



H+H International A/S

Ordinær generalforsamling 2024

9 April 2024

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 14. 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 2023
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2023
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2023
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2023
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2024
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. Ændring af selskabets vedtægters pkt. 2A.1 – "Kapital og aktier"
- c. Ændring af selskabets vedtægters pkt. 2A.2 – "Kapital og aktier"
- d. Ændring af selskabets vedtægters pkt. 10.2, 14.5 og 14.6 - "Generalforsamlinger"
- e. Ændring af selskabets vedtægters pkt. 17 – "Revision" og pkt. 8 og 9 - "Generalforsamlinger"
- f. Godkendelse af revideret vederlagspolitik
- g. Bemyndigelse til dirigenten

Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2023
2. Fremlæggelse og godkendelse af revideret årsrapport for 2023
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2023
5. Fremlæggelse af og vejledende afstemning vedrørende vederlagsrapporten for 2023
6. Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2024
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 2023

Ved Kent Arentoft, Formand for bestyrelsen

H+H
PARTNERS IN WALL BUILDING

Øget pres på byggebranchen som følge af stigende renter førte til omfattende omkostningsbesparelser

- 2023 var et af de mest udfordrede år vi har set i årtier
- Tilpasning af driften til den aktuelle efterspørgsel
- Disciplineret økonomistyring udgør et fundamentalt aspekt i vores strategi
- Bæredygtighed fortsætter med at være en kernekomponent i både vores strategi og daglige drift og vi fortsætter med at reducere vores CO2 forbrug



Vores langsigtede målsætninger understøttes af de demografiske muligheder

Finansielle mål

EBIT margin før særlige poster (1)

12%

Afkast på den investerede kapital

Excl. goodwill

16%

Finansiell gearing (2)

1-2x

ESG mål

H+H forpligter sig til at reducere

scope 1 og 2 emissioner med

46%

inden 2030 sammenlignet med 2019

H+H forpligter sig til at reducere

scope 3 emissioner med

22%

per kg CO₂e/m³ inden 2030 sammenlignet med 2019

H+H forpligter sig til at være net-zero i

2050

(1) Indtjening før renter og skat i forhold til omsætningen (2) Netto-rentebærende gæld i forhold til EBITDA



Bestyrelsesevaluering

- Bestyrelsens sammensætning og tilrettelæggelse af arbejdet blev i 2023 evalueret gennem en-til-en sessioner med formanden og dernæst en drøftelse med alle medlemmer til stede
- Bestyrelsen fandt, at det nyetablerede formandskab i 2023 er en effektiv måde at lede bestyrelsesarbejdet på
- Bestyrelsen fandt god og relevant diversitet i bestyrelsen ift. kompetencer, geografisk markedsforståelse og spredning i bestyrelsesanciennitet ift. fornyelse og kontinuitet
- Bestyrelsen ønsker i lyset af de fortsat udfordrende markedsvilkår at prioritere kontinuitet og derfor foreslå genvalg af alle syv bestyrelsesmedlemmer





Fremlæggelse af revideret årsrapport for 2023

Ved Jörg Brinkmann, Administrerende Direktør

H+H
PARTNERS IN WALL BUILDING

Highlights 2023

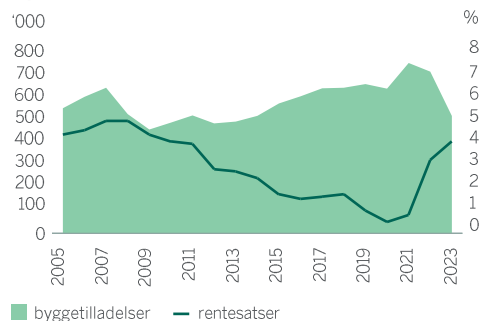
Markederne

Salgs volume
Procent

-34%

Inflation og rentesatser har udløst en markedsnedgang, der er mere alvorlig end den finansielle krise i 2008, hvilket har ført til et fald på 34% i salgsvolumener i overensstemmelse med byggeaktiviteten på vores markeder

Bygge aktivitet



Kilde: OECD, Destatis, NHBC, Statistics Poland

Udvalgte finansielle nøgletal for 2023

Organisk vækst
Procent

-25%

Salgsvolumenerne faldt med 34%, delvist opvejet af prisstigninger for at modvirke inflationen.

Omkostningsbesparelser

DKKm

150

Produktionen blev reduceret med 30% efter lukningen af ni fabrikker. I alt 250 millioner DKK i besparelser på løbende omkostninger og administrations- og salgsomkostninger.

EBITDA før særlige poster
DKKm

244

I 2023 var EBITDA før særlige poster 244 millioner DKK, svarende til en margin på 9% mod en margin på 18% sidste år.

Finansiell gearing før særlige poster

DKKm

3.6x

Nedgangen i EBITDA har øget forholdet mellem netto rentebærende gæld og EBITDA.

Udvalgte ESG nøgletal for 2023

Miljø – Reduktion af scope 1 og 2
CO₂ Kg/m³

11%

Vi opnåede 11% lavere intensitet af scope 1 og 2 (kg/m³) sammenlignet med sidste år, hvilket gør os godt afstemte og på rette kurs i forhold til vores Science Based-mål.

Social – hændelser med tabt arbejdstid (LTIF)

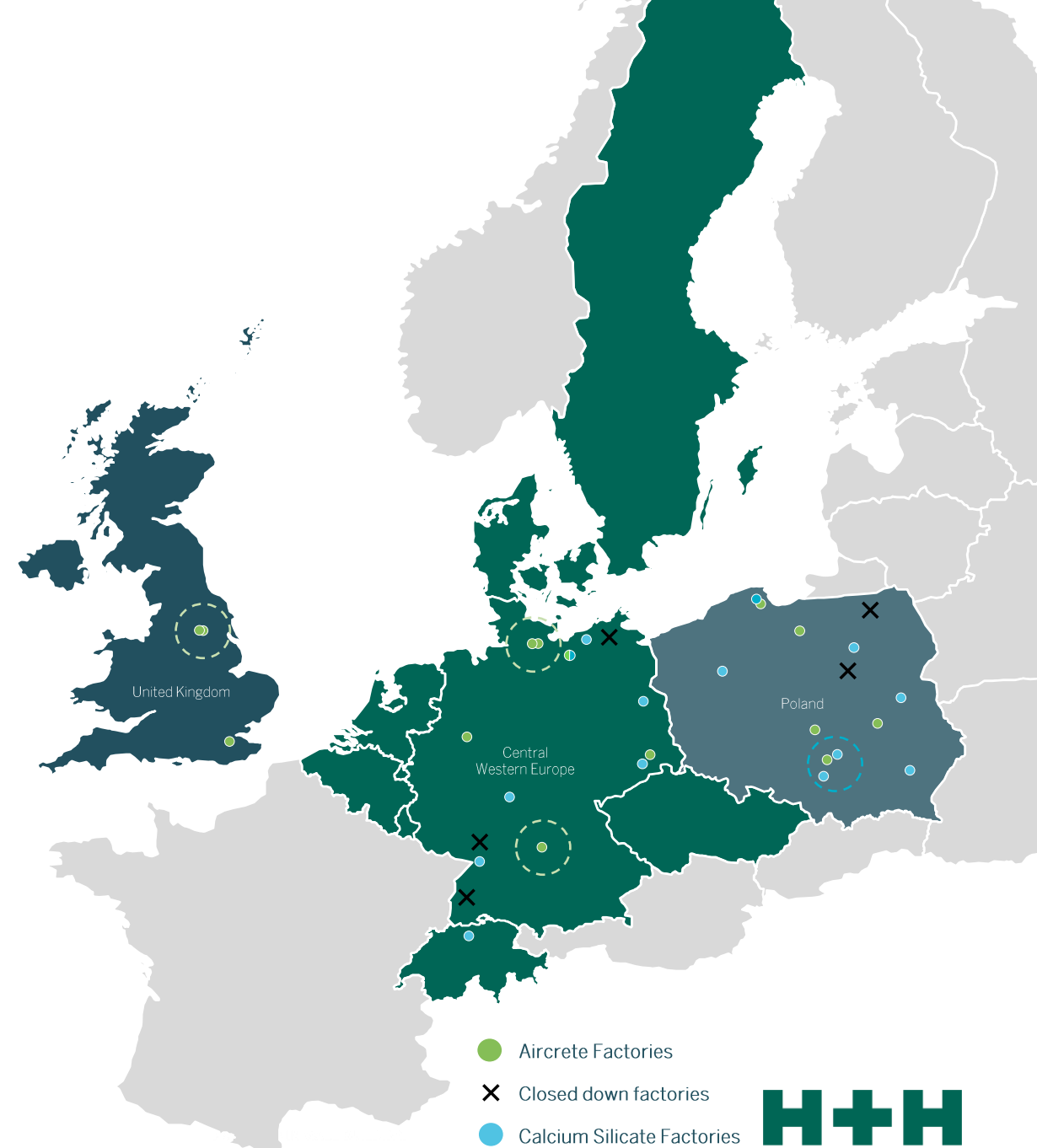
3.4

I 2023, faldt LTIF fra 3.6 to 3.4 hvilket var et rekord lavt resultat.

2023 var et transformationsår



	Fra 2022	Til 2023
Salgs volume <i>'000 m3</i>	4.187	2.745
Gns. pris <i>Rev. per m3</i>	857	963
Antal fabrikker	32	23
Antal ansatte	>1.700	>1.200
Faste produktionsomkostninger <i>DKK million</i>		100 <i>Savings</i>
SG&A <i>DKK million</i>	392	346
Capex	266	165
Strategisk fokus	Vækst	Netværks forbedringer
Tyskland	Acquisitions	Integration



- Aircrete Factories
- ✕ Closed down factories
- Calcium Silicate Factories



Markedsudvikling

Hovedudvikling



Tyskland:

- Fabriksnetværk optimeret fra lukning af 3 CSU-anlæg og midlertidig konservering af 2 AAC-anlæg
- Fokus på integration af CWE og SG&A-rationalisering
- Listeprisstigning annonceret for 2024 af største konkurrenter, men små/lokale konkurrenter er endnu ikke fulgt efter
- Forskellige regeringsinitiativer, men effekten forbliver usikker og i øjeblikket intet specifikt program til at booste konstruktion



England:

- Registreringer faldt 44% sammenlignet med sidste år
- Noget prispres er set efter at have opretholdt prisstigninger igennem 2023
- Konservering af fabrikken i Norden er fortsat som planlagt

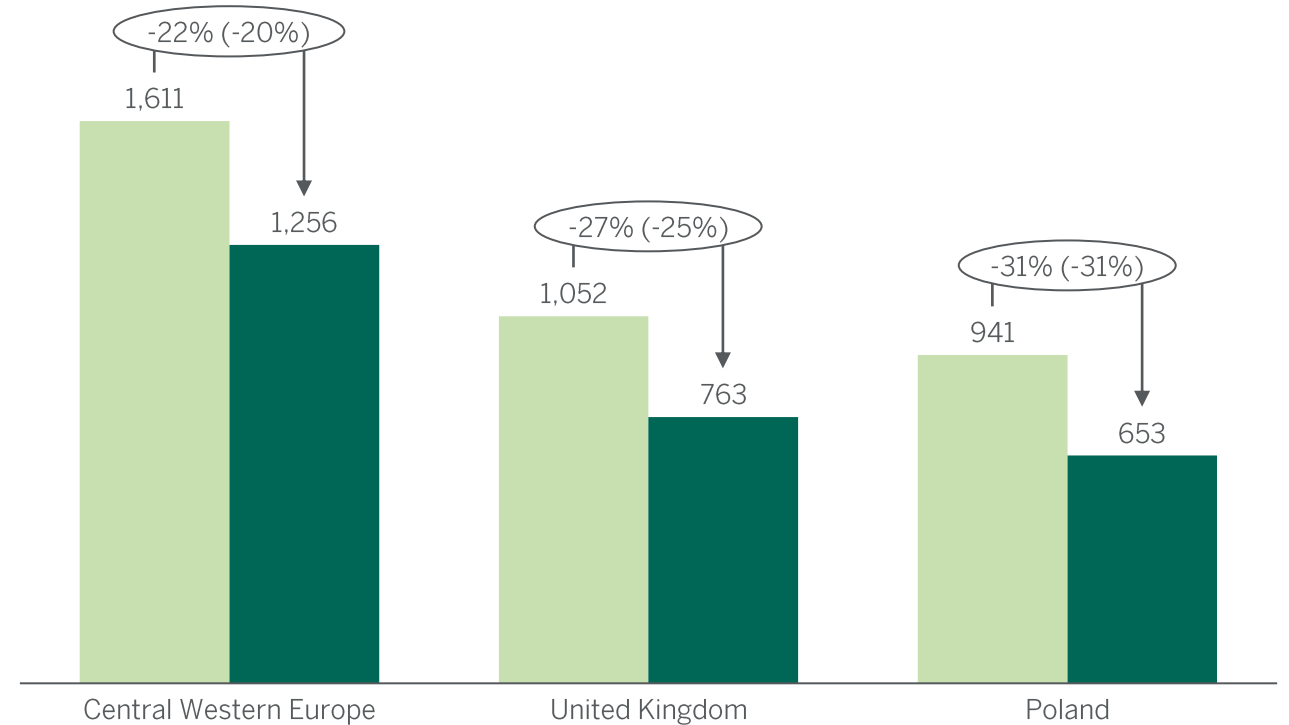


Polen:

- Tilladelser faldt 19% sammenlignet med sidste år
- AAC-anlæg i Warszawa og CSU-anlæg i Pisz er lukket som planlagt i Q2
- CSU-fabrikken i Syd har været midlertidigt lukket i Q4 som annonceret
- 2% Safe Loan-programmet lanceret i sommeren 2023 er blevet fuldt udnyttet - et "efterfølger" program diskuteres

H+H Omsætning per marked Millioner DKK. Boblerne viser omsætningsvækst / organisk vækst

2022 2023



Strategisk fokus for 2024

Nøglefaktorer



Prisdisciplin. Fokus på prisdisciplin i et udfordrende marked



Effektivitet i produktionsnetværket. Yderligere forbedring af vores drift gennem højere opetid, afhjælpning af flaskehalse og løbende forbedringer



SG&A besparelser. Implementering af yderligere besparelser på SG&A-omkostninger, hovedsageligt ved at integrere CWE i én organisation



likviditet. Fokus på likviditetsstyring inklusive lagerreduktion og stram styring af kapitaludgifter



Finansielle forventninger til 2024

Organisk vækst

EBIT⁽¹⁾

-5% to +5%

50 to 150

Specifikke antagelser

H+H's økonomiske udsigter er baseret på flere specifikke og generelle antagelser, hvor ledelsen har identificeret de vigtigste antagelser som følger:

- Byggeaktivitet på niveau med 2023
- Prisdisciplin på vores nøglemarkeder
- Valutakurs, primært i GBP, EUR og PLN forbliver på niveau med udgangen af februar

Og følgende generelle antagelser:

- Salgsvolumener og produktmix
- Priskonkurrence
- Udviklinger på markedet for byggematerialer
- Distributionsfaktorer
- Vejrforhold
- Makroøkonomiske og geopolitiske udviklinger
- Driftstid ved H+H's produktionsanlæg inklusive forsyning af energi og råmaterialer

(1) før særlige poster



Spørgsmål og kommentarer

Dagsordenens punkt 1:

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2023

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport for 2023

Dagsordenens punkt 1: Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2023

Dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2023

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport for 2023

Dagsordenens punkt 3: Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2023

Dagsordenens punkt 4:

Beslutning om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport for 2023

Bestyrelsen foreslår, at selskabets resultat i henhold til den godkendte årsrapport for 2023 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte

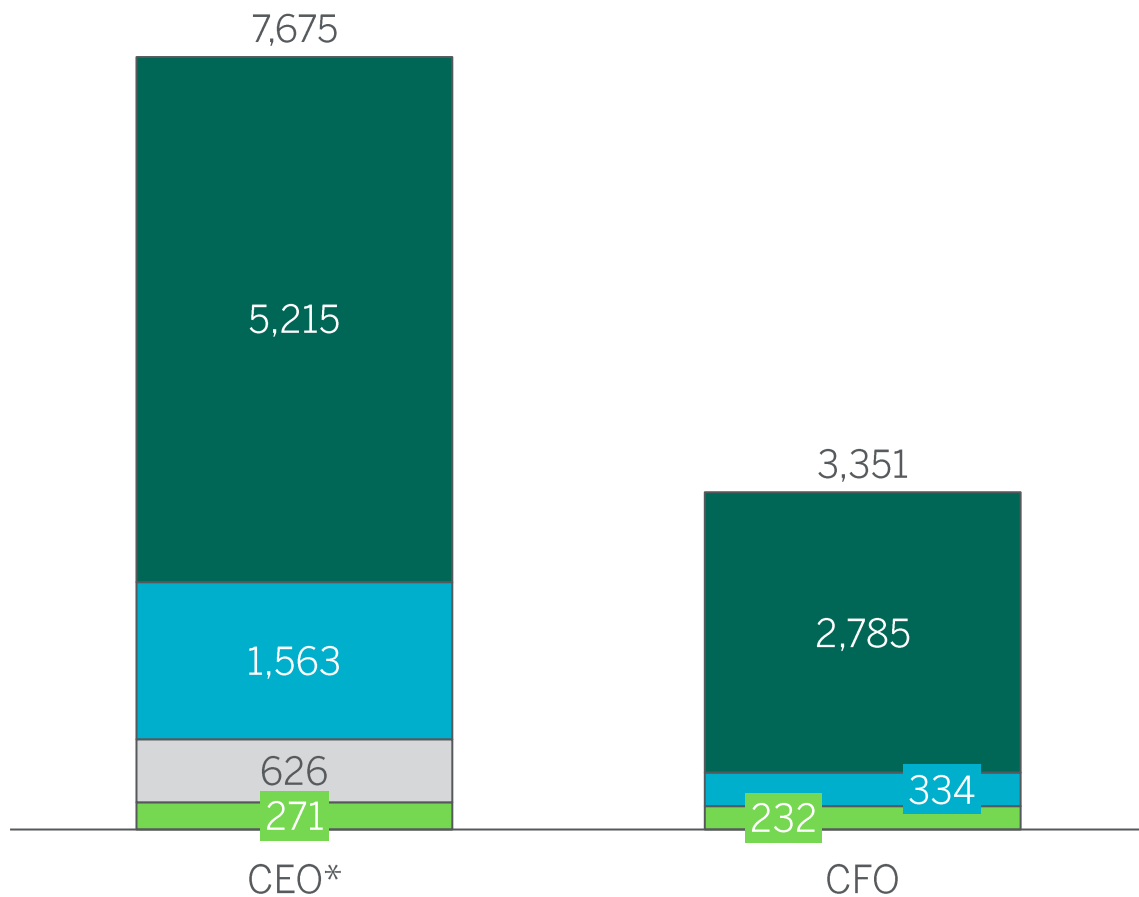
Dagsordenens punkt 5: Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2023

Bestyrelsens vederlag i 2023

(DKK tusind)	Board	Audit Committee	Remuneration Committee	Nomination Committee	Total 2023
Kent Arentoft (Chair)	825	-	0	751	900
Jens-Peter Saul (Vice Chair)	309	-	561	0	365
Stewart Baseley	275	-	-	75	350
Volker Christmann	275	75	-	-	350
Kajsa von Geijer	275	0	751	-	350
Miguel Kohlmann	275	-	751	0	350
Helen MacPhee	275	150 (Chair)	-	-	425
Total	2,509	225	206	150	3,090



Direktionens vederlag i 2023



- Fast aflønning
- Langsigtet incitamentsaf lønning (Optjent værdi opgøres i marts 2026)
- Kortsigtet incitamentsaf lønning
- Andet

24

*CEO modtager ekstraordinært vederlag i form af sign-on bonus se vederlagsrapporten s. 7.



Dagsordenens punkt 5: Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2023

Bestyrelsen foreslår, at vederlagsrapporten for 2023 godkendes

Dagsordenens punkt 6:

Beslutning om bestyrelsens vederlag for 2024

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2024 forbliver det samme som i 2020 - 2023. 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: Andre 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 erhvervelsestidspunktet senest noterede markedskurs for aktierne på Nasdaq Copenhagen A/S.

Dagsordenens punkt 7.b.:

Ændring af selskabets vedtægters pkt. 2A.1 – "Kapital og aktier"

Bestyrelsen er i perioden indtil den 9. april 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 16.500.000 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs eller favørkurs mod kontant indbetaling, apportindskud eller gældskonvertering. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske med 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.

Dagsordenens punkt 7.c.:

Ændring af selskabets vedtægters pkt. 2A.2 – "Kapital og aktier"

Bestyrelsen er i perioden indtil den 9. april 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange 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 selskabets aktiekapital 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.

Dagsordenens punkt 7.d.:
Ændring af selskabets vedtægters pkt. 10.2, 14.5 og 14.6 -
"Generalforsamlinger"

Pkt. 10.2 "Generalforsamlinger afholdes på engelsk eller dansk, som fastsat af bestyrelsen. Indkaldelsen til generalforsamlingen samt dagsordenen og de fuldstændige forslag der skal fremsættes på generalforsamlingen, og øvrige dokumenter til brug for generalforsamlingen forberedes på engelsk og/eller dansk, som fastsat af bestyrelsen.

Pkt. 14.5 "Selskabets koncernsprog er engelsk." og

Pkt. 14.6 "Selskabets årsrapporter, delårsrapporter, vederlagspolitik, vederlagsrapporter, årlig redegørelse for god selskabsledelse og andet, som i henhold til lov eller anbefalingerne for god selskabsledelse skal offentliggøres, skal udarbejdes og præsenteres på engelsk, og hvis bestyrelsen beslutter det, også på dansk."

Dagsordenens punkt 7.e.:

Ændring af selskabets vedtægters pkt. 17 – "Revision" og pkt. 8 og 9 – "Generalforsamlinger"

Pkt. 17:

"17.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

17.2 Selskabets årlige bæredygtighedsrapportering skal ledsages af en revisionserklæring udarbejdet af en revisor, der i henhold til revisorloven er godkendt til at afgive erklæringer om bæredygtighedsrapportering. Revisor kan være den samme revisor, der reviderer årsrapporten, jf. pkt. 17.1.

17.3 Revisor(erne) udpeges af den ordinære generalforsamling for en periode frem til næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted."

Pkt. 8 og 9:

Som følge af den foreslåede ændring af pkt. 17 ændres henvisningen i ordlyden under vedtægternes pkt. 8 og 9 fra "revisor" til "revisor(er)" for at afspejle muligheden for, at generalforsamlingen kan udpege en revisor til afgivelse af erklæringen om selskabets årlige bæredygtighedsrapportering, der er forskellig fra den af generalforsamlingen udpegede revisor som statsautoriseret revisor for selskabet.

Dagsordenens punkt 7.f.:

Godkendelse af revideret vederlagspolitik

Væsentligste ændringsforslag til vederlagspolitikken:

- At tillade 3 – 4 KPI'er (Key Performance Indicators) for såvel kortsigtede som langsigtede incitamentsprogrammer
- At de kortsigtede incitamentsprogrammer skal bestå af mindst to finansielle KPI'er og mindst en ikke-finansiel KPI
- At de langsigtede incitamentsprogrammer skal bestå af mindst to finansielle KPI'er, mindst en ikke-finansiel KPI og eventuelt en "peer group benchmark" KPI
- At tillade konkurrenceklausuler for direktionsmedlemmer i en periode på op til 12 måneder efter endt ansættelse mod betaling af separat compensation på maksimalt 50% af direktionsmedlemmets faste månedsløn på tidspunktet for endt ansættelse

Dagsordenens punkt 7.g.: 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

Dagsordenens punkt 8.a og 8.b: Valg af revisor og bæredygtighedsrevisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af revisor og valg af bæredygtighedsrevisor:

*PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33771231, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.*

Dagsordenens punkt 9: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dagsordenens punkt 9: Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle syv bestyrelsesmedlemmer:

På genvalg

a.



Kent Arentoft

Formand for bestyrelsen i DSVM Invest A/S og dattervirksomheder

Dansk
Født 1962

b.



Stewart A. Baseley

Executive Chairman, Home Builders Association, Storbritannien

Britisk
Født 1958

c.



Volker Christmann

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

Tysk
Født 1957

d.



Kajsa von Geijer

Professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver

Svensk
Født 1964

e.



Miguel Kohlmann

Professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver

Tysk og brasiliansk
Født 1962

f.



Helen MacPhee

Vice President Finance, AstraZeneca plc (UK)

Britisk
Født 1962

g.



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 2023 s. 37 - 43 for en beskrivelse af kompetencer, erfaring, uafhængighed m.v. for kandidaterne på genvalg.

Dagsordenens punkt 10:
Eventuelt:

Tak for i dag

