

A photograph of a construction site. Two workers in yellow hard hats and safety vests are visible. One worker is operating a green H+H hydraulic crane with a 'Max last 300 KG' label. The other worker is standing near a concrete pillar. The background shows a large industrial building under construction with concrete pillars and a corrugated metal roof. A green banner is overlaid on the bottom half of the image, containing text and the H+H logo.

# Ordinær generalforsamling 2015

H+H International A/S

København, 14. april 2015

**H+H**

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2014
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2014
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2015
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer  
Forslag fra bestyrelsen:
  - a. Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier
9. Eventuelt

## Pkt. 1 og 2

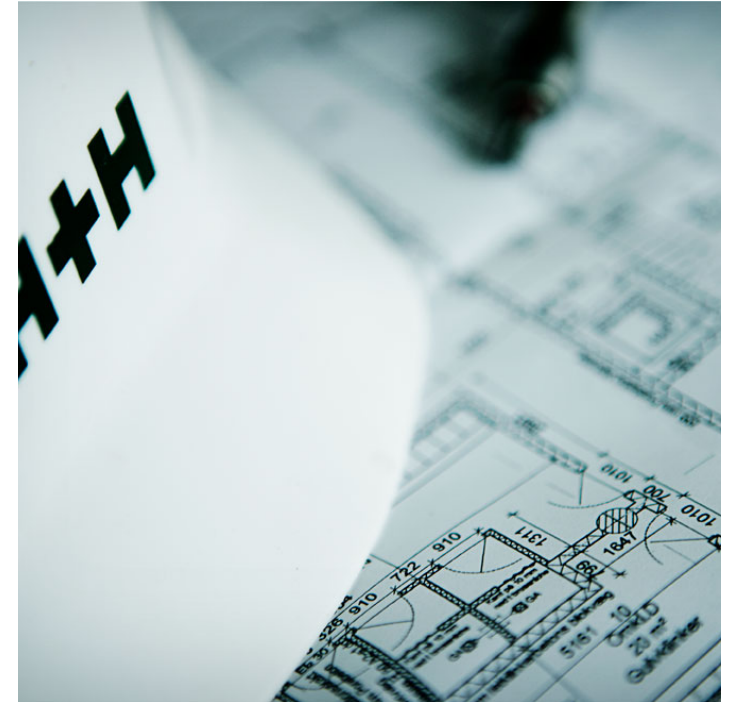
Ledelsens beretning om selskabets virksomhed  
i det forløbne år

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2014



## På rette spor trods usikre markedsforhold

- Strategiplan for 2014-2016: *Creating value through profitable growth*
- Vækst på næsten 10%
- EBITDA på DKK 140 mio. før særlige poster – bedste resultat siden 2007
- Fortsat reduktion af produktionsomkostninger med DKK 20 mio. årligt
- Kraftig vækst i Storbritannien
- Usikkerhed omkring Rusland
- Opkøb og omstrukturering i Polen



## Opkøb og integration af Grupa Prefabet

- Polen er det største porebetonmarked i Europa
- Stor overkapacitet og manglende rentabilitet
- Købet gennemført 5. februar 2015
- Integrationsplanerne forløber planmæssigt
- EBITDA før særlige poster forventes at stige med cirka DKK 10 millioner i 2015 som følge af opkøbet
- De polske aktiviteter forventes senest i 2018 at give en EBIT-margin på mere end 6%





Autoklaverne,  
Reda-fabrikken, Polen



Formen gøres klar til fyldning  
Reda-fabrikken, Polen

## Købesum og kapitalforhøjelse

- Den aftalte købesum udgør DKK 108 millioner
  - Ca. DKK 40 millioner betalt februar 2015
  - Ca. DKK 32 millioner medio 2016
  - Ca. DKK 36 millioner medio 2017
- Udstedelse af nye aktier med et bruttoprovenue på DKK 45 millioner gennemført i marts 2015
- Forventet frasalg af aktiver i de kommende år for mere end DKK 70 millioner

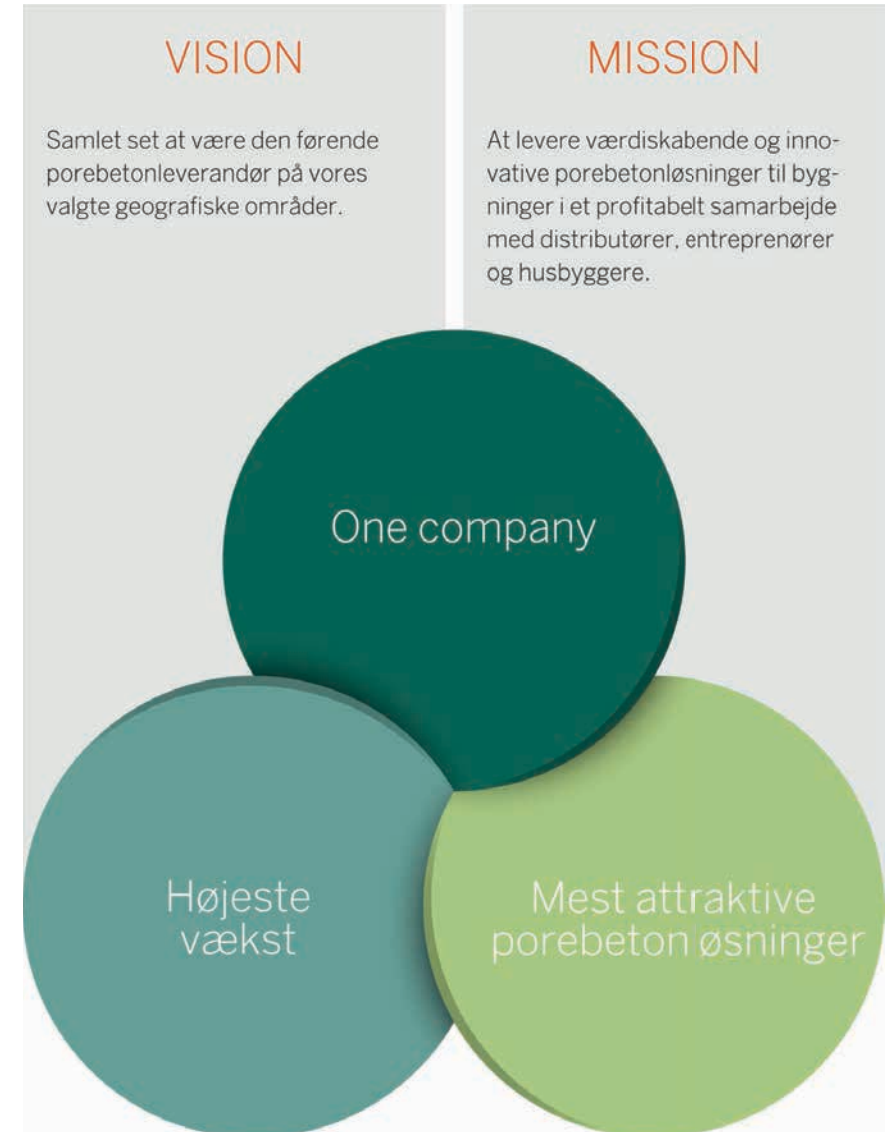




## Creating value through profitable growth

### DE TRE KERNELEMENTER I VORES STRATEGIPLAN

- One company-tilgang
- Attraktive porebetonløsninger
- Højeste vækstrate





## Langsigtede finansielle mål



**EBIT-margin**  
(overskudsgrad)  
min. 6 %

---

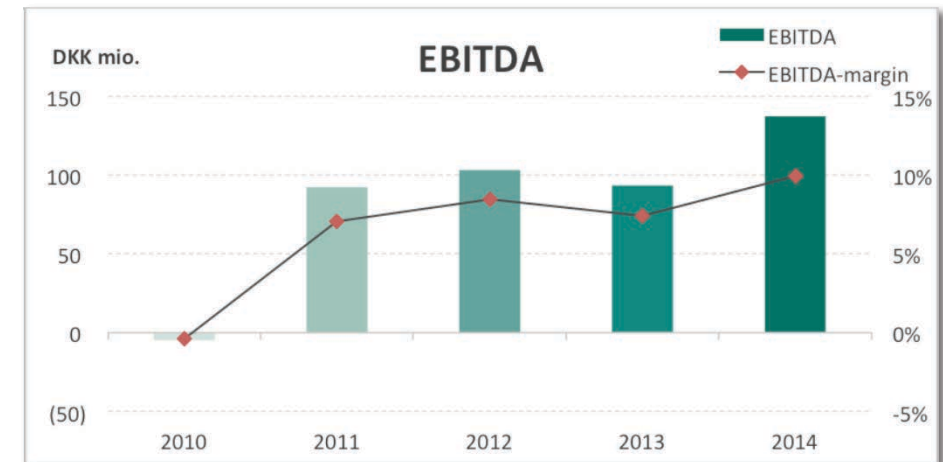
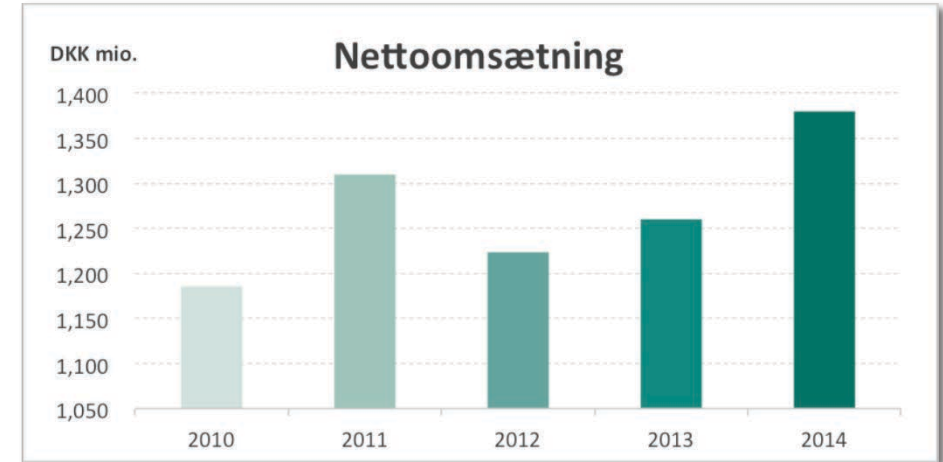
**ROIC**  
(afkastningsgrad)  
min. 10 %

---

**NIBD**  
(nettorentebærende gæld)  
2-3 gange EBITDA

## Resultat og omsætning 2014

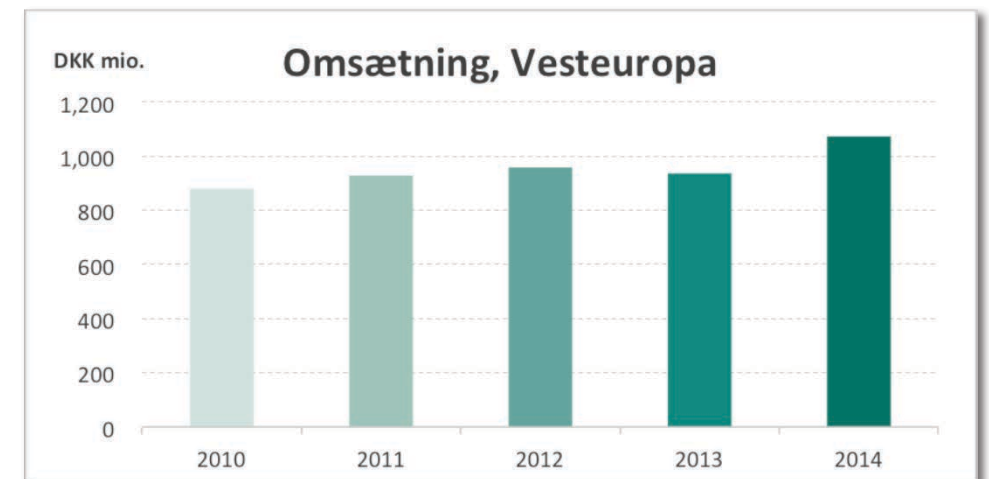
- Omsætning på DKK 1.380 mio. mod DKK 1.260 mio. i 2013
- EBITDA blev DKK 137 mio. mod DKK 94 mio. i 2013
- Før særlige poster var EBITDA DKK 140 mio.
- Resultat før skat på DKK 1 mio. mod DKK -37 mio. i 2013



## 2014 – Nøgletal

### VESTEUROPA

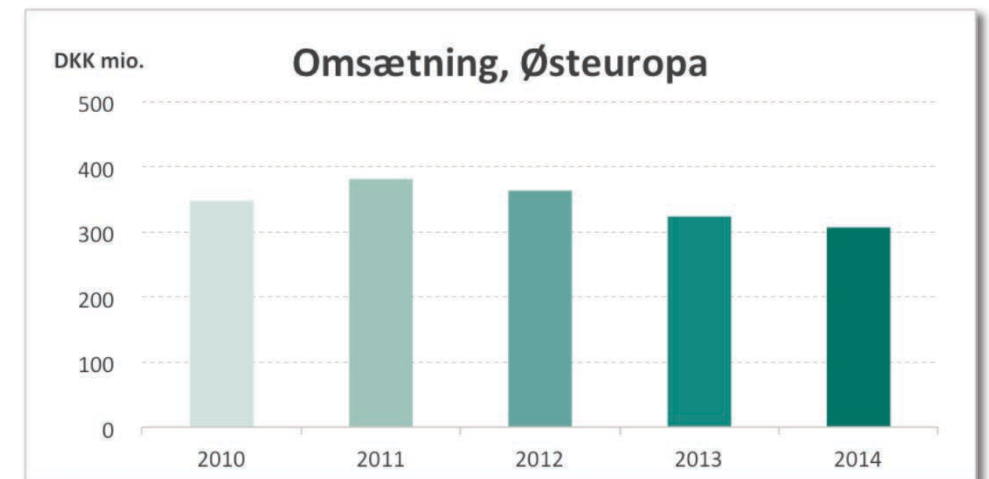
- Omsætning DKK 1.072 mio. mod DKK 936 mio. i 2013
- EBITDA DKK 123 mio. mod DKK 67,4 mio. i 2013
- Resultat før skat DKK 44 mod DKK -11 mio. i 2013
- Primært Storbritannien bidrog til den positive udvikling
- Udviklingen i det tyske marked levede ikke op til forventningerne



## 2014 – Nøgletal

### ØSTEUROPA

- Omsætning DKK 307 mio. mod DKK 324 mio. i 2013
- EBITDA DKK 23 mio. mod DKK 36 mio. i 2013
- Resultat før skat DKK -32 mio. mod DKK -15 mio. i 2013
- Markedet i Rusland på sit højeste niveau siden åbningen i 2009, men omsætningen i DKK er faldet pga. negativ udvikling i RUB-kursen
- Markedet i Polen fortsat under pres - med opkøbet af Grupa Prefabet forventes situationen at blive forbedret



## 2014 – Nøgletal

### INVESTERINGER OG AFSKRIVNINGER

- Investeringer i 2014 på DKK 43 mio. mod DKK 36 mio. i 2013
- Investeringer i 2015 i niveauet DKK 60 mio.
- Afskrivninger i 2014 var DKK 85 mio.



## 2014 – Nøgletal

### GÆLD OG FINANSIERINGSUDGIFTER

- Nettorentebærende gæld DKK 517 mio. mod 532 mio. i 2013
- Den nettorentebærende gæld faldt med DKK 15 mio. på grund af forsatte forbedringer af arbejdskapitalen mod DKK 7 mio. i 2013
- Ny bankaftale juni 2014 - løber frem til 15. februar 2018
- Nettofinansieringsomkostninger på DKK 44 mio. mod DKK 43 mio. i 2013





## 2014 – Nøgletal

### EGENKAPITAL

- Egenkapital DKK 152 mio. mod DKK 294 mio. i 2013
- Egenkapitalen faldt med DKK 142 mio. i 2014:
  - DKK 23 mio. – resultat efter skat
  - DKK 92 mio. – valutakursreguleringer
  - DKK 29 mio. – pensionshensættelser
  - DKK -2 mio. – øvrige reguleringer
- Soliditetsgrad 12,5% mod 22,7% i 2013



## Forventninger til 2015\*

- Organisk vækst i omsætningen i niveauet 6-8%
- EBITDA i niveauet DKK 150-170 mio. før særlige poster
- EBIT margin på 3-4%
- Investeringer i niveauet DKK 60 mio. inklusive DKK 20 mio. til støtte for omstruktureringen i Polen

\* Der henvises til forudsætningerne for forventningerne for 2015 beskrevet i årsrapport 2014 på s. 18



## Ledelsens vederlag 2014

### VEDERLAGSPOLITIK (Godkendt på generalforsamlingen 2014)

- Sikre konkurrencedygtigt vederlag
- Sikre kort- og langsigtet motivation af direktionen
- Bonusordninger må i alt maks. udgøre 80% af den faste løn

Bestyrelse 2014 (5 prs.)	Fast årsløn DKK	Pension	Kontant bonus DKK	Aktier **
Formand	600.000*	N/A	N/A	N/A
Menigt medlem	300.000*			
Direktion 2014				
CEO Michael T. Andersen	3.000.000	N/A	1.000.000	4.489 stk. DKK 195.271,50
CFO Niels Eldrup Meidahl	1.797.000	N/A	422.000	2.532 stk. DKK 110.142,00

\* Vederlag uændret fra og med 2011

\*\* Matching shares for 2011 programmet (1:1) – værdiangivelse ~ lukkekurs på tildelingsdagen

## Forslag til udbytte

- Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte



# Spørgsmål & kommentarer

## Pkt. 2

# Godkendelse af den reviderede årsrapport 2014

- Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2014



## Pkt. 3 Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen



## Pkt. 4

# Bestyrelsens forslag om dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport 2014

- Bestyrelsen foreslår overførsel til næste regnskabsår af underskud for 2014 på DKK 89,1 mio. efter skat for H+H International A/S

(Underskud DKK 23,1 mio. efter skat på koncernniveau)

- Bestyrelsen foreslår, at der ikke sker udbetaling af udbytte





## Pkt. 5

# Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2015

Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2015 forbliver:

- DKK 300.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
- DKK 450.000 til eventuel næstformand (p.t. ingen næstformand)
- DKK 600.000 til bestyrelsesformanden

Beløbet inkluderer vederlag for arbejde i faste bestyrelsesudvalg (p.t. revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg).



## Pkt. 6

# Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle fem bestyrelsesmedlemmer:

- Kent Arentoft - Adm. direktør i Dalhoff Larsen & Horneman A/S
- Stewart A. Baseley – Executive Chairman i Home Builders Federation, Storbritannien
- Pierre-Yves Jullien – President og CEO i Hempel A/S
- Henriette Schütze – Executive director og CFO i Nordic Tankers Group
- Søren Ø. Sørensen – Professionelt bestyrelsesmedlem

(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af bilag A til indkaldelsen til generalforsamling)

## Pkt. 7 Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



## Pkt. 8

### Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer



## Pkt. 8.a.

# Bestyrelsens forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

- **Bemyndigelse af bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier**  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet løbende erhverve egne aktier i et omfang således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af selskabets aktiekapital. Købsprisen for de pågældende aktier må ikke afvige med mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på Nasdaq Copenhagen.



## Pkt. 9 Eventuelt



# Tak for i dag

H+H International A/S  
Dampfærgevej 3, 3.  
2100 København Ø  
Danmark

Tlf. +45 35 27 02 00

[info@HplusH.com](mailto:info@HplusH.com)

[HplusH.com](http://HplusH.com)