

Til aktionærerne i H+H International A/S



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

35 27 02 00 Telefon

info@HplusH.com
www.HplusH.com
CVR-nr. 49 61 98 12
LEI 213800GJODT6FV8QM841

8. marts 2023

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i H+H International A/S

Bestyrelsen i H+H International A/S indkalder herved selskabets aktionærer til den ordinære generalforsamling i H+H International A/S, der afholdes

torsdag 30. marts 2023 kl. 11.00 på

Comwell Copenhagen Portside, Alexandriagade 1, 2150 Nordhavn.

Generalforsamlingen transmitteres direkte til aktionærerne via et link på H+H Aktionærportalen på www.HplusH.com/hh-aktionærportal, men bemærk venligst, at transmissionen kun kan ses og dermed ikke giver mulighed for formel deltagelse i generalforsamlingen med adgang til at stemme og tage ordet. Aktionærer, som ser generalforsamlingen via den direkte transmission, og som ønsker at udøve deres aktionærrettigheder, skal deltage ved fuldmægtig eller afgive brevstemme. Yderligere oplysninger om deltagelse ved fuldmægtig eller afgivelse af brevstemme fremgår af side 7 i indkaldelsen.

DAGSORDEN MED FULDSTÆNDIGE FORSLAG

- 1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022**
Bestyrelsen foreslår, at ledelsens beretning om selskabets virksomhed godkendes.
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2022**
Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2022 godkendes.
- 3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen**
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2022.
- 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.
- 5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2022**
Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2022 godkendes.



6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2023

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2023 er det samme som i 2021. Bestyrelsen foreslår således følgende årlige vederlag:

- 1,0 x basisbestyrelsesvederlag på 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 basisudvalgsvederlag på DKK 75.000 til hvert medlem af et bestyrelsesudvalg (undtagen revisionsudvalgsformanden)
- 2,0 x basisudvalgsvederlag til revisionsudvalgsformanden

7. Andre forslag fra bestyrelsen og aktionærer

Forslag fra bestyrelsen

a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i overensstemmelse med selskabslovens § 198 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 aktiekapital. Købsprisen, der betales i forbindelse med erhvervelsen af egne aktier, må ikke afvige med mere end 10% fra den på erhvervelsesdatoen senest noterede markedskurs for aktierne på NASDAQ Copenhagen A/S.

b. Nedsættelse af selskabets aktiekapital

Med henblik på afdækning af aktiebaserede incitamentsprogrammer samt annullering af aktier erhvervet af selskabet i overensstemmelse med det aktietilbagekøbsprogram, som blev offentliggjort ved selskabsmeddelelse nr. 469 af 3. marts 2022, foreslår bestyrelsen at nedsætte 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 a nominelt DKK 10.00, svarende til 5,71% af den samlede aktiekapital.

Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til aktionærerne i overensstemmelse med selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 2. De aktier, som skal annulleres, blev erhvervet i perioden 4. marts 2022 til 3. januar 2023 for et samlet beløb på DKK 134.070.000, svarende til en gennemsnitskurs pr. aktie på DKK 134,07 (afrundet). Det betyder, at DKK 124.070.000 er blevet udbetalt til aktionærerne i tillæg til det nominelle nedsættelsesbeløb på DKK 10.000.000.

Før kapitalnedsættelsen gennemføres, vil selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens it-system blive opfordret til at anmelde deres krav inden for en frist på fire uger i overensstemmelse med selskabslovens § 192, stk. 1. Bestyrelsen kan i medfør af selskabslovens § 193, stk. 1, beslutte at gennemføre kapitalnedsættelsen efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, hvis det er hensigtsmæssigt, ellers vil kapitalnedsættelsen og den deraf følgende ændring af selskabets vedtægter blive registreret af Erhvervsstyrelsen som endelig efter selskabslovens § 193, stk. 2, fire uger efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, medmindre kapitalnedsættelsen ikke kan gennemføres efter selskabslovens bestemmelser på det tidspunkt. Vedtægternes pkt. 2.1 ændres tilsvarende, således at det afspejler den nye nominelle aktiekapital på DKK 165.000.000.



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)."

c. Ændring i vedtægternes pkt. 2A.2

i. Bestyrelsens hovedforslag

Bestyrelsen foreslår, at 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. Baggrunden for forslaget er at give selskabet fleksibilitet til at forfølge én eller flere opkøb i det kommende år, og at disse erhvervelser kan finansieres ved udstedelse af nye aktier til markedskurs uden fortegningsret og uden forpligtelse til at offentliggøre et prospekt. Det aktuelle økonomiske klima kan medføre opkøbsmuligheder, som selskabet i så fald gerne vil være forberedt på.

Som følge af ovenstående stilles der forslag om at ændre vedtægternes pkt. 2A.2 til følgende ordlyd:

"2A.2 Bestyrelsen er i tiden indtil 30. marts 2024 bemyndiget til ad én eller flere omgange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 33.000.000 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling, apportindskud eller gældskonvertering. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. De nye aktier skal være fuldt indbetalt. De nye aktier skal i enhver henseende være stillet som de eksisterende aktier. De nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse."

ii. Bestyrelsens subsidiære forslag – kun relevant, hvis forslag 7.c.i ikke vedtages

Hvis forslag 7.b.i ikke vedtages af generalforsamlingen, foreslår bestyrelsen, at 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. Baggrunden for forslaget er at give selskabet fleksibilitet til at finansiere én eller flere potentielle erhvervelser inden for de kommende fem år.

Som følge af ovenstående stilles der forslag om at ændre vedtægternes pkt. 2A.2 til følgende ordlyd:

"2A.2 Bestyrelsen er i tiden indtil 30. marts 2028 bemyndiget til ad én eller flere omgange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 16.500.000 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling, apportindskud eller gældskonvertering. Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. De nye aktier skal være fuldt indbetalt. De nye aktier skal i enhver henseende være stillet som de eksisterende aktier. De nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn og give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som bestyrelsen fastsætter i forhøjelsesbeslutningen i henhold til denne bestemmelse."

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.



8. Valg af revisor

I overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33771231, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Revisionsudvalgets anbefaling er ikke påvirket af nogen tredjeparter eller af nogen aftaler med tredjeparter, der begrænser generalforsamlingens valg af revisor til bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.

9. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Valgperioden for alle nuværende bestyrelsesmedlemmer udløber på den ordinære generalforsamling, og alle medlemmer vælges på den ordinære generalforsamling for en periode, der udløber på den ordinære generalforsamling i 2024.

Bestyrelsens seneste selvevaluering konkluderede, at der ud over bestyrelsens nuværende kompetencer er behov for mere omfattende kompetencer i forhold til implementering af selskabets vækststrategi og implementering af tiltag med henblik på opfyldelse og optimering af de fastsatte bæredygtigheds mål. Bestyrelsen foreslår således, at alle nuværende seks medlemmer af bestyrelsen genvælges, og at Jens-Peter Saul, tysk og britisk, født 1966, administrerende direktør i Ramboll Group A/S, Danmark, vælges som nyt medlem af bestyrelsen. Jens-Peter Saul har omfattende international erfaring navnlig inden for strategiudvikling og -eksekvering med henblik på at øge den organiske og akkvisitive vækst og maksimere investeringer, generel ledelse samt en dyb indsigt i bæredygtighed og grøn energiomstilling. Han har erfaring fra forskelligartede brancher inden for fx infrastruktur, energi, byggeri, investeringer, produktion og handel. Jens-Peter Saul er desuden medlem af bestyrelsen i Cubico Sustainable Investments Limited (UK) og medlem af bestyrelsen i Danske Commodities A/S (Danmark). Jens-Peter Saul anses som et uafhængigt medlem efter definitionen i de danske anbefalinger for god selskabsledelse.

Bestyrelsen foreslår således genvalg af:

a. Kent Arentoft

Formand i DSVIM Invest A/S og dattervirksomheder
Dansk, født 1962

b. Stewart A. Baseley

Executive Chairman, Home Builders Federation, Storbritannien
Britisk, født 1958

c. Volker Christmann

Senior Vice President og medlem af koncernledelsen i Rockwool International A/S
Tysk, født 1957

d. Kajsa von Geijer

Senior Vice President HR & Sustainability og medlem af koncernledelsen i Thule Group AB (Sverige)
Svensk, født 1964

e. Miguel Kohlmann

Professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver
Tysk og brasiliansk, født 1962



f. Helen MacPhee

Senior Vice President of Finance, Global Finance Service, AstraZeneca plc (UK)
Britisk, født 1962

Der henvises til årsrapporten for 2022 for en beskrivelse af de enkelte ovennævnte kandidaters kompetencer, erfaring, uafhængighed, aktiebeholdning m.v.

Bestyrelsen foreslår desuden valg af:

g. Jens-Peter Saul

Administrerende direktør i Ramboll Group A/S (Danmark)
Tysk og britisk, født 1966

10. Eventuelt



ØVRIGE OPLYSNINGER

PRAKTISKE OPLYSNINGER

H+H International A/S bruger elektroniske medier til at kommunikere med sine aktionærer. Aktionærerne opfordres derfor til at sikre sig, at de har registreret en korrekt e-mailadresse i H+H Aktionærportalen, så de kan modtage meddelelser fra selskabet, herunder indkaldelse til generalforsamlinger.

MAJORITETSKRAV

Vedtagelse af forslag om ændring af selskabets vedtægter under pkt. 7.b og 7.c på dagsordenen kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. selskabslovens § 106, stk. 1, og vedtægternes pkt. 12.2. Alle øvrige punkter på dagsordenen kan vedtages med simpelt flertal, jf. selskabslovens § 105, stk. 1, og vedtægternes pkt. 12.1. Bemærk dog, at pkt. 5 på dagsordenen kun kræver en vejledende afstemning.

SELSKABSKAPITAL OG STEMMERET

Selskabets aktiekapital udgør DKK 175.000.000 fordelt på aktier a DKK 10 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på nominelt DKK 10 giver 1 stemme, jf. vedtægternes pkt. 2.1, 2.2 og 11.1. Selskabets beholdning af egne aktier skal i medfør af selskabslovens § 85 fratrækkes ved opgørelsen af den repræsenterede aktiekapital. Selskabets beholdning udgør 1.163.992 egne aktier registreret i ejerbogen pr. dags dato kl. 8.00, men antallet af egne aktier reduceres inden generalforsamlingen 30. marts 2023 som følge af overførsel af egne aktier til H+H ansatte, som er deltagere i matching share programmet 2020, der afsluttedes 2. marts 2023.

Selskabet har udpeget Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, som kontoførende bank, hvorigennem selskabets aktionærer kan udøve deres økonomiske rettigheder.

REGISTRERINGSDATO OG RETTEN TIL AT DELTAGE

En aktionær har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, hvis aktionærens aktiebeholdning senest på registreringsdatoen er noteret i selskabets ejerbog, eller aktionæren senest på registreringsdatoen har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse med henblik på notering i ejerbogen, jf. vedtægternes pkt. 11.2. Registreringsdatoen er **torsdag 23. marts 2023**.

Desuden skal aktionæren rettidigt (jf. fristerne nedenfor) have indhentet et adgangskort (dvs. til aktionæren eller aktionærens fuldmægtig sammen med en eventuel rådgiver) eller have afgivet stemme uden deltagelse (dvs. ved fuldmægtig eller pr. brevstemme). Bemærk venligst i denne henseende, at en aktionær *enten* kan give fuldmagt *eller* brevstemme, men ikke begge dele.

ADGANGSKORT

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal bestille et adgangskort, så bestillingen er Computershare A/S i hænde senest **fredag 24. marts 2023 kl. 23.59** ved at:

- gå ind på H+H Aktionærportalen på www.HplusH.com/hh-aktionerportal og tilmelde sig elektronisk (husk at have dit NemID eller VP-kontonummer parat) eller
- udskrive tilmeldingsblanketten på selskabets hjemmeside på www.HplusH.com/generalforsamling og indsende den – behørigt udfyldt og underskrevet – med post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til info@computershare.dk.



Bemærk venligst, at bestilte adgangskort ikke vil blive fremsendt med almindelig post. Adgangskort fremsendes i stedet elektronisk via e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i H+H Aktionærportalen ved tilmeldingen. Adgangskortet skal forevises ved indgangen til det sted, hvor generalforsamlingen afholdes, enten printet eller elektronisk på en smart-phone, tablet eller bærbar computer. Adgangskort, som er bestilt uden angivelse af en e-mailadresse, kan afhentes fra kl. 10.30 ved indgangen til det sted, hvor generalforsamlingen afholdes, mod forevisning af gyldigt ID.

En aktionær kan deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er bestilt adgangskort til rådgiveren.

Stemmeblanketter udleveres først ved indgangen til det sted, hvor generalforsamlingen afholdes, til de aktionærer, der deltager på generalforsamlingen selv eller ved fuldmægtig, forudsat at disse aktionærer ikke på forhånd har stemt (ved afgivelse af brevstemmer eller ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsesformanden eller til en fuldmægtig, som bemyndiges til at afgive stemme i overensstemmelse med aktionærens anvisninger).

En aktionær kan deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er bestilt adgangskort til rådgiveren.

FULDMAGT

En aktionær kan deltage i generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagt kan:

- gives til en navngiven tredjemand, ved at aktionæren anmoder om et adgangskort til denne tredjemand,
- gives til bestyrelsesformanden som en fuldmagt i henhold til bestyrelsens anbefalinger, eller
- gives til bestyrelsesformanden som en afkrydsningsfuldmagt med anvisning om, hvordan der skal stemmes på hvert forslag.

Fuldmagt til en anden navngiven tredjemand end bestyrelsen skal være skriftlig, dateret og underskrevet og skal på generalforsamlingen fremvises af fuldmægtigen sammen med et adgangskort. En fuldmægtig kan deltage sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er bestilt et adgangskort til rådgiveren.

En fuldmagtsblanket er tilgængelig på H+H Aktionærportalen på www.HplusH.com/hh-aktionaerportal. Fuldmagtsblanketten kan udfyldes og afgives elektronisk via H+H Aktionærportalen (husk at have dit NemID eller VP-kontonummer parat) senest **fredag 24. marts 2023 kl. 23.59**.

Alternativt kan fuldmagtsblanketten udskrives fra selskabets hjemmeside på www.HplusH.com/generalforsamling og indsendes – behørigt udfyldt og underskrevet – med post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til info@computershare.dk, så den er Computershare A/S i hænde senest **fredag 24. marts 2023 kl. 23.59**.

AFGIVELSE AF BREVSTEMME

En aktionær kan udøve sine aktionærrettigheder ved at afgive brevstemme.

En blanket til afgivelse af brevstemme er tilgængelig på H+H Aktionærportalen på www.HplusH.com/hh-aktionaerportal. Brevstemmeblanketten kan udfyldes og afgives elektronisk via H+H Aktionærportalen (husk at have dit NemID, MitID eller VP-kontonummer parat) senest **onsdag 29. marts 2023 kl. 12.00**.



Alternativt kan blanketten til afgivelse af brevstemme udskrives fra selskabets hjemmeside på www.HplusH.com/generalforsamling og indsendes – behørigt udfyldt og underskrevet – med post til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Kgs. Lyngby, eller pr. e-mail til info@computershare.dk, så den er Computershare A/S i hænde senest **onsdag 29. marts 2023 kl. 12.00**.

GENERALFORSAMLINGSdokumenter

Aktionærer kan se og udskrive følgende oplysninger på selskabets hjemmeside på www.HplusH.com/generalforsamling til og med den dag, hvor generalforsamlingen afholdes:

- Indkaldelse og dagsorden med de fuldstændige forslag til punkterne på dagsordenen
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder den reviderede årsrapport for 2022, vederlagsrapporten for 2022 og selskabets vedtægter
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket
- Tilmeldingsblanket til bestilling af adgangskort til generalforsamlingen
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder i selskabet på datoen for denne indkaldelse, dvs. 8. marts 2023

Indkaldelsen til generalforsamlingen offentliggøres på selskabets hjemmeside og sendes pr. e-mail til alle aktionærer, der i dag er registreret med en e-mailadresse i selskabets ejerbog.

SPØRGSMÅL FRA AKTIONÆRER

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til selskabet om dagsordenens punkter eller de dokumenter m.v., der skal fremlægges på generalforsamlingen. Af praktiske hensyn skal spørgsmålene sendes pr. e-mail til selskabet på shareholder@HplusH.com senest **onsdag 29. marts 2023 kl. 12.00** med klar identifikation af aktionæren.

København, 8. marts 2023

Bestyrelsen