

Ordinær generalforsamling 2016

H+H International A/S

København, 14. april 2016



Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2015
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte i henhold til den godkendte årsrapport 2015
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2016
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer
9. Eventuelt

Indkomne forslag fra bestyrelsen jf. dagsordenens pkt. 8

- a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier*
- b. Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital*
- c. Ændring i vedtægternes pkt. 3.1*
- d. Ændring i vedtægternes pkt. 6.2*
- e. Ændring i vedtægternes pkt. 14.6*
- f. Ændringer i 'Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af direktionen'*
- g. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent*

Pkt. 1. Ledelsens beretning

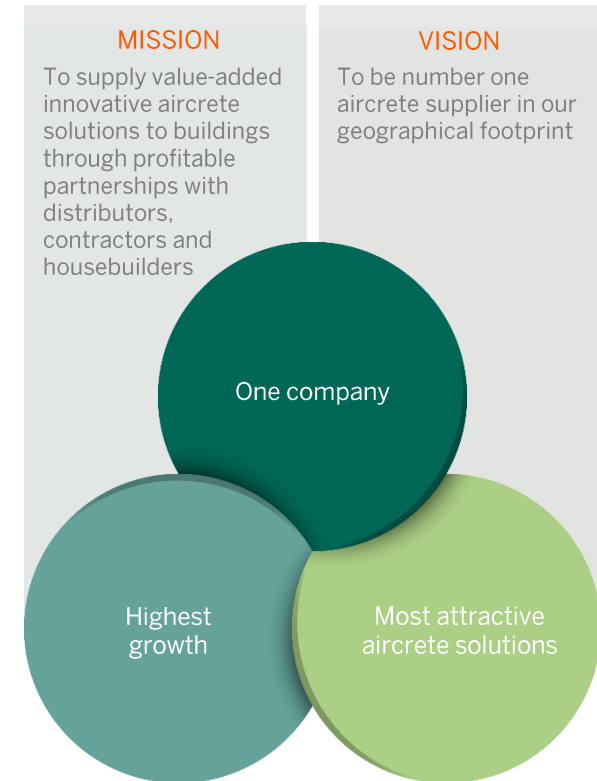
Pkt. 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2015



Creating value through profitable growth

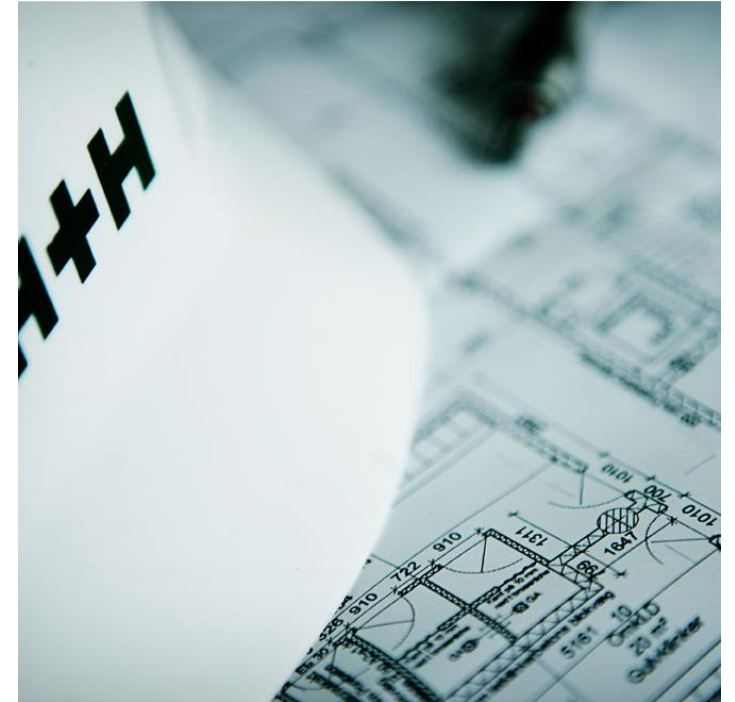
DE TRE KERNELEMENTER I VORES STRATEGIPLAN

- One company-tilgang
- Attraktive porebetonløsninger
- Højeste vækstrate



Vi har taget hul på et nyt kapitel i selskabets historie

- Fra 'turnaround' til stabil vækst
- Cyklisk forretningsmodel med høje adgangsbarrierer
- Høj vækst i Storbritannien
- Udfordring i Rusland
- Opkøb i Polen

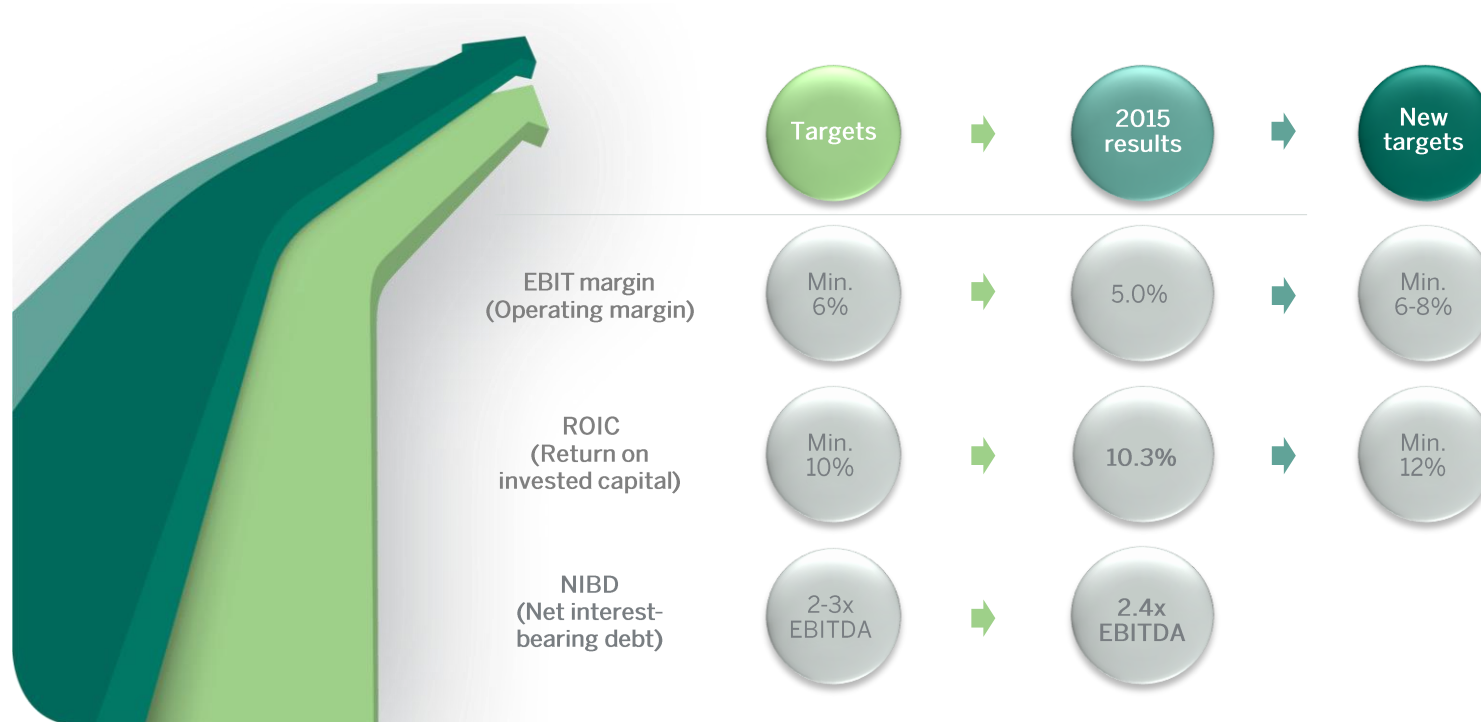


Integration af opkøb i Polen forløber planmæssigt

- ✓ 4 fabrikker lukket ned
- ✓ Arbejdskapitalen forbedret med DKK 20 millioner
- ✓ Integrationsomkostninger på DKK 20 millioner
- ✓ EBITDA forbedret med DKK 10 millioner i 2015
- ✓ Investeringer på DKK 20 millioner
- Frasalg af aktiver for mere end DKK 70 millioner i 2015-2017
- 6% EBIT-margin i 2018

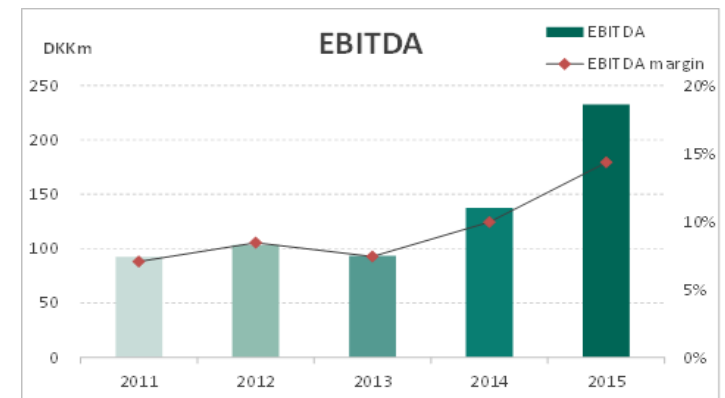
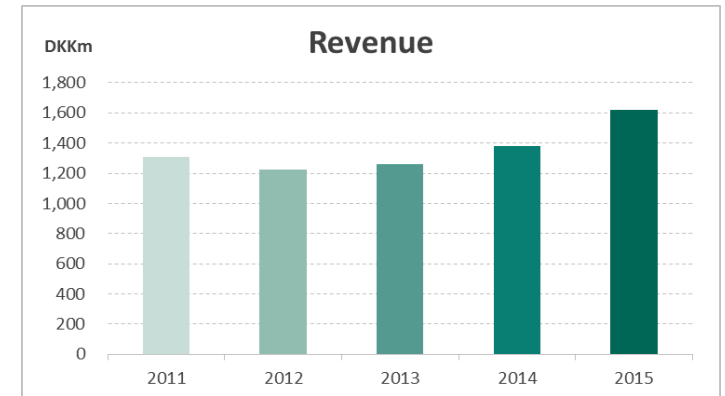


Langsigtede finansielle mål



Resultat og omsætning 2015

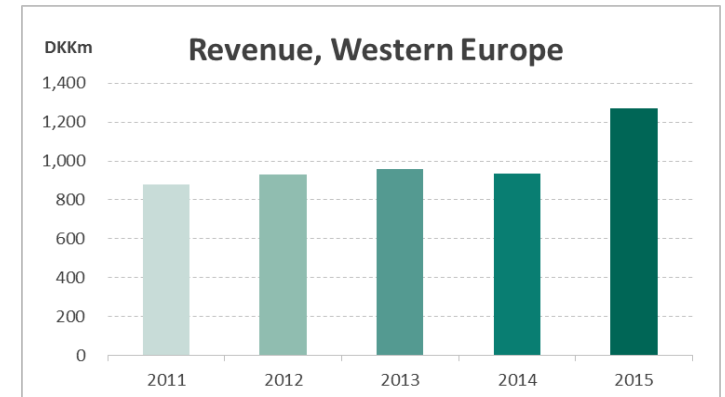
- Omsætning på DKK 1.621 mio. mod DKK 1.380 mio. i 2014
- EBITDA på DKK 232 mio. mod DKK 137 mio. i 2014
- Før særlige poster var EBITDA DKK 182 mio.
- Resultat før skat på DKK 94 mio. mod DKK 1 mio. i 2014
- Resultat efter skat på DKK 39 mio. mod DKK -23 mio. i 2014



2015 – Nøgletal

VESTEUROPA

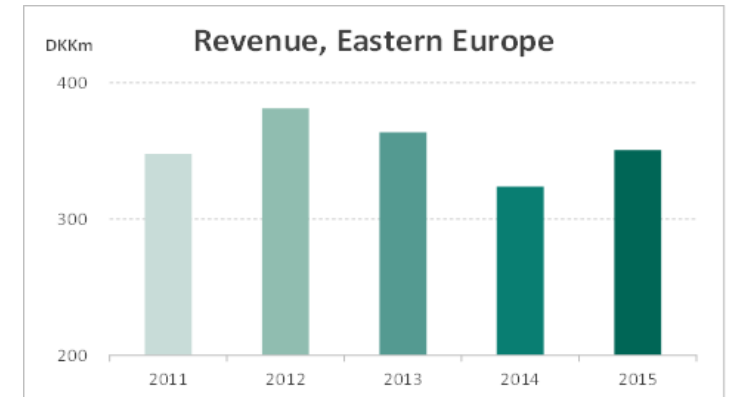
- Omsætning DKK 1.272 mio. mod DKK 1.072 mio. i 2014
- EBITDA DKK 169 mio. mod DKK 123 mio. i 2014
- Resultat før skat DKK 97 mio. mod DKK 44 mio. i 2014
- Primært Storbritannien bidrog til den positive udvikling
- Udviklingen i det tyske marked levede ikke op til forventningerne



2015 – Nøgletal

ØSTEUROPA

- Omsætning DKK 351 mio. mod DKK 307 mio. i 2014
- EBITDA DKK 72 mio. mod DKK 23 mio. i 2014
- Før særlige poster var EBITDA DKK 19 mio.
- Resultat før skat DKK 10 mio. mod DKK -32 mio. i 2014
- Polsk marked med muligheder
- Rusland er et attraktivt marked på lang sigt



2015 – Nøgletal

INVESTERINGER OG AFSKRIVNINGER

- Investeringer i 2015 på DKK 61 mio. mod DKK 43 mio. i 2014
- Investeringer i 2016 i niveauet DKK 80 mio.
- Afskrivninger i 2015 var DKK 93 mio.



2015 – Nøgletal

GÆLD OG FINANSIERINGSUDGIFTER

- Nettorentebærende gæld DKK 445 mio. mod 517 mio. i 2014
- Den nettorentebærende gæld faldt med DKK 72 mio. på grund af forsatte forbedringer af arbejdskapitalen, frasalg af aktiver og den positive driftstindtjening
- Den nuværende bankaftale løber frem til 15. februar 2018
- Finansieringsomkostninger på DKK 37 mio. mod DKK 44 mio. i 2014



2015 – Nøgletal

EGENKAPITAL

- Egenkapital DKK 255 mio. mod DKK 152 mio. i 2014
- Egenkapitalen steg med DKK 103 mio. i 2015:
 - DKK 39 mio. – resultat efter skat
 - DKK 60 mio. – pensionshensættelser
 - DKK 42 mio. – kapitalforhøjelse
 - DKK -38 mio. – valutakursreguleringer
- Soliditetsgrad 20,5% mod 12,5% i 2014



Forventninger til 2016*

- Organisk vækst i omsætningen i niveauet 3-4%
- EBITDA i niveauet DKK 190-210 mio. før særlige poster
- Investeringer i niveauet DKK 80 mio.

* Der henvises til forudsætningerne for forventningerne for 2016 beskrevet i årsrapport 2015 på s. 21



Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning til direktionen

Formål:

- Sikre konkurrencedygtig vederlagspakke, som understøtter selskabets korte og langsigtede mål

Bestyrelsen:

- Fast årligt honorar iht. generalforsamlingens beslutning
- Ingen incitamentsaflønnning

Direktionen:

- Forhold mellem fast løn, kortsigtet bonus og langsigtet bonus skal fremme værdiskabende beslutninger, som ikke involverer unødige risici
- Fast årsløn, resultatafhængig kortsigtet bonusordning (kontant – 1 år) og resultatafhængig langsigtet bonusordning (aktiebaseret – 3 år)
- Bonusordninger må værdimæssigt i alt maks. udgøre 80% af den faste løn på igangsættelsestidspunktet

Forslag til udbytte

- Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte



Spørgsmål og kommentarer



Pkt. 1. Ledelsens beretning

Pkt. 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2015



Pkt. 2. Godkendelse af den reviderede årsrapport 2015

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2015



Pkt. 3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen



Pkt. 4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte iht. den godkendte årsrapport 2015

- Bestyrelsen foreslår overførsel af resultat til næste regnskabsår
- Bestyrelsen foreslår, at der ikke sker udbetaling af udbytte



Pkt. 5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2016

Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2016 forbliver:

- DKK 300.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
- 1,5 x standardhonorar til eventuel næstformand (p.t. ingen næstformand)
- 2 x standardhonorar 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:
(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af bilag A til indkaldelsen til generalforsamling)

- Kent Arentoft
- Stewart A. Baseley
- Pierre-Yves Jullien
- Henriette Schütze
- Søren Ø. Sørensen



Pkt. 7. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af:
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Pkt. 8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer



Pkt. 8.a. 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 akiekapital. 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.



Pkt. 8.b.

Bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen indtil den 14. april 2021 bemyndiger bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital i overensstemmelse med selskabslovens § 155, stk. 1, og som følge heraf til at vedtage følgende nye bestemmelser 2A.1.-2A.4. i vedtægterne:

"2A.1. Bestyrelsen er i perioden indtil den 14. april 2021 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 10.790.019 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs eller favørkurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. 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.

2A.2. Bestyrelsen er i perioden indtil den 14. april 2021 bemyndiget til ad én eller flere gange at træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 10.790.019 ved udstedelse af nye aktier til markedskurs mod kontant indbetaling eller på anden måde. Forhøjelsen af selskabets aktiekapital skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. 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.

2A.3. I henhold til vedtægternes pkt. 2A.1. og 2A.2. ovenfor kan bestyrelsen ikke træffe beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital med mere end maksimalt nominelt DKK 10.790.019.

2A.4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med forhøjelse af aktiekapitalen i overensstemmelse med vedtægternes pkt. 2A.1.-2A.3. ovenfor."

Pkt. 8.c. Ændring i vedtægternes pkt. 3.1

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 3.1 ændres som følge af en nylig ændring af selskabsloven, som trådte i kraft den 1. juli 2015, hvorefter det ikke længere er muligt at udstede ihændehaberensaktier. Som følge deraf bør selskabets aktiers status ændres fra at være udstedt til ihændehabereren til at være udstedt på navn. Den foreslåede ændrede ordlyd i vedtægternes punkt 3.1 er som følger:

"3.1. Selskabets aktier skal udstedes på navn og skal være noteret på navn i selskabets ejerbog."



Pkt. 8.d. Ændring i vedtægternes pkt. 6.2

Forudsat at dagsordenens pkt. 8.c vedtages på generalforsamlingen, foreslår bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 6.2 ændres, idet det ikke er et krav, at indkaldelse til generalforsamlinger skal ske via Erhvervsstyrelsens IT-system, når aktierne er udstedt på navn. Bestyrelsen foreslår således at ændre vedtægternes pkt. 6.2 som følger:

"6.2. Selskabets generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel via offentliggørelse på selskabets hjemmeside. Endvidere sendes indkaldelse til alle navnenoterede aktionærer, som har fremsat begæring herom."



Pkt. 8.e. Ændring i vedtægternes pkt. 14.6

Bestyrelsen foreslår, at selskabets meddelelser skal udarbejdes og fremlægges på engelsk som følge af vedtagelsen af bekendtgørelse nr. 1258 af 9. november 2015 om udstederes oplysningsforpligtelser, som trådte i kraft den 26. november 2015.

Uagtet forslaget kan selskabet diskretionært vælge også at udarbejde en dansk oversættelse af meddelelsen, den engelske version af meddelelsen har dog forrang i tilfælde af uoverensstemmelser mellem den engelske meddelelse og den danske oversættelse heraf.

Bestyrelsen foreslår således at ændre vedtægternes pkt. 14.6 som følger:

"14.6. Selskabets årsrapporter, delårsrapporter og meddelelser skal udarbejdes og fremlægges på engelsk."



Pkt. 8.f.

Ændringer i "Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløvning af direktionen"

Foruden en række mindre justeringer, såsom afklaringer og juridiske opdateringer, foreslår bestyrelsen følgende ændringer:

- *At bonusmål i de langsigtede aktiebaserede incitamentsordninger primært skal angå selskabets nøgletal.*
- *At H+H-aktier optjent under et langsigtet aktiebaseret incitamentsordning helt eller delvist kan afregnes kontant frem for ved tildeling af H+H-aktier.*
- *At selskabet ift. matching share ordninger gives mulighed for at justere antallet af matching shares i tilfælde af selskabets udbetaling af udbytte eller andre selskabsbeslutninger, som udvander værdien af selskabets aktier forud for tildelingen. Ved en fejl giver Retningslinjerne pt kun denne justeringsmulighed for aktieoptionsordninger.*

Pkt. 8.g. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte være krævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne ændringer.



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

HplusH.com

Pkt. 6

Valg af medlemmer til bestyrelsen

- a. Kent Arentoft (genvalg)
- b. Stewart A. Baseley (genvalg)
- c. Pierre-Yves Jullien (genvalg)
- d. Henriette Schütze (genvalg)
- e. Søren Ø. Sørensen (genvalg)
- f. Xx