


A dedicated partner for every wall building project

PARTNERS IN
**WALL
BUILDING**



Bermondsey Spa, London, UK
A mixed-use development using H+H Jumbo Blocks with Thin-Joint technology, creating 114 homes.




Roskilde, Denmark
Beautiful design combined with energy efficiency and improved indoor climate using the H+H Thermoblock™.



Berlin, Germany
Eco-friendly H+H aircrete wall solutions ensuring a perfect indoor climate for homes built in Berlin



Zürich, Switzerland
Multi-family homes build with high quality H+H calcium silicate wall building products in Switzerland



Kiel, Germany
Easier and better planning ensuring efficient and faster work-flows with H+H wall building products.



Ordinær generalforsamling 2019

H+H International A/S



Dagsorden

- 1 Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
- 2 Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2018
- 3 Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
- 4 Bestyrelsens forslag om overskuddets fordeling eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2018
- 5 Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2019
- 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 generalforsamlingens dirigent

Pkt. 1. Ledelsens beretning

**Pkt. 2. Fremlæggelse af den
reviderede årsrapport 2018**

Betydelig ændring af koncernen

- **Opkøb af kalksandstensaktiviteter**
 - Polen
 - Tyskland
 - Schweiz
- **Kapitalforhøjelse**
 - Betaling af ovenstående opkøb
 - Midler til at foretage yderligere opkøb i Centraleuropa

En bedre geografisk eksponering

Fordeling af omsætningen i 2018

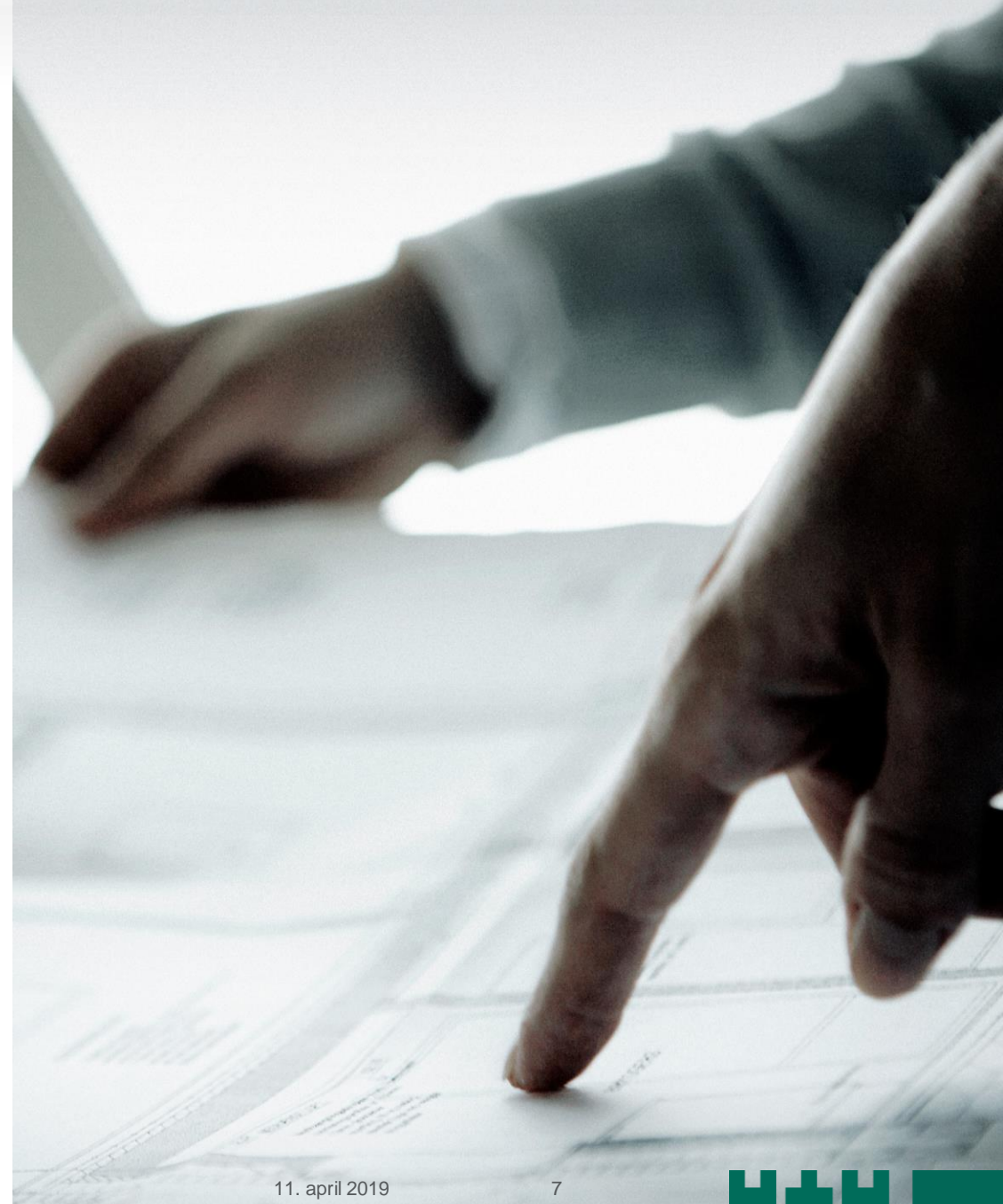


Fordeling af EBITDA i 2018



Brexit

- 5-10% af porebetonmarkedet i Storbritannien er importerede produkter
- H+H forventer ikke at importere produkter i 2019
- Indføres der told og/eller falder pundets værdi, vil den økonomiske gevinst af import alt andet lige være mindre
- H+H køber stort set alle råvarer lokalt, og derfor vil evt. importproblemer ikke ramme H+H



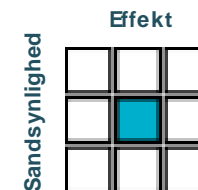
Udgangspunktet for den fortsatte udvikling af H+H

Vækstmuligheder



Risici

Markedsudviklingen	
Produktionsforhold	
Råvarer og energipriser	
Konkurrenter og prisudvikling	
Valutakurser	
Kapitalstruktur og likviditet	
Integration af tilkøbte selskaber	



Fremadrettede initiativer der understøtter strategien

Kalksandstensproduktion tæt på Gdansk, Polen

- Det er besluttet at investere i en produktionslinje på grunden, hvor vi i dag producerer porebeton
- H+H får den bedste beliggenhed til markedet og dermed lavere transportomkostninger
- En forholdsvis lav investering for at godt produktionssetup

Kalksandstensfabrik ved Dresden, Tyskland

- Der er indgået en foreløbig købsaftale for 51% ejerskab af en kalksandstensfabrik ved Dresden
- De 51% er ejet af HeidelbergCement
- Endeligt køb sker, når der er udstedt en forlængelse af den nuværende ret til at udvinde sand i området
- Prisen for de 51% er omkring 68 million kroner



Langsigtede mål

Langsigtede finansielle mål

EBIT margin

(Operating margin before special items)

Minimum **11%**

ROIC

(Return on invested capital)

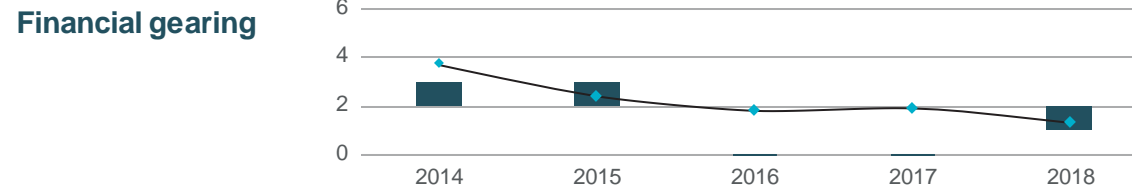
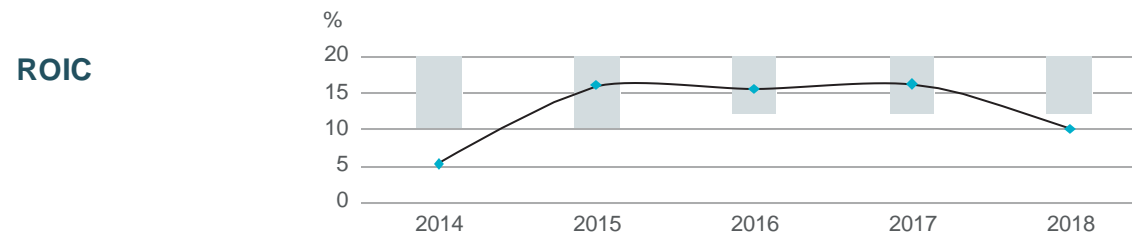
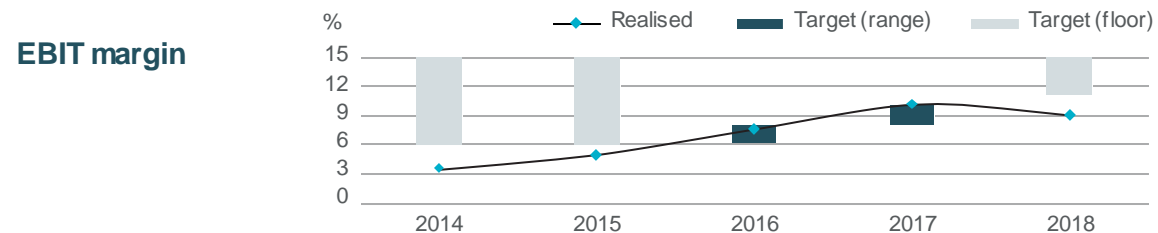
Minimum **12%**

Financial gearing

(Net interest-bearing debt / EBITDA before special items)

1-2

Seneste 5 års resultater



Økonomiske hovedposter for H+H for 2018

Millioner DKK		2018	2017	Ændring
Omsætning	I alt	2.523	1.622	56%
	Organisk	1.917	1.622	18%
Bruttomargin*		26%	27%	(1%)
EBITDA	Før særlige poster	410	242	168
	Efter særlige poster	345	212	133
EBIT margin	Før særlige poster	9%	10%	(1%)
	Efter særlige poster	6%	8%	(2%)
Return on invested capital**		10%	16%	(6%)
Investeringer		138	109	29
Frit cash flow***		236	(61)	297
Nettorentebærende gæld	Millioner DKK	525	460	65
	Gearing	1,3x	1,9x	
Egenkapital		1.000	377	623

* Justeret for særlige poster og den planlagte nedlukning af fabrikken i Borough Green ville bruttofortjenesten have været 28% i såvel 2018 og 2017.

** Justeret for særlige afskrivninger vedrørende de tilkøbte selskaber, særlige poster samt nedskrivning af værdierne i Rusland ville 'return on invested capital' have været 17% i 2018.

*** Eksklusiv betalinger af købesum for de tilkøbte selskaber

Vesteuropa

Millioner DKK		2018	2017	Ændring
Omsætning	I alt	1.808	1.220	48%
	Organisk	1.365	1.220	12%
EBITDA	Før særlige poster	268	194	74
	Efter særlige poster	203	168	35
Investeringer		113	88	25

- Organisk vækst primært fra mere volumen
- Priser er højere end foregående år på alle markeder
- Indtjeningsforbedringen er en kombination af forbedret indtjening i den eksisterende forretning samt indtjening fra tilkøbte selskaber
- Der er et øget pres på omkostninger, til dels pga. interne transportomkostninger
- Integration af de tilkøbte selskaber forløber planmæssigt
- Opgradering og kapacitetsudvidelse af Borough Green fabrikken er færdiggjort



Østeuropa

Millioner DKK		2018	2017	Ændring
Omsætning	I alt	715	402	78%
	Organisk	551	402	37%
EBITDA	Før særlige poster	150	52	98
	Efter særlige poster	152	49	103
Investeringer		25	21	4

- Udviklingen er primært drevet af Polen
- Fortsat stærk efterspørgsel efter H+H produkter medfører større salgsvolumen og bedre priser
- Salgsvolumen er begrænset af kapacitetsloft på fabrikkerne
- Integration af det tilkøbte kalksandstensselskab blev afsluttet i løbet af 2018
- Indtjeningsforbedringen er en kombination af forbedret indtjening i den eksisterende forretning samt indtjeningen fra det tilkøbte kalksandstensselskab
- Implementering af 'excellence processes' på de tilkøbte kalksandstensfabrikker har medført højere produktion end oprindeligt forventet



Forventninger til 2019

- Omsætningsvækst før opkøb og i lokal valuta forventes at være omkring 7%
- EBITDA før særlige poster forventes at være mellem 445-495 millioner kroner
- EBIT før særlige poster forventes at være mellem 270-320 millioner kroner
- Investeringer, eksklusiv opkøb og frasalg, forventes at være omkring 160 millioner kroner, inklusive investeringer til etablering af kalksandstensproduktion ved Gdansk, Polen

Specifikke forudsætninger for forventningerne til 2019

- Brexit medfører ikke en significant nedgang i efterspørgslen i Storbritannien
- Fortsat økonomisk vækst i H+H's markeder
- 'Excellence' programmer fortsætter med at levere forbedringer
- Valutakurser, primært GBP, EUR og PLN, forbliver uændrede fra midt i marts 2019
- Positiv effekt fra ny regnskabsstandard (IFRS 16) på EBITDA på omkring 22 millioner kroner
- Energifriser og råvareomkostninger stiger mere end inflationen



Bæredygtighed

Bæredygtighedsmål	2018	2017	2016
Fuldtidsansatte	1,651	1,062	1,041
Løst ansatte	2%	2%	2%
Andel af kvinder	15%	16%	16%
Opsigelser	228	142	137
Medarbejderrotation	14%	13%	13%
CO ₂ e (kg per m ³) - Scope 1	33	28	30
CO ₂ e (kg per m ³) - Scope 2	13	15	14
Energiforbrug i alt per m ³ (GJ)	0.6	0.5	0.5
Andel af vedvarende energi	4%	5%	5%
Vandforbrug per m ³ (liter)	364	373	415
Andel af overfladevand	2%	3%	3%



**PARTNERS IN
WALL
BUILDING**



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

Formål:

Sikre konkurrencedygtig vederlagspakke, som understøtter selskabets korte og langsigtede mål

Bestyrelsen:

- Fast årligt honorar iht. generalforsamlingens beslutning
- Ingen incitamentsafløkning

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 max. udgøre 85% af den faste løn på igangsættelsestidspunktet

Bestyrelsesevaluering

- Bestyrelsens sammensætning og tilrettelæggelse af arbejdet drøftet i plenum og en-til-en møder med formanden
- Evalueringen førte til rekruttering af nyt medlem for at styrke visse kompetencer pga. koncernens vækst og opkøb
- Stor international diversitet i bestyrelsen, da H+H's primære aktiviteter er udenfor Danmark

Spørgsmål og kommentarer

Pkt. 1. Ledelsens beretning

Pkt. 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2018

Pkt. 1

Ledelsens beretning

Pkt. 2

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2018

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2018

Pkt. 3

Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen

*Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen
meddeler decharge til direktionen og
bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2018*

Pkt. 4

Bestyrelsens forslag om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport 2018

Bestyrelsen foreslår, at selskabets resultat i henhold til den godkendte årsrapport for 2018 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte

Pkt. 5

Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2019

Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2019 forbliver uændret.

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)

Lovpligtige bidrag til social sikring i relation til vederlagene

Pkt. 6

Valg af medlemmer til bestyrelsen



Bestyrelsen foreslår genvalg af fem bestyrelsesmedlemmer samt nyvalg af et nyt medlem Helen MacPhee:

(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af årsrapporten for 2018 samt for Helen MacPhees vedkommende af indkaldelsen til generalforsamling)

- a. Kent Arentoft
- b. Stewart A. Baseley
- c. Volker Christmann
- d. Pierre-Yves Jullien
- e. Miguel Kohlmann
- f. Helen MacPhee

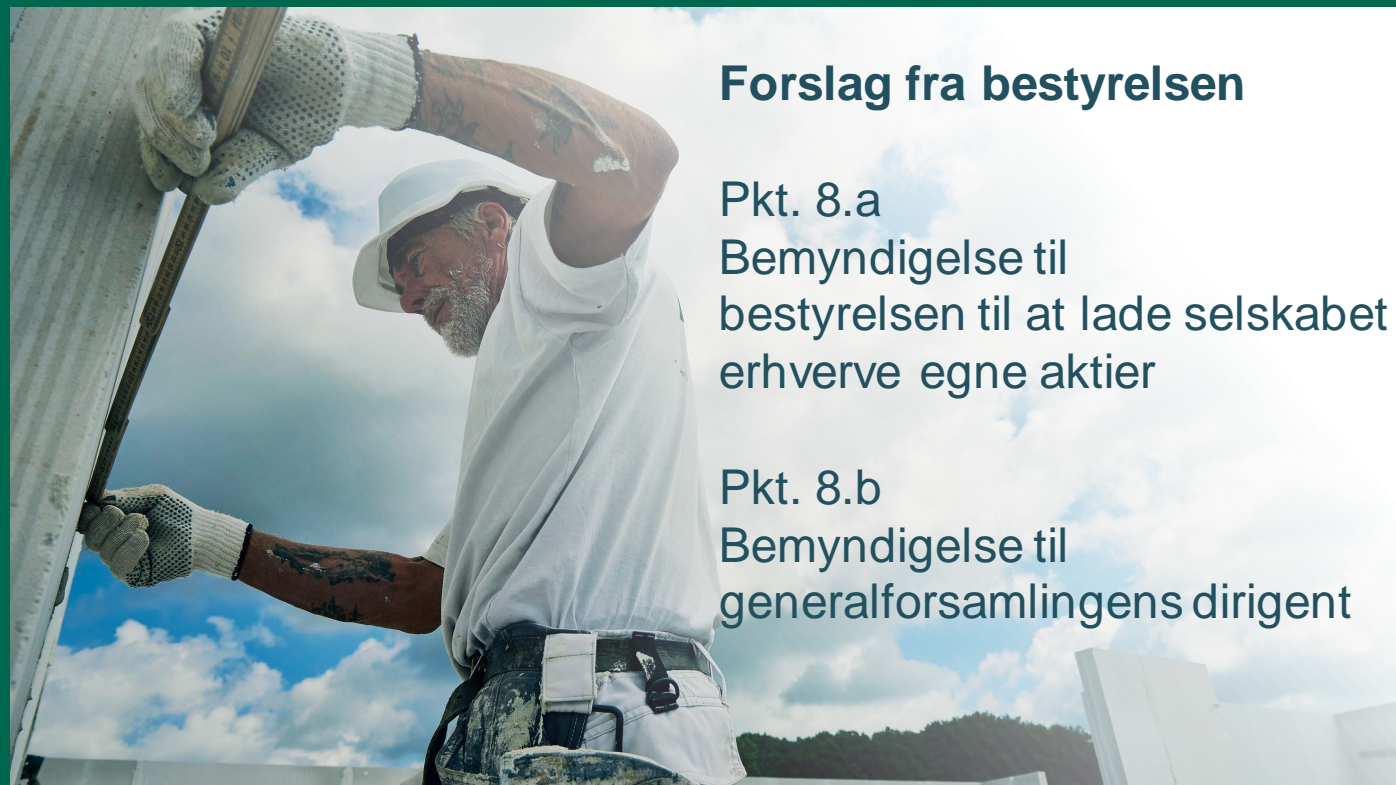
Pkt. 7

Valg af revisor

*Bestyrelsen foreslår genvalg af
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

Pkt. 8

Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer



Forslag fra bestyrelsen

Pkt. 8.a

Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

Pkt. 8.b

Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Pkt. 9

Eventuelt



Ordinær generalforsamling 2019

H+H International A/S

