

# Ordinær generalforsamling 2017

H+H International A/S

København, 26. april 2017

**H+H**

**H+H**

Porenbeton • Porebeton • Lättbetong  
Cellenbeton • Beton cellulaire

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2016
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte i henhold til den godkendte årsrapport 2016
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2017
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 fra bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier*
- b. Ændring i vedtægternes pkt. 2.1*
- c. Ændring i vedtægternes pkt. 20.1*
- d. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent*



Pkt. 1. Ledelsens beretning

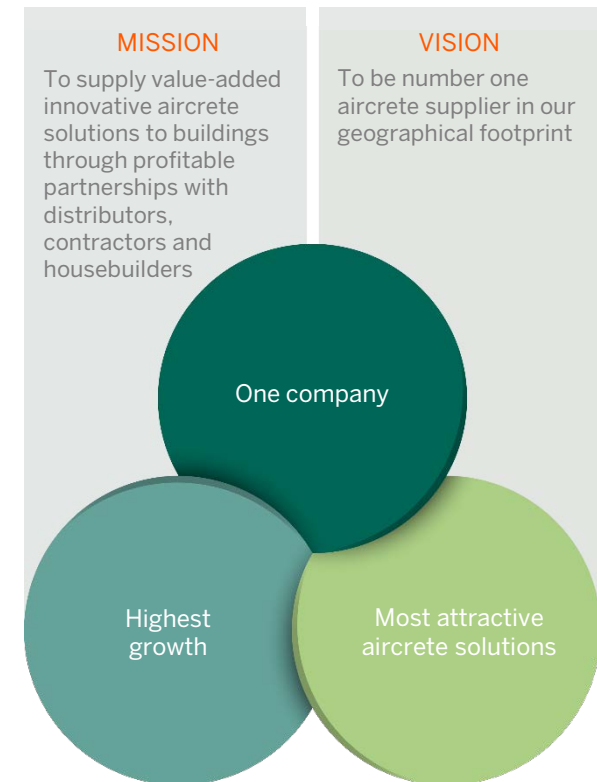
Pkt. 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2016



## Creating value through profitable growth

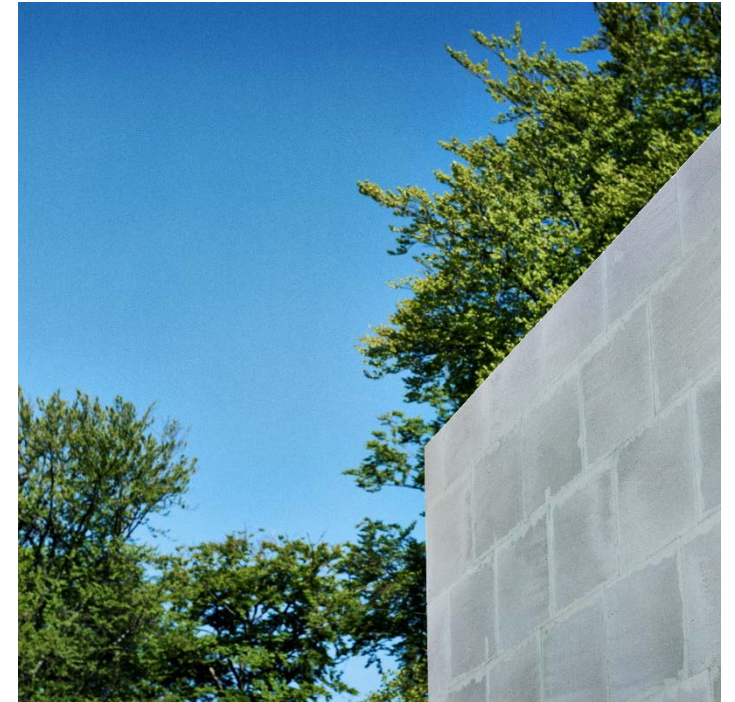
### DE TRE KERNELEMENTER I VORES STRATEGIPLAN

- One company-tilgang
- Attraktive porebetonløsninger
- Højeste vækstrate



## 3 år med stabil vækst i indtjeningen – Brexit ingen forhindring

- Brexit påvirkede ikke husbyggeriet i Storbritannien
- Fremgang i byggeriet i Tyskland
- Stærk fremgang i Danmark
- H+H Rusland stadig ikke i topform
- H+H Polska drager fordel af opkøbet af Grupa Prefabet i starten af 2015 og et stærkt marked





## Integration af opkøb i Polen forløber planmæssigt

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



# Brexit

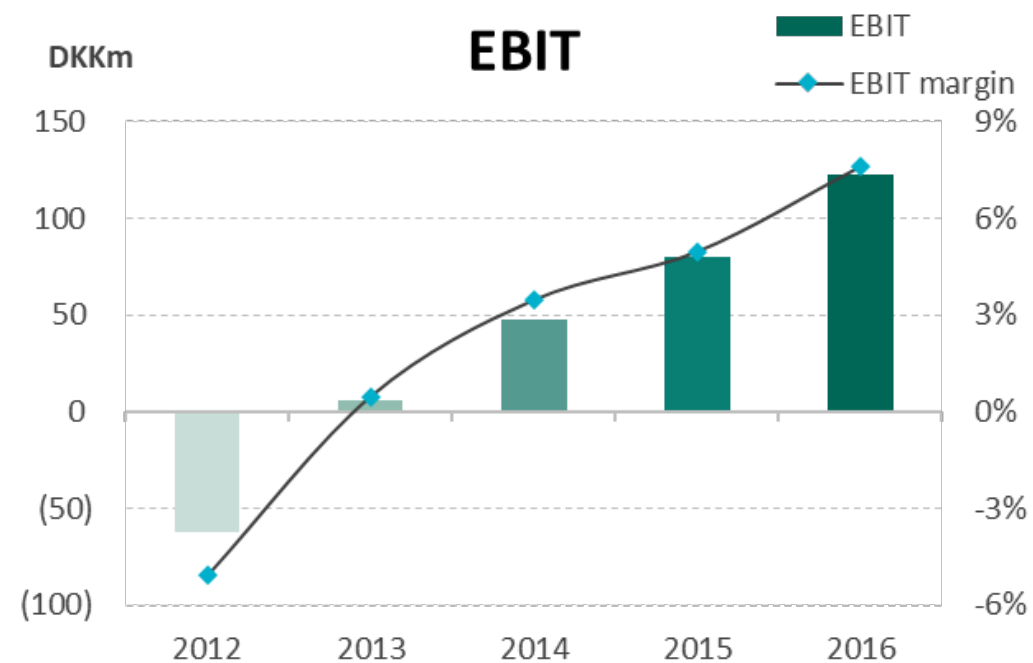
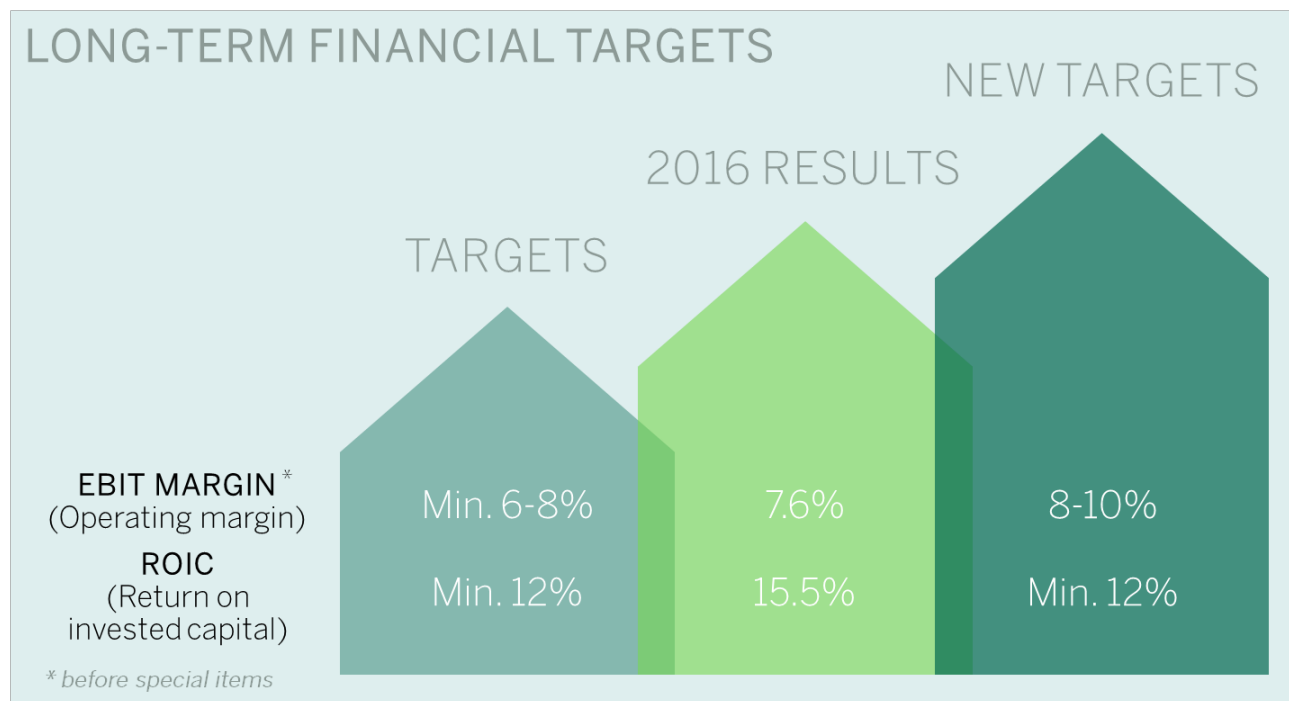
## FORTSAT VÆKST I STORBRITANNIEN PÅ TRODS AF BREXIT

- Strukturelt underskud af boliger
- Politisk støtte til at bygge flere boliger
- Historisk billig finansiering
- Modernisering af fabrikken i Borough Green som planlagt



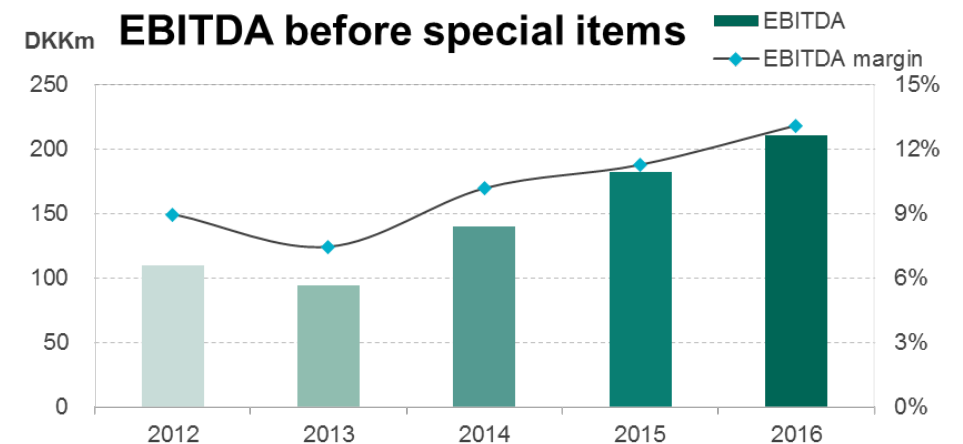
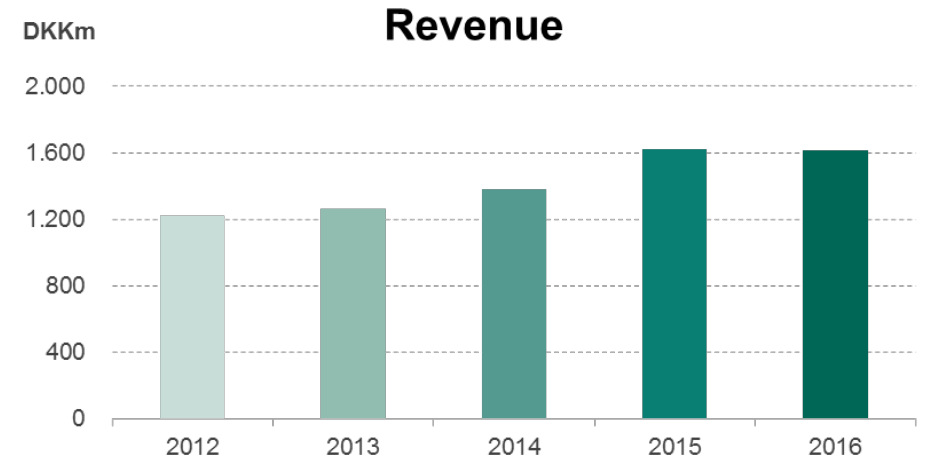


# Langsigtede finansielle mål



## Omsætning og resultat 2016

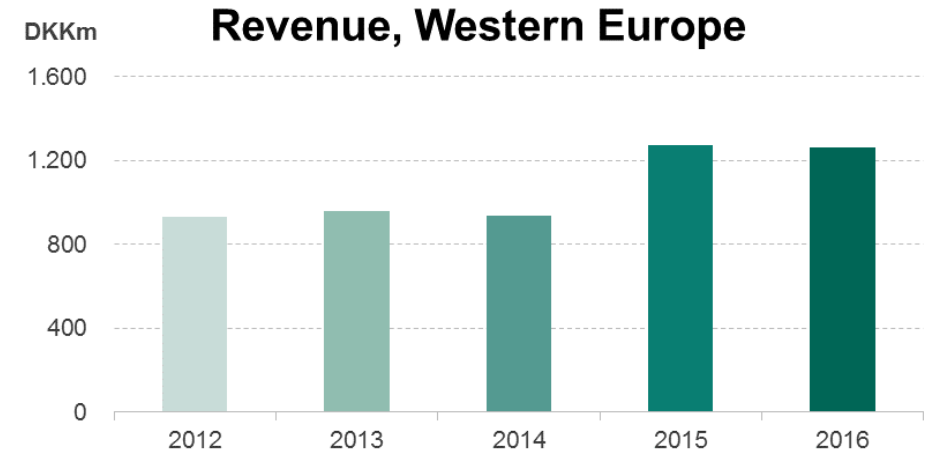
- Omsætning på DKK 1.610 mio. mod DKK 1.621 mio. i 2015
- EBITDA før særlige poster DKK 211 mio. mod DKK 182 mio. i 2015
- Resultat før skat på DKK 104 mio. mod DKK 94 mio. i 2015
- Resultat efter skat på DKK 89 mio. mod DKK 39 mio. i 2015



## 2016 – Nøgletal

### VESTEUROPA

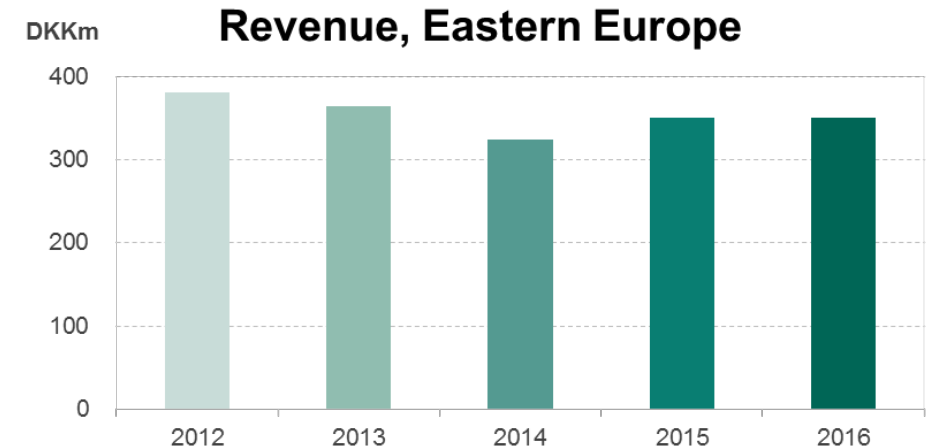
- Omsætning DKK 1.260 mio. mod DKK 1.272 mio. i 2015
- EBITDA DKK 186 mio. mod DKK 169 mio. i 2015
- Resultat før skat DKK 128 mio. mod DKK 97 mio. i 2015
- Resultatfremgangen kom primært fra Tyskland og Danmark



## 2016 – Nøgletal

### ØSTEUROPA

- Omsætning DKK 350 mio. mod DKK 351 mio. i 2015
- EBITDA før særlige poster DKK 26 mio. mod DKK 19 mio. i 2015
- Resultat før skat DKK -14 mio. mod DKK 10 mio. i 2015
- Vækst og synergier i Polen
- Rusland mærket af tilbagegang – men attraktivt på lang sigt





## 2016 – Nøgletal

### INVESTERINGER OG AFSKRIVNINGER

- Investeringer i 2016 på DKK 83 mio. mod DKK 61 mio. i 2015
- Investeringer i 2017 i niveauet DKK 120 mio.
- Afskrivninger i 2016 var DKK 83 mio.



## 2016 – Nøgletal

### GÆLD OG FINANSIERINGSUDGIFTER

- Nettorentebærende gæld DKK 387 mio. mod 445 mio. i 2015
- Den nettorentebærende gæld faldt med DKK 58 mio. på grund af frasalg af aktiver og den positive driftstindtjening
- Ny bankaftale indtil 2020
- Finansieringsomkostninger på DKK 22 mio. mod DKK 37 mio. i 2015



## 2016 – Nøgletal

### EGENKAPITAL

- Egenkapital DKK 277 mio. mod DKK 255 mio. i 2015
- Egenkapitalen steg med DKK 22 mio. i 2016:
  - DKK 89 mio. – resultat efter skat
  - DKK 17 mio. – valutakursreguleringer
  - DKK -78 mio. – pensionshensættelser
  - DKK -6 mio. – køb af egne aktier
- Soliditetsgrad 23% mod 21% i 2015



## Forventninger til 2017\*

- Vækst i omsætningen målt i lokal valuta i niveauet 5-7%
- EBITDA i niveauet DKK 220-240 mio. før særlige poster
  - Særlige poster forventes i niveauet DKK 25 mio.
- Investeringer i niveauet DKK 120 mio.

*\* Der henvises til forudsætningerne for forventningerne for 2016 beskrevet i årsrapport 2016 på s. 19*





## 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 2016





## Pkt. 2. Godkendelse af den reviderede årsrapport 2016

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2016



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





## Pkt. 4. Bestyrelsens forslag om udlodning af udbytte iht. den godkendte årsrapport 2016

- 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 2017

Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2017 for menige medlemmer efter at have været uændret siden 2011 bliver øget med DKK 25.000 fra DKK 300.000 til DKK 325.000:

- DKK 325.000 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 samt nyvalg af et nyt medlem Volker Christmann:

*(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af årsrapporten for 2016 samt for Volker Christmanns vedkommende af indkaldelsen til generalforsamling)*

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



# 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. Ændring i vedtægternes pkt. 2.1

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 2.1 ændres som følge af, at NASDAQ OMX Copenhagen A/S har skiftet navn til NASDAQ Copenhagen A/S. Bestyrelsen beder derfor om, at følgende nye ordlyd for pkt. 2.1 i vedtægterne vedtages:

"2.1

*Selskabets aktiekapital udgør DKK 107.900.190. Aktiekapitalen er optaget til notering på NASDAQ Copenhagen A/S, og aktierne registreres i VP Securities A/S (CVR-nr. 21.599.336)."*

## Pkt. 8.c. Ændring i vedtægternes pkt. 20.1

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 20.1 ændres, så muligheden for at anmode om at få indkaldelse til generalforsamling sendt med post fjernes. Som følge heraf beder bestyrelsen om, at følgende nye ordlyd for pkt. 20.1 i vedtægterne vedtages:

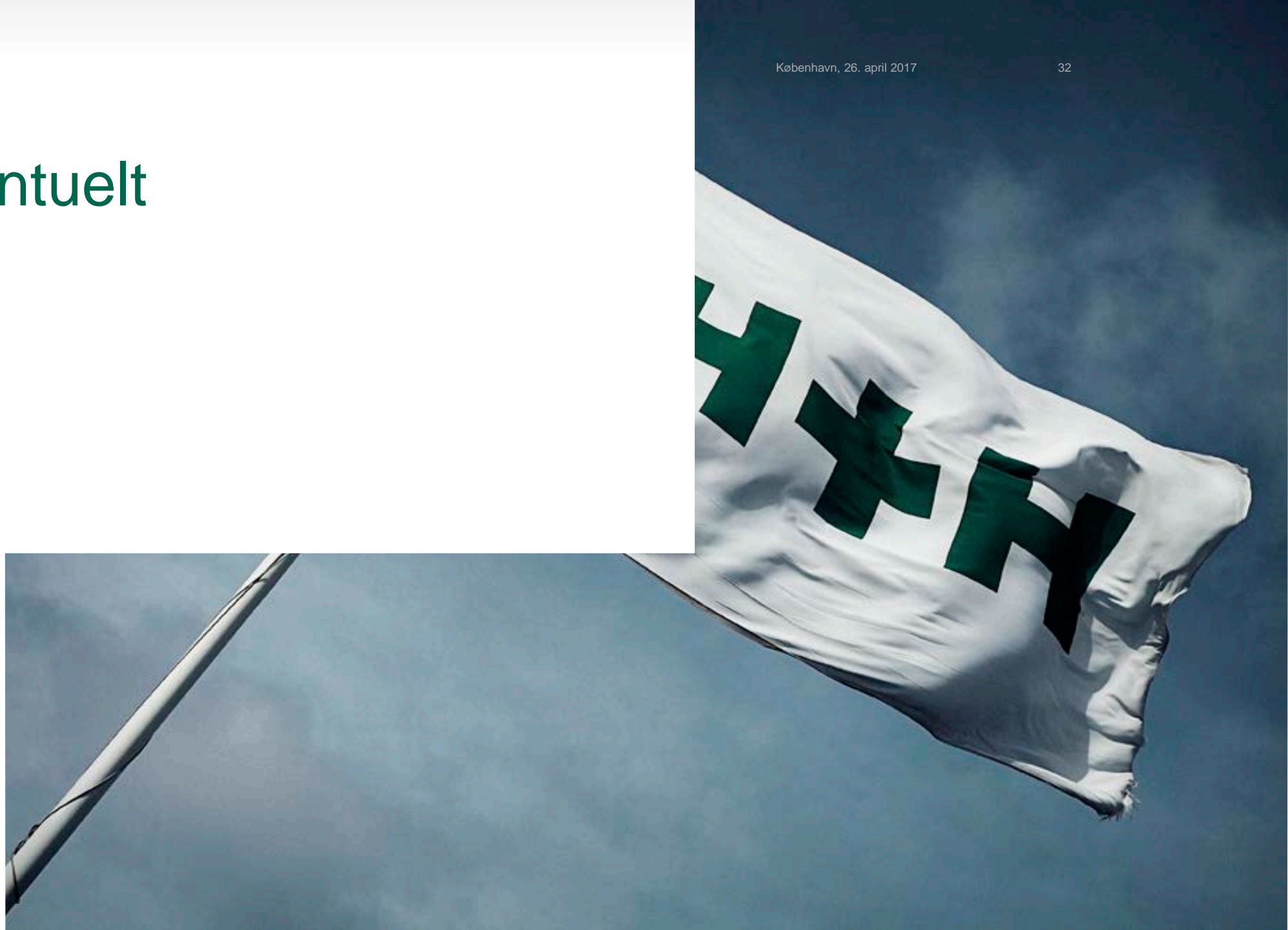
"20.1

*Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller vedtægterne ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk. Sådanne meddelelser og dokumenter skal også kunne findes på selskabets hjemmeside [www.HplusH.com](http://www.HplusH.com). Selskabet kan dog til enhver tid i det konkrete tilfælde vælge i stedet at kommunikere med aktionærerne via almindelig brevpost."*

## Pkt. 8.d. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingens dirigent med substitutionsret bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne 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](mailto:info@HplusH.com)

[HplusH.com](http://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. Volker Christmann