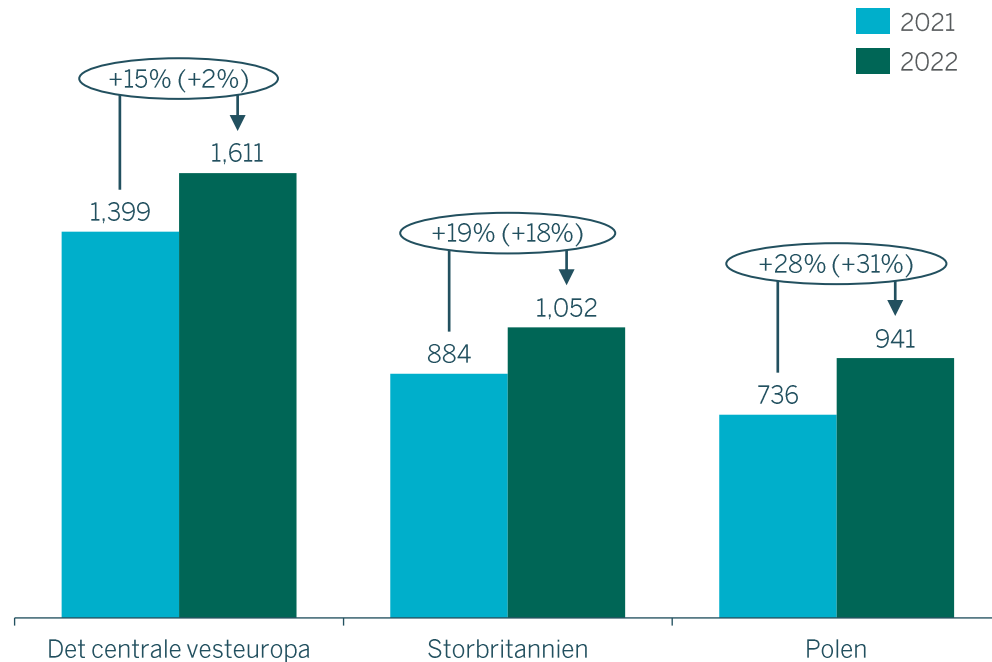
5%

(1) Antallet af tabte arbejdsdage på grund af skader i forhold til antallet af arbejdstimer. (2) Lavere Scope 1 og 2 emissioner i forhold til vores videnskabeligt baserede mål.

Stærk start giver solid vækst for året på tværs af alle markeder

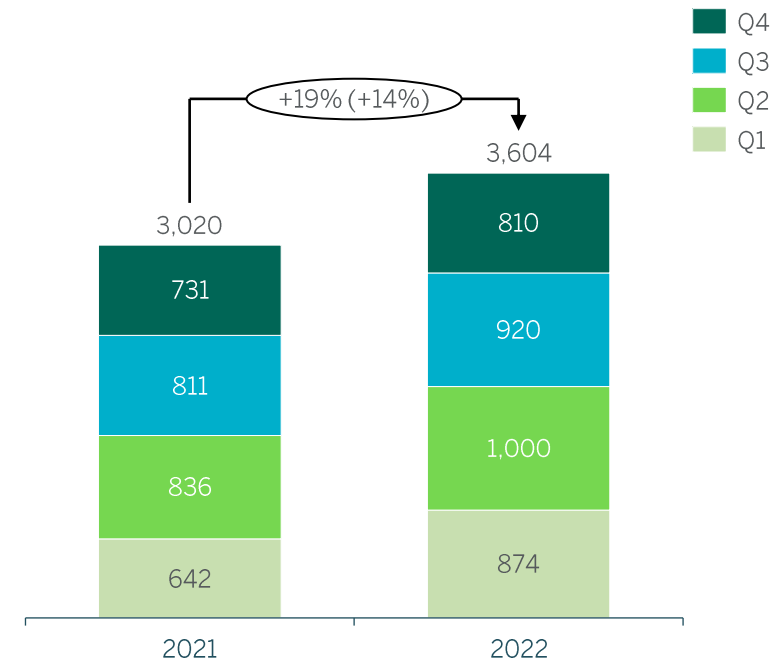
Omsætning per marked

Millioner DKK. Boblerne viser omsætningsvækst / organisk vækst



Konsolideret omsætning per kvartal

Millioner DKK



Finansielle forventninger til 2023

Efter mange år med høj aktivitet i byggeindustrien er byggetilladelser i øjeblikket faldende i vores markeder. Vi forventer, at dette vil påvirke markedsefterspørgslen i kombination med fortsat højt inputomkostningspres.

Organisk vækst

~0%

EBIT⁽¹⁾

330 to 400m

Specifikke antagelser:

- Salgsvolumenerne forventes at falde med cirka **10-15%** samlet set, primært drevet af Polen.
- Der forventes yderligere omkostningsstigninger i 2023, som vil blive videregivet gennem prisstigninger.
- Valutakurser, primært for det britiske pund ("GBP"), euroen ("EUR") og den polske zloty ("PLN") forbliver på niveau fra slut-februar 2023.





2022 leverede stærke resultater, men markedsdynamikken ændrer sig, og det vil påvirke fremtidig vækst og indtjening



Det bedste resultat nogensinde blev drevet af høj markedsaktivitet i første del af året og en succesfuld implementering af prisstigninger.



H+H har igangsat konkrete foranstaltninger for at mindske virkningerne af en faldende markedsefterspørgsel. En lavere volumenvækst på **10-15%** forventes at påvirke marginerne.



I 2022 foretog vi målrettede opgraderinger i vores fabriksnetværk, og vi vil fortsætte med at forbedre vores drift gennem **forbedringsinitiativer, vedligeholdelsesinvesteringer og strategiske investeringer.**



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 synergier fra de seneste års opkøb for at opbygge yderligere modstandsdygtighed og vil fortsætte med at optimere vores britiske tilstedeværelse, herunder en **udvidelse af produktionskapaciteten i Borough Green**, for at opretholde vores markedsledende position i landet.

Spørgsmål og kommentarer

Dagsordenens punkt 1:

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport for 2022

Dagsordenens punkt 1: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2022

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport for 2022

Dagsordenens punkt 3: Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at Generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2022

Dagsordenens punkt 4:

Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2022

Bestyrelsen foreslår, at selskabets resultat i henhold til den godkendte årsrapport for 2022 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte

Dagsordenens punkt 5: Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022

Bestyrelsens vederlag i 2022

Bestyrelsen

1,0 x basisbestyrelsesvederlag a DKK 275.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem

3,0 x basisbestyrelsesvederlag til bestyrelsesformanden

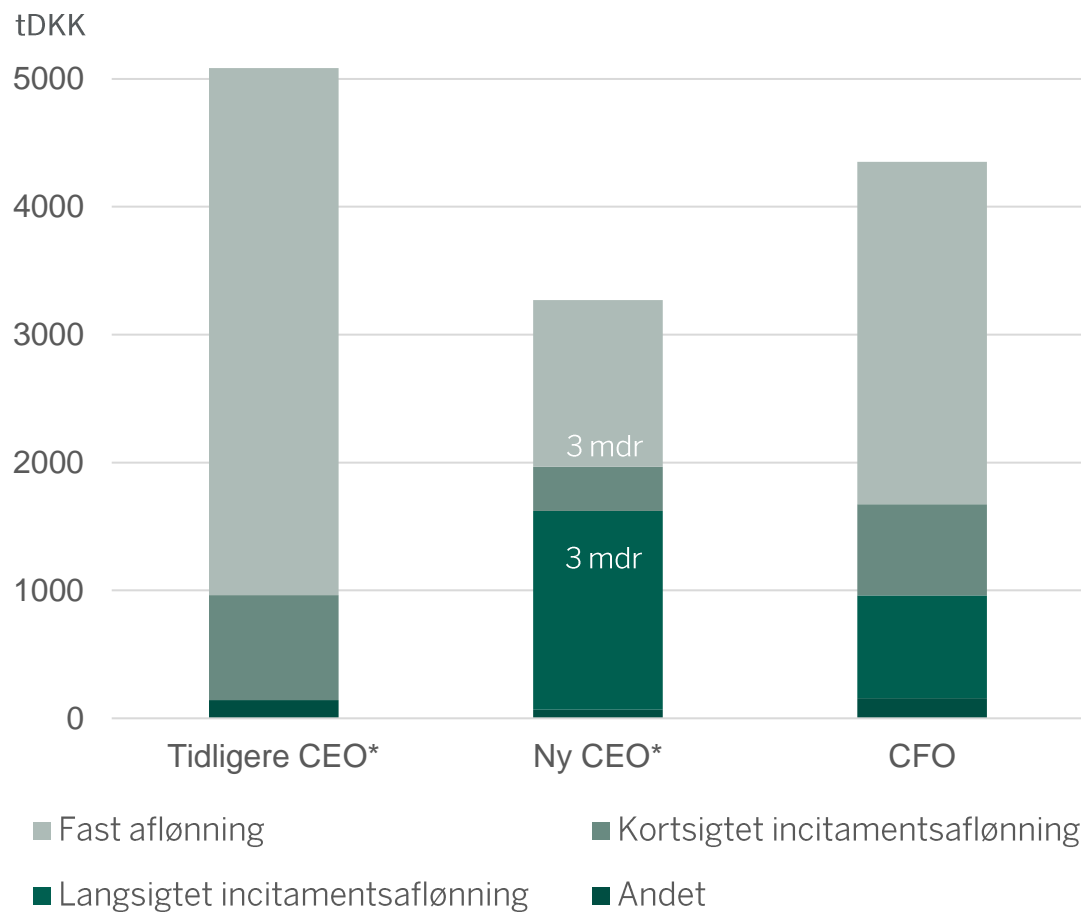
Bestyrelseskomitéerne

1,0 x basiskomitevederlag a DKK 75.000 til hvert medlem af en bestyrelseskomité

2,0 x basiskomitevederlag til revisionskomiteformanden



Direktionens vederlag i 2022



* Ny CEO tiltrådte 1. oktober 2022. Tdl. CEO ikke del af langsigtet incitamentsprogram, 2022. Ny CEO's sign-on bonus og tidligere CEO's fratrædelsesgodtgørelse ikke inkluderet.



Dagsordenens punkt 5:

Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022

Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2022 godkendes

Dagsordenens punkt 6:

Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2023

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2023 forbliver det samme som i 2022. Følgende årlige vederlag foreslås således:

Bestyrelsen:

- *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)*

Bestyrelseskomitéer:

- *1,0 x basiskomitévederlag á DKK 75.000 til hvert medlem af en bestyrelseskomité (revisionskomitéformanden undtaget)*
- *2,0 x basiskomitévederlag 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 10.000.000 fra DKK 175.000.000 til DKK 165.000.000 ved annullering af 1.000.000 egne aktier á nominelt DKK 10.00, svarende til 5,71% af den samlede aktiekapital.

*Efter kapitalnedsættelsen vil vedtægternes pkt. 2.1 have følgende ordlyd:
"Selskabets aktiekapital er DKK 165.000.000. 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 at forhøje selskabets aktiekapital

i. Bestyrelsens hovedforslag

Vedtægternes nuværende pkt. 2A.2, som bemyndiger bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital med mindre end 20%, ændres til en bemyndigelse på ét år, der udløber 30. marts 2024 og vedrører én eller flere kapitalforhøjelser, som samlet vil udgøre mindre end 20% af aktiekapitalen svarende til DKK 165.000.000 efter nedsættelse af selskabets aktiekapital, se pkt. 7.b ovenfor.

ii. Bestyrelsens subsidiære forslag (udgår hvis pkt. 7.c.i vedtages)

Vedtægternes nuværende pkt. 2A.2 ændres, så bestyrelsen opnår en standardbemyndigelse på fem år til at forhøje selskabets aktiekapital med mindre end 10% af aktiekapitalen (i forhold til den nuværende bemyndigelse på 20%) ved udstedelse af nye aktier til markedskurs uden fortegningsret og uden forpligtelse til at offentliggøre et prospekt.

Dagsordenens punkt 7.d.: 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 genvalg 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, Kajsa von Geijer, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee. Bestyrelsen nominerer samtidig Jens-Peter Saul 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



Kajsa von Geijer

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

Svensk
Født 1964

På
nyvalg



Jens-Peter Saul

CEO Rambøll A/S
Medlem af bestyrelsen i
Cubico Sustainable
Investment Limited
(UK). og Danske
Commodities A/S.

Tysk/Britisk
Født 1966

Der henvises til årsrapporten for 2022 for en beskrivelse af kompetencer, erfaring, uafhængighed m.v. for kandidaterne på genvalg. Der henvises til indkaldelsen til generalforsamling for en beskrivelse af Jens-Peter Sauls 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

Ordinær generalforsamling 2023



30. marts 2023

36



PARTNERS IN WALL BUILDING