

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

Den 30. marts 2023, kl. 11:00 afholdtes ordinær generalforsamling i H+H International A/S, CVR nr. 49 61 98 12 med fysisk fremmøde på Comwell Copenhagen Portside, Alexandriagade 1, 2150 Nordhavn. Derudover blev generalforsamlingen transmitteret direkte til aktionærerne via et link på aktionærportalen på [H+H Aktionærportal \(hplush.com\)](https://hplush.com)

Dagsordenen for generalforsamlingen:

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. Præsentation af og vejledende afstemning om 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

Velkomst

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Kære aktionærer.

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

Ligesom sidste år kan generalforsamlingen også streames live via Aktionærportalen for de aktionærer, som har valgt at følge med online, ligesom optagelsen efterfølgende vil være tilgængelig på selskabets webside.

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 for det Kent og tak til bestyrelsen for hvervet.

En 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 og 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.

Derudover er indkaldelsen samme dag udsendt via aktieudstedende pengeinstitut, Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, i henhold til implementeringen af sidste del af aktionærrettighedsdirektivet (SRD II).

Jeg kan endvidere oplyse, at alle øvrige krav til indkaldelse af generalforsamlingen i henhold til selskabsloven og pkt. 6.2 og 6.3 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.

Dette lader ikke til at være tilfældet og jeg vil herefter gå videre.

Jeg kan oplyse, at 67,10 % af selskabets aktiekapital og en tilsvarende andel af stemmerne er repræsenteret på denne generalforsamling, enten ved det fysiske fremmøde eller ved fuldmagter til bestyrelsen eller brevstemmer.

Hvis De måtte vælge at forlade generalforsamlingen permanent, inden mødet er afsluttet, skal jeg venligst bede om, at De afleverer deres stemmesedler til selskabets repræsentanter ved indgangen, hvor De afleverede deres adgangskort. Selskabets repræsentanter vil herefter sørge for, at stemmesedlerne bliver makuleret.

Her er en illustration af dagsordenen for generalforsamlingen i dag og den er som følger:

- 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 om 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*

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

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

- b. *Nedsættelse af selskabets aktiekapital*
- c. *Et primært og et subsidært forslag om bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital*
- d. *Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent – til at få registreret de beslutninger, der bliver truffet her på generalforsamlingen, hos Erhvervsstyrelsen*

Jeg vil komme nærmere herom under afstemningspunkterne.

Som sædvanligt, så vil dagsordenens punkt 1, altså ledelsens beretning og selskabets virksomhed for 2022 og punkt 2 om fremlæggelsen af årsrapporten, foregå under et.

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.

Inden vi går videre til 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 for alle beslutningspunkterne på den ordinære generalforsamling.

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

Jeg skal i den forbindelse høre, om der er nogen aktionærer, der har indvendinger mod, at denne undtagelse anvendes?

Det syntes ikke til at være tilfældet. Jeg kan hermed konkludere, at der ikke er et ønske om en egentlig skriftlig afstemning.

Med disse praktiske indledninger, så vil jeg overlade ordet til bestyrelsesformanden, Kent Arentoft, der sammen med administrerende direktør Jörg Brinkmann vil aflægge beretning om selskabets virksomhed i det forgangne år og fremlægge selskabets årsrapport

Ad dagsordenens punkt 1 og 2

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

Mange tak for det, Thomas.

Jeg vil nu fremlægge ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år, hvorefter Jörg Brinkmann vil præsentere årsrapporten for 2022.

Hans ord vil blive oversat til dansk og vises som undertekster både for jer fremmødte i salen og til dem, der følger med på live stream.

2022 var et af de mest udfordrede år, vi har set i årtier.

Stigende energi- og råvarepriser har medført et inflationsniveau, vi ikke har set i lang tid, og udfordrende forsyningskæder samt stigende renter har sat sine tydelige spor i den globale økonomi og har påvirket vores forretning i 2022. Derudover har den forfærdelige krig i Ukraine medført stor usikkerhed.

Derfor er jeg også meget tilfreds med årets resultat.

I 2022, leverede H+H 14% organisk vækst, et driftsresultat før skat og særlige poster på 455 millioner kr. samt et afkast på den investerede kapital fratrukket immaterielle aktiver på 19%.

Dét er et godt resultat.

H+H har måtte tilpasse sig sin nye virkelighed, som så mange andre virksomheder.

Jeg vil derfor gerne på bestyrelsens og egne vegne starte med at udtrykke stor taknemmelighed til H+Hs ledelse og alle selskabets medarbejdere for igen i år at have leveret en ekstraordinær indsats.

Det forløbne år vidner om en stærk eksekvering af vores strategi, tætte partnerskaber og dedikerede ansatte over hele Europa.

Jeg er også meget stolt over at kunne præsentere vores fremskridt mod CO₂-neutralitet, og det er her, jeg vil starte min præsentation.

Bestyrelsen prioriterer bæredygtighed højt i deres arbejde, og det er berettiget. Bæredygtighed er nu en grundlæggende forudsætning for at operere i markedet.

Det bliver et mere og mere vigtigt konkurrenceparameter, og derfor er det afgørende, at H+H formår at leve op til sine ambitioner på dette område.

Vi investerer årligt omkring 20 millioner kroner for at understøtte en bæredygtig udvikling på en række områder -, og vi støtter stærkt op, om den bæredygtige transformation af Europa mod kulstof neutralt byggeri.

Vores overordnede mål er at være CO₂-neutral i 2050, og vi har sat klare mål for at reducere CO₂ intensiteten af vores produkter.

Hen mod 2030 er det vores ambition at nedbringe vores egen udledning af drivhusgasser med 46 procent sammenlignet med udledningen i 2019.

Ydermere vil vi arbejde med vores leverandører for at nedbringe scope 3-udledninger med 22 procent sammenlignet med udledningen i 2019.

Vores mål er valideret og det er bekræftet at vores indsats vil bidrage til at holde den globale temperaturstigning på 1.5 grader som formuleret i Paris aftalen.

De kommende krav om CO₂-reduktion, der involverer grænseværdier samt lovgivning vil naturligvis øge fokus på dokumentationen.

Det er vigtigt at vurdere, hvor og hvordan vi kan skabe værdi og ikke blot blive en omkostning. I byggebranchen vil CO₂ blive et vigtig parameter, og det skal behandles på lige fod med de økonomiske data i et byggeprojekt.

I H+H bliver ESG-data behandlet på samme niveau som de finansielle data, - også internt. For at understøtte dette vil de lange og kortsigtede incitamentsprogrammer i 2023 inkludere mål for ESG på tværs af vores organisation.

Derudover indgik vi i starten af marts vores første bæredygtighedsrelaterede finansieringsaftale med Nordea, som inkluderer mål for CO₂-udledning og sikkerhed.

Vi tror fortsat på, at vores forpligtelse vil have en positiv effekt i kampen mod klimaforandringer og samtidig skabe betydelig og langvarig værdi både for vores virksomhed og for vores aktionærer.

Dette leder mig frem til vores strategi.

Det er fortsat ambitionen at vækste virksomheden, og vi holder derfor løbende øje med både organiske og opkøbsbaserede muligheder for vækst.

Det har siden 2014, været et kernepunkt i vores strategi at tage del i konsolideringen af de europæiske porebeton- og kalksandstensmarkeder og vi står i dag med en solid platform på i alt 32 fabrikker som danner rammen for langsigtet værdiskabelse.

Dette kan ske via investering i forbedringen af eksisterende faciliteter, investeringer i supplerende kapacitet samt et øget fokus på innovation og bæredygtighed.

Disse forventes at kunne drive yderligere organisk vækst og samtidig sikre, at vi kan reducere vores CO₂-udledning og samlede aftryk på miljøet.

Sammen med investeringer, vedligeholdelse og konsolidering af vores andre faciliteter i Europa, forbereder dette os til at imødekomme efterspørgslen på en fleksibel måde i de kommende år.

Med den økonomiske usikkerhed og ustabilitet i mange dele af Europa har vi prioriteret at være robuste og skalerbare under disse dynamiske og skiftende markedsvilkår.

Vi vil fortsat stræbe efter at være en partner til vores kunder, og vi vil arbejde på at udvikle nye produkter og løsninger, der skal forbedre præstationen for vores produkter og sikre, at kunderne kan arbejde mere effektivt med de samme eller endda færre ressourcer.

Parallelt med et øget fokus på organiske vækstmuligheder vil vi potentielt forfølge attraktiv vækst i andre europæiske vægkonstruktionsmarkeder, og vi ser spændende muligheder i geografier med høj markedspenetrering for porebeton og kalksandsten.

Vi holder løbende øjnene åbne for enhver mulighed, der måtte opstå, og vi har de økonomiske muskler, der skal til for at opbygge en markedsledende position i nye geografier.

Vi holder ligeledes øje med muligheder inden for andre produktkategorier, som passer ind under paraplyen "Partners in Wall Building".

Enkelte materialer har lignende salgskanaler eller produktionsmetoder, og tilbyder derfor potentielle synergier til vores eksisterende produktportefølje.

Slutteligt ser vi fortsat en række interessante opkøbsmuligheder i vores eksisterende markeder.

Fremadrettet vil vi dog i endnu højere grad fokusere på optimering af vores produktionsplatform, herunder opgradering og udvidelse af fabriksnetværket med henblik på at få yderligere synergier fra en mere effektiv produktion.

I forlængelse hertil vil jeg nu præsentere vores nyeste fabrik i H+H.

I juli 2022 åbnede H+H en ny fabrik nær Gdansk i Polen. Den nye fabrik er blevet bygget ved siden af den eksisterende porebeton fabrik og er den første fabrik i Polen, der er i stand til at producere både porebeton og kalksandsten.

Vores nye fabrik giver os en række strategiske fordele såsom mindre afstand til vores kunder i det tætbefolkede område omkring Gdansk, synergier på tværs af salgskanaler og derudover er den et eksempel på at vi har tænkt bæredygtighed ind fra starten.

Produktionslinjen er nemlig bygget af renoveret maskineri og materialer og den fungerer baseret på princippet om nul affald med en meget effektiv anvendelse af vand i produktionsprocesserne.

Dertil opererer fabrikken på høje standarder med hensyn til sundhed og sikkerhed.

Fabrikken blev godkendt i bestyrelsen i januar 2019, men byggestart blev forsinket til 2021 på grund af COVID-pandemien.

Fabrikken opererer i øjeblikket i sin første fase med en automatisk produktionslinje og en årlig produktionskapacitet på 50.000-60.000 m³ svarende til omkring 3% af kalksandsten markedet i Polen. Fase to vil øge kapaciteten til 90.000-100.000 m³ om året.

En væsentlig opgave, som jeg har, er at involvere bestyrelsen i afgørende strategiske beslutninger.

I 2022 var bestyrelsen og ledelsen derfor i tæt dialog om håndteringen af krigen i Ukraine, det stigende pres på input priser, innovation og bæredygtighed samt dialog omkring selskabets kommercielle aktiviteter.

Det er af stor betydning at facilitere åbne diskussioner i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og ledelsen.

Det er afgørende, at de beslutninger, vi træffer i dag, understøtter den langsigtede værdiskabelse for alle selskabets interessenter.

Bestyrelsens årlige evalueringsproces blev denne gang foretaget gennem en-til-en sessioner mellem bestyrelsesformanden og det enkelte bestyrelsesmedlem og derefter en fælles drøftelse.

Evalueringen angik blandt andet bestyrelsens diversitet og de kompetencer, som bestyrelsen mener er påkrævet.

Selvevalueringen 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 bæredygtighedsmål.

I overensstemmelse hermed vil bestyrelsen med sigte på at fremskynde organisk og uorganisk vækst baseret på opkøb foreslå, at alle nuværende bestyrelsesmedlemmer genvælges, samt at Jens-Peter Saul, CEO for Ramboll Group A/S, vælges som nyt medlem.

Jens-Peter Saul har omfattende international erfaring inden for strategiudvikling og – implementering. Derudover har han bred indsigt i bæredygtighed og overgangen til grøn energi. Jens-Peter Sauls erfaring stammer fra forskellige industrier såsom infrastruktur, energi, konstruktion, investering, produktion og handel.

Nomineringen af Jens-Peter Saul som nyt bestyrelsesmedlem, vil jeg komme tilbage til senere, når vi når til dagsordenens punkt 9.

Efter mange års høj aktivitet ser vi nu at aktiviteten i byggebranchen aftager blandt andet som en konsekvens af høje prisstigninger på byggematerialer og de høje renter som gør, at kunderne holder igen med at sætte større projekter i gang.

Selvom udsigterne er blevet mere usikre, så er vi som selskab stærkere end nogensinde før, og det er fortsat vores ambition at forfølge profitabel vækst og langsigtet værdi for vores aktionærer.

Baseret på de underliggende markedsforhold med forsat underudbud af boliger, demografisk vækst, urbanisering og støtte til øget boligbyggeri fra regeringerne i de lande, hvor vi opererer, har vi tillid til udsigterne for fremtidig vækst.

Ved at tage initiativer inden for bæredygtighed og med en klart defineret plan for at nå vores mål om at være CO2-neutrale i 2050, er H+H godt forberedt til at drage fordel af behovet for bæredygtige boligløsninger.

Vi bibeholder derfor ambitionerne og de langsigtede målsætninger for EBIT-margin og afkast på den investerede kapital til henholdsvis 12 procent og 16 procent.

Målsætningen for finansiell gearing forbliver uændret på 1 til 2 gange netto-rentebærende gæld til EBITDA.

Jeg ser frem til den næste fase for H+H, hvor vi kan bygge videre på et solidt fundament og opnå fremtidig vækst i et udfordret marked.

Og med de ord vil jeg runde min beretning af og give ordet videre til Jörg Brinkmann.

Administrerende direktør Jörg Brinkmann

(Oversat fra engelsk til dansk)

Tak, Kent. Og også velkommen fra min side.

Dette er min første årlige generalforsamling, og det er bestemt en fornøjelse at lede jer gennem nogle nøglepunkter for 2022, som var det bedste år for H+H nogensinde.

Markedet har dog ændret sig dramatisk siden jeg ankom, og derfor vil jeg også dele nogle tanker og vores nøglehandling med jer omkring 2023.

Men lad os starte med regnskabet for 2022.

Som jeg nævnte, var 2022 et rekordår for H+H med det højeste EBIT nogensinde på DKK 455 mio.

Vi har leveret et sådant resultat, i et allerede udfordrende markedsmiljø med høj inflation og øget markedsusikkerhed fra andet halvår og frem.

For mig, viser resultatet vores stærke og bæredygtige forretningsmodel.

Lad mig tage jer gennem højdepunkterne: For det første, udgjorde den organiske vækst 14 procent i overensstemmelse med vores seneste guidance.

Resultatet er primært påvirket af den fortsatte implementering af salgsprisstigninger for at imødegå den høje inflation.

Det blev delvist opvejet af lavere salgsvolumener i 2. halvår af 2022, som følge af lavere nybyg-aktivitet i Polen og vores opgradering af den tyske Wittenborn-fabrik.

En bruttomargin på 28 % og EBIT-margin på 13 % er også klare beviser på vores succesfulde overførsel af inflationsomkostninger.

Vores frie pengestrøm på 61 mio. viser en fortsat stærk pengegenerering. Og endelig forblev den finansielle gearing lav på 0,7 gange EBITDA. Trygt under vores langsigtede finansielle mål på 1 til 2 gange EBITDA.

Udover en økonomisk stærk præsentation har vi også gjort gode fremskridt med hensyn til vores ESG-dagsorden.

I 2022 tog vi et stort skridt i reduktion af scope 1 og 2 CO₂-udledning.

Vi reducerede vores emissioner med 8 % år-til-år, hvilket er 5 % foran vores målsætning for 2022.

Dette er hovedsageligt drevet af bedre energiforbrug og et skifte mod grøn el.

I alt vi gør, er intet vigtigere end vores medarbejderes sikkerhed, og jeg er meget glad for at kunne rapportere, at vi i 2022 reducerede vores Lost Time Incident Frequency (LTIF) til 3,6, det laveste niveau nogensinde opnået.

Hver ulykke er dog én for meget, og vi fortsætter hårdt mod en sand nul-ulykke kultur.

Lad os nu se nærmere på udviklingen af vores tre regioner.

Omsætningen i Central Vesteuropa beløb sig til 1,6 milliarder sammenlignet med 1,4 milliarder sidste år.

Den organiske vækst var trods markante prisstigninger kun 2 %.

Effekten kommer primært fra lavere AAC-volumener i andet halvår, hvor vi opgraderede vores fabrik i Wittenborn i Nordtyskland.

Opgraderingen omfattede en midlertidig lukning af anlægget, men er nu helt tilbage i drift for at betjene vores kunder på et nyt serviceniveau.

En anden ændring af netværket var også integrationen af to opkøb, foretaget i slutningen af 2021.

Vores nye AAC-fabrik i Feuchtwangen blev med succes optrappet.

De opkøbte AAC og CSU Domapor fabrikker i Nordøsttyskland, havde et meget succesfuldt år med effektiv og høj produktion.

Vores tyske aktiviteter har et stærkt potentiale, og vores seneste opkøb har etableret et solidt fodaftryk i hele Tyskland.

Vi ser dog yderligere synergier ved stærkere udnyttelse af fabriksnetværket, og endelig integration i én virksomhed.

I løbet af året fokuserede vores salgsteams på at forhandle salgsprisstigninger, for at opveje højere omkostninger, og vi tror på, dette vil fortsætte ind i 2023.

Udover det har vi også forberedt os på markedsnedgangen med lavere volumener.

Som en del af vores afbødningsplan bruger vi Kurzarbeit arbejdsmarkedsregulering, hvor det er muligt, og overvejer også midlertidig eller permanent lukning af mindre effektive anlæg.

I Storbritannien udgjorde omsætningen 1 mia. sammenlignet med 816 mio. sidste år, og den organiske vækst var positiv med 18 procent, primært på grund af højere salgspriser.

Generelt kørte vores britiske fabrikker med næsten fuld kapacitet til at, servicere vores kunder og den meget høje efterspørgsel.

Som et resultat fokuserede vi på levering af kerne væg produkter, hvilket overlod visse markedsandele til alternative løsninger.

Med de nuværende byggeaktiviteter på vej ned, forsøger vi at genvinde yderligere markedsandele for vores produkter ved at, tilbyde en udvidet produktportefølje inklusive skillevægge og fundamentblokke.

På trods af denne mulighed vil vi være opmærksomme på situationen i Storbritannien, og justere kapaciteten, hvor det er nødvendigt.

Især overvåger vi nøje salgsraterne for de britiske husbyggere, som for nylig har rapporteret lave salgsrater, især i 4. kvartal.

Med høj inflation, der skal fortsættes ind i 2023, vil vi fortsat udligne omkostningsstigninger gennem salgsprisstigninger i tæt dialog med vores kunder.

Da vi fortsat er positive over for de langsigtede fundamentale forhold på vores britiske marked, søger vi også muligheder for yderligere at øge vores britiske kapacitet.

For 2023 har vi besluttet at øge kapaciteten på vores Borough Green-fabrik.

Opgraderingen vil give os cirka 10 % mere volumen og forventes afsluttet i 1. kvartal 2024.

Omsætningen i Polen var 941 millioner sammenlignet med 736 millioner sidste år, drevet af højere salgspriser i begge produktionskategorier, opvejet af lavere volumener i andet halvår.

Krigen i Ukraine har skabt usikkerhed, som sammen med høj inflation har fået markedsefterspørgslen i Polen til at falde.

Vi forudser vanskelige forhold på mellemlang sigt og har implementeret specifikke modstandsdygtighedstiltag for at, afbøde virkningerne fra en potentiel fortsat faldende markedsefterspørgsel i Polen.

Disse foranstaltninger omfatter tilpasning af produktionskapaciteten og meget stram omkostningsstyring.

Vi har reduceret weekend- og overarbejde, og afbryder produktions skift.

Vi undersøger også midlertidige eller permanente fabrikslukninger, for at bevare effektiviteten af det samlede netværk.

Dette leder mig til de økonomiske forventninger til 2023.

Vi forventer, at den organiske vækst for året bliver omkring 0 % EBIT før særlige poster, forventes at ligge i intervallet 330 til 400 mio.

De økonomiske udsigter for 2023 er baseret på antagelsen om, at salgsvolumen vil falde med 10-15 % samlet, primært drevet af Polen.

Forudsætningerne er baseret på en meget langsom start på året, med forventning om, at mængderne vil stige hen over året, også kombineret med afmatningen set i andet halvår af 2022.

Yderligere omkostningsstigninger i 2023, er også indbygget i vores guidance og forventes at blive givet videre gennem salgsprisstigninger.

Endelig forbliver valutakurserne, primært det britiske pund, euroen og den polske zloty på niveauet ved udgangen af februar 2022.

Lad mig afslutte med et par sidste bemærkninger.

2022 viste sig at være det stærkeste regnskabsår nogensinde for H+H, hvilket tydeligt viser vores forretningsmodels præsentationer.

Efter 14 år med voksende markeder, bliver 2023 udfordrende med lavere efterspørgsel og samtidig høj inflation og behov for yderligere prisjusteringer.

Vi ser dog nogle fordele i Tyskland og Storbritannien, for at klare sig bedre end markedet.

Vi er klar til at navigere gennem dette nye miljø.

Der er gennemført salgsprisstigninger. Kapacitetstilpasninger på tværs af netværket er udført, og omkostningsprogrammer er iværksat.

Starten på 2023 var svag med meget lav byggeaktivitet i nybygningssektoren. Det er dig meget tidligt på året.

Vi vil følge udviklingen tæt og justere vores eksekveringsplaner, hvor det er nødvendigt.

På trods af denne nedtur er vi fortsat meget positive for fremtiden, da vi står over for enorme boligbehov på alle markeder, vi opererer.

I denne sammenhæng er vores produkter perfekt egnede til at bygge overkommelige og bæredygtige huse til fremtidige boligejere.

Og dermed overdrager jeg den til Thomas, som guider os igennem de næste punkter på dagsordenen.

Dirigent Thomas Weincke

Tak til Kent og Jörg.

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.

Hvis De ønsker at tage ordet, bedes De medbringe Deres legitimationskort til scenen og præsentere Deres navn og i hvilken egenskab De taler, dvs. som enten aktionær, fuldmægtig eller rådgiver for en aktionær.

Jeg ved på forhånd, at Dansk Aktionærforening ved Kim Breyen ønsker at tage ordet.

Kim Breyen, Dansk Aktionærforening

Tak for ordet.

Jeg hedder Kim Breyen og jeg repræsenterer Dansk Aktionærforening, hvor vi har 18.000 medlemmer, hvoraf mange er aktionærer ligesom jeg selv er.

Vores mærkesager er en GOD investering. Og GOD her står for en gennemsigtighed, dvs. en god rapportering, det står for en ordentlighed i det man gør og det står for dygtighed til at eksekvere de mål, der nu er sat.

Det er godt at se en virksomhed, der dygtigt leverer fremgang i resultater, og professionelt dyrker den niche som H+H er rigtig gode til. Det giver et stabilt bidrag på bundlinjen, som jo i sidste ende er ret vigtigt for en aktionær.

Rapporteringen er generelt informativ med gode kvartalsmeddelelser. I rapporteringen mangler der, at der udsendes en kortere meddelelse på dansk. Der er jo mange danske aktionærer, i og med at vi er en dansk virksomhed. De vil have stor glæde af en kort rapportering om selskabets forhold hvert kvartal.

Spørgsmålet til ledelsen er, om man vil udsende en kortere rapportering på dansk kvartalsvist fremover?

I kvartalsmeddelelserne fra 2020 er der anført mængder, men der er ikke anført nogen mængder i årsrapporten.

I de her tider, med inflation og energitillæg, så er det let at skabe vækst i danske kroner, uden at der er reel vækst i virksomheden. Det er derfor meget informativt for os som aktionærer at forstå hvordan er udviklingen i mængder.

I kvartalsmeddelelserne kan man under mængder se, at der i 2020, sammenlignet med 2019, var der i 2. kvartal 4 % procents tilbagegang, 3. kvartal 17 % tilbagegang og som sagt ikke noget for 4. kvartal.

Hvis vi sammenligner 2022 med 2021, så var der 1 % tilbagegang i 2. kvartal, mens der i 3. kvartal var 15 % tilbagegang.

Mængderne varslers således, som også fremgår af beretningen, en problematisk tid, og den startede i 2. og 3. kvartal af 2022.

Spørgsmålet er om ledelsen fremover vil oplyse mængder for alle 4 kvartaler, så vi lettere kan følge den underliggende aktivitet i virksomheden.

H+H er jo en meget konjunkturafhængig virksomhed, og det kan gå rigtigt meget frem i gode tider med høj byggeaktivitet, men det kan også falde meget tilbage når usikkerheden breder sig, og alle mennesker siger: nå, nu må vi lige vente med investering i en ny fabrik eller i et nyt hus.

Det er imponerende og betryggende, at H+H forventer en EBIT på 300- 400 mio. i 2023, mod 455 mio. i 2022. Det er ganske vist en tilbagegang på 20 %, men det kommer ovenpå en fortsat mængdemæssig tilbagegang på 10 til 15 %.

Spørgsmålet her er, om ledelsen kan uddybe de økonomiske konsekvenser af eventuelle yderligere fald i mængder, så vi kan få en bedre forståelse for, hvad der sker med resultatet, hvis mængderne falder med fx 5 eller 10 % yderligere, hvilket der kan være risiko for.

Afslutningsvist vil jeg gerne på Dansk Aktionærforenings investorers vegne sige tak til ledelsen og medarbejderne for et succesfuldt 2022, vel gennemført.

Dirigent Thomas Weincke

Tak for det.

Jeg skal høre om der er andre der ønsker ordet.

Det er der – værsgo.

Hugo Andersen, aktionær

Mit navn er Hugo Andersen, og jeg har været på generalforsamling her for 5 år siden, og jeg er her igen nu.

Først tillykke med resultatet for 2022. Fremragende resultat. Jeg er glad for at man nævner mange interessentgrupper, jeg mener dog man har glemt en interessentgruppe, og det er os, der sidder her i lokalet, nemlig aktionærerne.

Jeg var på generalforsamlingen, da man fik en halv milliard for nogle år siden. Der var man i krise, og det var der man lavede en turn-around.

Der talte jeg med formanden, og gik ud fra at vi også skulle have lidt dividende og en dividende politik. Dette var dog ikke tilfældet, da det var en vækstvirksomhed, som skulle vokse. Derfor skulle der ikke udbetales udbytte, men der kunne være tilbagekøb af aktier, hvilket der også har været – positivt nok.

Det undrede mig lidt at ATP, der er 10 % aktionær, kunne leve med ikke at få dividende, på trods af de ejer 10 %, da vi nu ikke har fået dividende i 5 år.

Jeg rakte derfor ud til dem. Den pågældende undersøgte, og fandt ud af at H+H ikke har nogen dividendepolitik. Det undrede mig, at en 10 % aktionær ikke havde kendskab hertil.

De var hos ATP positive over tilbagekøbet, og det er jeg også, men jeg mener absolut at en virksomhed, bør have både en dividendepolitik, Man kunne have en politik om, at 20-25% af overskuddet blev udbetalt som dividende og samtidig, som H+H har gjort igennem årene, supplere med tilbagekøb, når der var plads til det og med respekt for at der også skal være til vækst, som jeg har stor respekt for.

Jeg har svært ved, at man på 5 år ikke har givet de trofaste aktionærer en eneste krone, bortset fra hvis man sælger ud af sin beholdning.

Hvorfor er jeg så kritisk? Det er jeg fordi, at det nu er lykkedes H+H på børsen at være under indre værdi efter 14 års fremskridt. Jeg ved godt, at det ikke er bestyrelsens ansvar, men det er lidt overraskende at man har en aktiekurs, der, som en af de få på børsen, ligger under indre værdi, når vi ser den flotte rejse, der har været.

Det kunne være, at en fornuftig dividendepolitik ville have skabt en mere stabil aktiekurs undervejs.

Nu, hvor byggebranchen ikke ligger på sit højeste, bør man have en dividendepolitik for at prøve at udligne.

Med en dividendepolitik viser man også omverdenen, herunder sine investorer og andet, hvor lidt eller hvor meget man tror på fremtiden.

Derfor vil jeg opfordre bestyrelsen til, at man får en fornuftig dividendepolitik.

Derudover er jeg meget tilfreds, med alt hvad man har gjort. Jeg syntes det er flot.

Jeg har et spørgsmål mere, vi kunne godt få mere information omkring direktørskiftet i det forgangne år.

Der blev blot skiftet direktør. Tillykke hermed til Jörg. Jeg syntes dog det er mærkeligt, at der ikke har været nogen ord fra bestyrelsesformanden om direktørskiftet, efter Michael har siddet i 12-13 år.

Dirigent Thomas Weincke

Jeg skal høre, om der er andre?

Ja, værsgo.

Per Frederik Koch, aktionær

Det drejer sig om den russiske fabrik ved Sankt Petersborg.

Jeg har ikke hørt noget om den i dag, og jeg har ikke kunnet læse om den.

Er den blevet solgt, eller ekskommunikeret af russerne – i så fald, hvad var det samlede tab?

Dirigent Thomas Weincke

Tak for det også.

Er der øvrige?

Så vil jeg i første omgang give ordet videre til Kent, som vil forsøge at svare på de spørgsmål, der er blevet stillet.

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

Jo, tak for det Thomas.

Tak for de fine spørgsmål.

Jeg starter med det sidste, hvis jeg må.

Vi solgte vores russiske aktivitet i 2019, det vil sige 4 år siden. Det var jo faktisk heldigt, kan man sige.

Der var bevæggrunde til at sælge det dengang, da vi enten skulle vokse ved at have en stor fabrik, hvor vi tjente nogen penge, men var meget konjunkturfølsomme da vi kun har en fabrik.

Og vi valgte dengang at gå ud, hvilket vi er glade for den dag i dag, og derfor har du ikke hørt noget om det.

Så vil jeg gå tilbage til første spørgsmål fra Dansk Aktionærforening.

Vi er rigtig glade for at I kommer, og tak for de fine ord.

Første spørgsmål vedrører en kvartalsrapport på dansk.

Det er en del år siden, at vi på generalforsamling besluttede, at kommunikation skulle være på engelsk.

Bevæggrundene dengang var, at vi er en international virksomhed, vi forsøgte at brede kendskabet til vores aktier uden for Danmark, vi har engelske medarbejdere og omkostningerne var blevet store – derfor besluttede vi at den skulle laves på engelsk, hvilket jo er gået fint hidtil.

Vi har drøftet om vi skal lave en komprimeret udgave på dansk med ledelsen, og for nuværende vil vi prøve at holde fast i de samme bevæggrunde fra dengang.

Vi hører hvad I siger, og vi tænker over det, men der er pres på vores ressourcer – vi er et lille hovedkvarter. Det har lettet vores arbejdsbyrde, at alt kommunikation i hele virksomheden foregår på engelsk.

Det andet spørgsmål er omkring volumen. Det er rigtigt at man kan se organisk vækst på konjunkturer og prisstigninger.

Drøftelserne for os var, om vi skulle prøve at forklare gennem volumener. En af udfordringerne ved volumener er at finde ud af, hvor kommer de fra, og fra hvilket marked.

Vi har valgt af konkurrencemæssige årsager ikke at rapportere segmenteret på indtjeningsniveau. Dette har vi dog valgt i år, for at kommunikere på det, netop for at kunne forstå at vi har et volumentab og dermed en reduceret indtjening, selvom vi har en omsætning på samme niveau.

Vi vil ikke gøre det på kvartalsbasis, da det vil være for voldsom en øvelse for os.

Vedrørende det sidste spørgsmål.

Vi har kommunikeret vores guidance – EBIT før special items på 330-400 millioner kr. for det kommende år. Den brede guidance er udtryk for, at der, ligesom vi skrev i årsrapporten, er stor usikkerhed i verden. Vi håber på at vi kan snævre det ind som månederne går, og vi bliver klogere på hvordan året kommer til at se ud.

Det er rigtigt, at vi har kommunikeret et fald i salgsvolumen på 10 til 15 %, som er indregnet i det her resultat, og derfor det store sving i resultatet.

Det er ikke nemt at sige, hvad der sker hvis det falder yderligere. Vores guidance står stadigvæk til troende. Lige så snart vi ved, at det ikke kan holde, så kommer vi ud til markedet og jer som aktionærer, men p.t. er der ikke yderligere at rapportere.

Det var ikke tilfredsstillende, men håber det var svar nok.

Så til Hugo Andersens spørgsmål.

Vi to, Hugo, har talt sammen flere gange gennem årene om udbyttepolitik, og hvorfor vi ikke har en stringent udbyttepolitik, og hvorfor vi ikke har det for nuværende.

Vi lytter, men det er fordi det er meget konjunkturfølsomt marked. Vi har mange forskellige aktionærer, mindre aktionærer og større aktionærer.

Derudover er vi en vækstvirksomhed, og jeg ved ikke om man kan forbinde en indre værdi diskussionen på børsen, med en udbyttepolitik.

Jeg er glad for du siger, at du er tilfreds med indsatsen fra ledelsen og de tal vi har fremlagt i dag.

Vi har, som du selv nævner, haft et aktietilbagekøbsprogram. Det har vi valgt i år ikke at have, da der er usikkerhed.

Selvom der er usikkerhed, så har vi en meget robust balance, så vi kan agere i forhold til hvis der er opkøbsmuligheder, hos nogle ikke så finansielt stærke producenter, der kunne passe ind i vores netværk.

Så en decideret udbyttepolitik, ved jeg der har været interesse for fra nogen af jer, specielt dig, men vi har indtil videre frarådet at gå ind i den diskussion og lagt os fast på dette, fordi der er usikkerhed.

Så omkring direktørskiftet. Det kommunikerede vi på kvartalsregnskabet og i årsregnskabet, og derfor har jeg det ikke med i min beretning i dag.

Vi syntes i fællesskab med den tidligere direktør, at vi skulle have sat et nyt hold.

Det var udramatisk og i fuld overensstemmelse.

Dirigent Thomas Weincke

Tak for det Kent. Jeg kan se, at der er yderligere en kommentar.

Hugo Andersen, aktionær

I de fem år jeg tog som udgangspunkt, har selskabet tjent over 1 milliard kr. Jeg synes ikke, der er en modsætning imellem det, du siger, og så mit forslag. Derfor vil jeg gerne bede bestyrelsen overveje det igen. Det var noget andet, hvis jeg sad og sagde, at halvdelen skulle udloddes – det ville være helt urimeligt, men jeg taler måske om 10-15% af det, selskabet tjener.

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

Vi vil gerne tage det med – vi vil gerne overveje det.

Dirigent Thomas Weincke

Vi kan herefter gå videre med dagsordenens punkt 1.

Der skal ikke stemmes om dette punkt.

Medmindre aktionærene har nogen protester, vil jeg herefter konkludere, at generalforsamlingen tager bestyrelsesformandens beretning til efterretning, med de kommentarer, som blev fremsat under debatten

Da der ikke er nogen bemærkninger, er bestyrelsesformandens beretning således taget til efterretning.

Vi går herefter videre til dagsordenens punkt 2 om godkendelse af årsrapporten for regnskabsåret 2022 med et resultat efter skat for H+H International A/S på DKK 108 mio. Resultatet efter skat for koncernen var på DKK 317 mio.

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, medmindre jeg hører nogen bemærkninger.

Det lader ikke til at være tilfældet. Årsrapporten for regnskabsåret 2022 er hermed godkendt.

Ad dagsordenens punkt 3

Dirigent Thomas Weincke

Det næste punkt på dagsordenen er et forslag om at meddele af decharge til direktionen og bestyrelsen – det vedrører alene de forhold, som er omfattet af den godkendte årsrapport for 2022. Der er igen flertal for vedtagelsen af dette punkt.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 3 kræver simpelt flertal.

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

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

Ad dagsordenens punkt 4

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.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 4 kræver simpelt flertal.

Jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer 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.

Ad dagsordenens punkt 5

Dirigent Thomas Weincke

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

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

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

For bestyrelsens og direktionens aflønning i 2022 kan jeg bekræfte, at den var i overensstemmelse med vederlagspolitikken, ligesom den for bestyrelsens vedkommende nøje fulgte vederlagsniveauerne for 2022 besluttet på den ordinære generalforsamling i marts 2022.

Menige bestyrelsesmedlemmer modtog således hver et vederlag for arbejdet i bestyrelsen på 275.000 kr., mens bestyrelsesformanden modtog et vederlag på 825.000 kr., dvs. tre gange basisvederlaget.

Derudover modtog hvert medlem af en bestyrelseskomité et vederlag for komitéarbejdet på 75.000 kr., dog modtog formanden for revisionskomitéen et vederlag på 150.000 kr., dvs. to gange basisvederlaget.

Det samlede vederlag til bestyrelsens 6 medlemmer for 2022 udgjorde i alt 2.725.000 kr.

Det samlede vederlag til direktionen for 2022 bestående af fast løn, kort- og langsigtet incitamentsaflønning samt personalegoder udgør 11.676.000 kroner, eksklusiv tidligere CEO Michael Andersens løn i 4. kvartal, hvor Michael var fritstillet i og med, at Jörg Brinkmann startede som CEO fra 1. oktober 2022. På den viste figur har vi imidlertid af hensyn til korrekt fremstilling af lønandelene samt muligheden for sammenlignelighed valgt at inkludere Michael T Andersens faste løn også i 4. kvartal, hvor han var fritstillet og derfor ikke længere CEO.

Udover de viste almindelige vederlag for 2022 indeholder vederlagsrapporten for 2022 også udgifterne til Michael Andersens vederlag frem til februar 2023, hvor hans opsigelsesvarsel ophørte, samt kontraktuel fratrædelsesgodtgørelse. Jörg Brinkmann modtog også et ekstraordinært vederlag i 2022 i form af 1. rate af en såkaldt sign-on bonus, som der er nøje redegjort for i vederlagsrapporten for 2022.

Incitamentsprogrammerne nævnt i figuren omhandler et kortsigtet etårigt bonusprogram med kontant udbetaling baseret på graden af opfyldelse af målsætninger opstillet af bestyrelsen. Der er fastsat et maksimum på værdien af dette program svarende til 40% af direktørens årlige faste løn.

Det nævnte langsigtede incitamentsprogram er aktiebaseret og har en 3-årig optjeningsperiode, hvor optjeningen også afhænger af graden af opfyldelse af målsætninger fastsat af bestyrelsen. Værdien af dette program må ved initieringen maksimalt udgøre 60% af direktørens faste løn.

I kan finde mere information om principperne for vederlag til bestyrelsen og direktionen i vederlagspolitikken som tidligere godkendt af generalforsamlingen samt i vederlagsrapporten for 2022 – begge dokumenter kan findes på hjemmesiden.

Og med det vil jeg give ordet tilbage til dirigenten.

Dirigent Thomas Weincke

Tak til Kent.

Jeg skal oplyse, at dette punkt under dagsordenens punkt 5 alene er til vejledende afstemning og med de stemmer der allerede er afgivet via fuldmagter og brevstemmer m.v., så er der sikret det nødvendige flertal for vedtagelsen.

Jeg skal nu høre, om der er nogle i salen her, som har nogle bemærkninger til vederlagsrapporten.

Det lader ikke til at være tilfældet. Jeg kan herefter notere, at debatten under dette dagsordenspunkt er afsluttet, og at forslaget er vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 6

Dirigent Thomas Weincke

Vi er herefter nået til dagsordenpunkt 6, som omhandler godkendelse af vederlag til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår, 2023.

Bestyrelsen foreslår et uændret vederlagsniveau i forhold til sidste år.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 6 kræver simpelt flertal, der er sikret de nødvendige stemmer for vedtagelsen.

Men jeg skal høre, om der er nogen der har bemærkninger eller kommentarer til punktet?

Det lader ikke til at være tilfældet.

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

Ad dagsordenens punkt 7a

Dirigent Thomas Weincke

Nu er vi nået til dagsordenpunkt 7 vedrørende de tre forslag fra bestyrelsen.

Det første forslag er et forslag i lighed med tidligere år, nemlig at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet løbende købe egne aktier op i et omfang således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt udgør mere end 10% af selskabets aktiekapital.

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

Det forslag kræver også alene simpelt flertal for vedtagelsen, og med de afgivne stemmer og fuldmagter forslaget allerede vedtaget.

Men jeg skal nu høre, om der er nogle aktionærer, som har nogle kommentarer til dette punkt?

Ja, værsgo.

Kim Breyen, Dansk Aktionærforening

Det er jo sådan, at selskabet har en lav gæld. Det er jo også sådan, at hvis indtjeningen halveres, hvilket formentlig ikke sker, så bliver gælden i forhold til indtjeningen fordoblet og så ligger man i toppen af det interval selskabet har angivet for det forhold man ønsker imellem gæld og indtjening. Det jeg gerne vil opfordre bestyrelsen til, det er, i disse tider hvor der er en risiko for, at vi får en større tilbagegang, nøje at overveje om man vil gennemføre et aktieopkøb. Det er nu, man har behov for lidt ekstra penge i kassen. Det var en bemærkning – en opfordring til bestyrelsen.

Dirigent Thomas Weincke

Bestyrelsen har noteret bemærkningen.

Og med den bemærkning, tillader jeg mig derfor at konkludere, at forslaget er vedtaget. Tak for det.

Ad dagsordenens punkt 7b

Dirigent Thomas Weincke

Det andet forslag fra bestyrelsen, det vedrører forslaget om kapitalnedsættelse, og der vil jeg give ordet til Kent, som vil uddybe forslaget.

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Mange tak for det.

I overensstemmelse med formålene om afdækning af aktiebaserede incitamentsprogrammer samt annullering af aktier for 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 á nominelt DKK 10,00, svarende til 5,71% af den samlede aktiekapital.

Nedsættelsesbeløbet skal anvendes til udbetaling til aktionærerne i overensstemmelse med selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Dirigent Thomas Weincke

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.

Vedtægternes pkt. 2.1 ændres tilsvarende, således at det afspejler den nye nominelle aktiekapital på DKK 165.000.000. Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 7b kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenterede kapital, kan jeg også oplyse, at det nødvendige flertal her på den ordinære generalforsamling allerede er til stede.

Jeg vil høre, om der er nogle bemærkninger eller kommentarer?

Det er der ikke, jeg kan derfor konkludere, at forslaget er vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 7c

Dirigent Thomas Weincke

Vi går herefter videre til pkt. 7c på dagsordenen som formanden vil uddybe nærmere.

Bestyrelsen har stillet to forslag om bemyndigelser af bestyrelsen til at forhøje selskabets kapital, hvorom der skal træffes beslutning separat i overensstemmelse med indkaldelsens pkt. 7.c (i) og (ii).

Som beskrevet i indkaldelsen, udgør pkt. 7.c (i) bestyrelsens hovedforslag og pkt. 7.c(ii) bestyrelsens subsidiaire forslag. Pkt. 7.c (ii) bringes alene til afstemning i det omfang forslag 7.c(i) ikke vedtages af generalforsamlingen.

Bestyrelsen har i sit hovedforslag (7.c (i)) stillet forslag om at forlænge den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes pkt. 2A.2, som udløber den 19. april 2023, således at generalforsamlingen i en periode på 1 år – dvs. indtil den 30. marts 2024 – bemyndiger bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 33.000.000 og i øvrigt på de vilkår, som fremgår af indkaldelsen det vil bl.a. sige uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Jeg vil overlade ordet til Kent, som vil begrunde forslaget.

Bestyrelsesformand, Kent Arentoft

Baggrunden for ønsket om at give bestyrelsen mulighed for at gennemføre en emission uden først at skulle forelægge den konkrete emission til godkendelse for en generalforsamling er at give selskabet fleksibilitet til at forfølge én eller flere opkøb i det kommende år. Med denne bemyndigelse til bestyrelsen vil den have adgang til enkel og hurtig finansiering 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 kræver effektiv og hurtig ageren fra H+H's side.

Dirigent Thomas Weincke

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 7c (i) kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenterede kapital, kan jeg også oplyse, at det nødvendige flertal her på den ordinære generalforsamling er til stede.

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

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

Som følge af at forslag 7c (i) er blevet vedtaget, bortfalder bestyrelsens forslag under pkt. 7.c (ii) på dagsordenen.

Ad dagsordenens punkt 7d

Dirigent Thomas Weincke

Vi er nu nået til dagsordenpunkt 7d vedrørende bemyndigelse til dirigenten til at foretage anmeldelse af det vedtagne til Erhvervsstyrelsen, herunder at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og i anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive påkrævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af det vedtagne.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 7d kræver simpelt flertal og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenterede kapital, kan jeg også oplyse, at det nødvendige flertal her på den ordinære generalforsamling allerede er til stede.

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

Det er ikke tilfældet.

Forslaget er vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 8

Dirigent Thomas Weincke

Nu er vi nået til punkt 8, som er valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling.

Revisionsudvalgets indstilling var ikke påvirket af tredjemand eller af aftaler med tredjemand, der begrænsede generalforsamlingens valg af revisor eller revisionselskab.

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

Det er ikke tilfældet.

Da der ikke er opstillet nogle modkandidater til revisorvalget, kan jeg herefter konkludere, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er valgt som revisor for selskabet.

Ad dagsordenens punkt 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.

Det fremgår også af vedtægternes pkt. 13.1 bestå af bestyrelsen skal bestå 4-8 medlemmer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Kent Arentoft, Stewart A. Baseley, Volker Christmann, Kajsa von Geijer, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee.

Samtidig nominerer bestyrelsen som tidligere nævnt Jens-Peter Saul som nyt bestyrelsesmedlem, og jeg vil nu overlade ordet til bestyrelsesformanden, som vil begrunde nomineringen af Jens-Peter Saul.

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

Tak for det.

Som nævnt tidligere under min fremlæggelse af bestyrelsens beretning, indstiller bestyrelsen Jens-Peter Saul som nyt bestyrelsesmedlem.

Jens-Peter can you please stand up, so we can see you.

Thank you.

Jens-Peter Saul er administrerende direktør i Ramboll Group A/S.

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 også erfaring fra forskellige brancher inden for fx infrastruktur, energi, byggeri, investeringer, produktion og handel. Jens-Peter Saul er medlem af bestyrelsen i Cubico Sustainable Investments Limited (UK) og medlem af bestyrelsen i Danske Commodities A/S (Danmark).

Jens-Peter vil være at anse for et uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til definitionen i anbefalingerne for god selskabsledelse.

Baseret på Jens-Peters erfaring og kompetencer mener bestyrelsen, at han vil bidrage positivt til bestyrelsens samlede kompetencer og foreslår derfor, at han vælges som nyt bestyrelsesmedlem.

Jeg giver nu ordet tilbage til dirigenten.

Dirigent, Thomas Weincke

Tak for det.

Jeg kan oplyse, at forslaget under dagsordenens punkt 9 kræver simpelt flertal og med de stemmer og fuldmagter, der allerede er afgivet, og den repræsenterede kapital, kan jeg også oplyse, at det nødvendige flertal her på den ordinære generalforsamling allerede er til stede.

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

Det lader ikke til at være tilfældet.

Da der ikke er opstillet nogle modkandidater, kan jeg konkludere, at Kent Arentoft, Stewart Baseley, Volker Christmann, Kajsa von Geijer, Miguel Kohlmann og Helen MacPhee hermed er genvalgt, samt at Jens-Peter Saul er valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

Tillykke til jer alle.

Ad dagsordenens punkt 10

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.

Er der nogen aktionærer, som har nogen indlæg eller ønsker ordet under dette punkt?

Hugo Andersen, aktionær

Teknisk spørgsmål til dirigenten. Bemyndigelsen på de 20% - er det i forhold til de 175.000.000 eller de 165.000.000?

Er de 20 % taget fra de 175 eller de 165 millioner?

Dirigent, Thomas Weincke

Det er de 165 millioner, og tak for spørgsmålet.

Er der øvrige kommentarer eller bemærkninger, der ønskes behandlet under punktet eventuelt.

Ebbe Sand, aktionær

Det er meget besværligt, når I holder generalforsamlingen herinde, dels af hensyn til parkeringsforhold. Kan I ikke finde et bedre sted at holde det?

Et andet spørgsmål, det er, at jeg har været på to byggeudstillinger for ganske nyligt, inklusive den i Fredericia, og jeg synes ikke, at H+H, hverken på den seneste Green Building Forum eller Fredericia, var særligt fremtrædende, eller at det var en særligt god udstilling. Så er det måske lidt spild af tid, og nogle ting, der kunne være lavet bedre.

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

Første spørgsmål om lokationen for afholdelse af generalforsamling.

Vi vælger denne lokation fordi den er tæt på selskabet, og har afholdt generalforsamling heromkring de sidste mange år.

Vi vil overveje, om vi kan finde et andet sted, hvor majoriteten synes generalforsamlingen bør afholdes.

Med hensyn til det andet spørgsmål vedrørende udstillinger, så vil jeg stille spørgsmålet på engelsk til Jörg, så kan han svare på det.

Ebbe Sand, aktionær

Jeg har ét ekstra spørgsmål. Hvad har man tænkt sig, når vi, forhåbentlig, får fred i Europa? Hvad har man så tænkt sig at gøre i Ukraine? Der burde jo være rig mulighed for at sælge "byggeklodser", når der skal genopbygges.

Direktør Jörg Brinkmann

(Oversat fra engelsk)

Udstillinger er altid et spørgsmål om, hvorvidt man tror på det eller ej. Det er en forretningsmæssig beslutning, om man vil gøre det heller ej. Selve markedsføringsdelen har det en del med smag at gøre..Det er den generelle kommentar til det.

Den måde, vi tænker på det, er, at det er vigtigt for os at være forbundet med bygherrerne, og udstillingerne er en god mulighed for os til at tale med bygherrer direkte og i en bredere sammenhæng. Det er derfor, vi fortsat gør det. Vi har også været i München på den største europæiske "Bau fair", og det er en vigtig investering, fordi vi har købt den nye fabrik i Feuchtwangen, og udstillingerne er en måde for os at få adgang til markedet.

En udstillingsstand kan selvfølgelig altid blive pænere, men det handler om vores budskab til markedet, om bæredygtigt byggeri.

Med hensyn til Ukraine, er der fortsat krig, men det er klart, at landet skal genopbygges. Når krigen er slut, er det måske muligt for os at eksportere nogle af vores produkter fra Polen til Ukraine.

Ukraine var førhen et stort AAC-marked. Der er stadig stort potentiale, når markedet skal genopbygges, både for eksport til Ukraine, men potentielt også for at producere i Ukraine. Det er dog for tidligt at sige noget om.

Vi følger det tæt, men der skal ske meget, før det er en mulighed.

Dirigent Thomas Weincke

Jeg skal høre om der er andre bemærkninger eller nogen der ønsker ordet?

Det er der ikke.

Så kan jeg konstatere, debatten under dette dagsordenspunkt er afsluttet.

Jeg vil give ordet til Kent for en afsluttende bemærkning.

Afslutning

Bestyrelsesformand Kent Arentoft

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

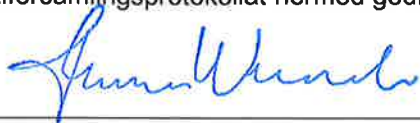
Og til jer, aktionærerne, tak for jeres støtte til H+H og til vores fortsatte rejse og vores ambitiøse vækststrategi, og tak til jer der mødte op fysisk til denne generalforsamling.

Dermed er årets generalforsamling overstået og til at følge jer ud, vil vi lige vise jer en lille video om vores formål – Partners In Wall Building.

God fornøjelse og på gensyn næste år.

-o0o-

Generalforsamlingsprotokollat hermed godkendt:



Thomas Weincke

Dirigent