



Ordinær generalforsamling 2020

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 2019
- 3 Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
- 4 Bestyrelsens forslag om overskuddets fordeling eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2019
- 5 Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2020
- 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. Ændring i vedtægternes pkt. 2A. 1
- c. Ændring i vedtægternes pkt. 9
- d. Ændring i vedtægternes pkt. 14.6
- e. Godkendelse af vederlagspolitik
- f. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent

Pkt. 1. Ledelsens beretning

Pkt. 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2019

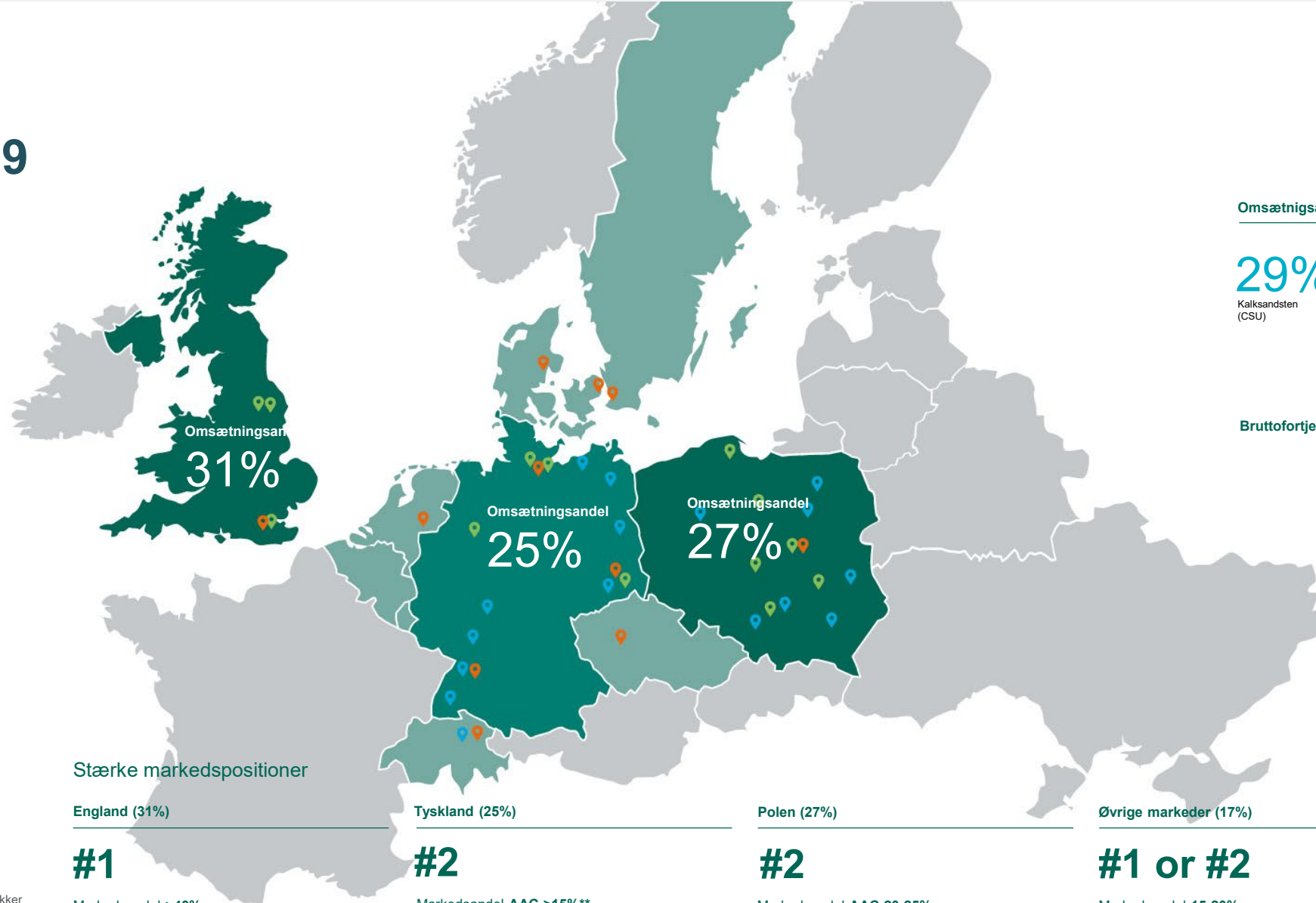
Forventninger til 2020

Forventninger til 2020 er pr. 24 marts 2020 suspenderet.

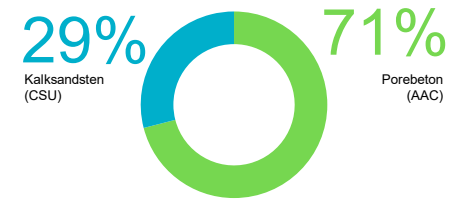
- Udmeldte forventninger pr. 11 marts 2020 var under forudsætning af udbruddet af coronavirusset (Covid-19) ikke ville have signifikant indvirkning på byggeaktiviteten og forsyningskæder.
- Efter tiltag fra den britiske regering d. 23 marts 2020 har flere distributionscentre og byggepladser valgt midlertidigt at lukke ned, hvilket kan påvirke årsresultatet.
- Transparens på markedet er ligeledes reduceret yderligere på baggrund af den seneste globale eskalering af Corona virussets udbrud.
- H+H vil opdatere forventninger når der er mere klarhed over covid-19 indvirkning på markederne og efterspørgslen – senest ved offentliggørelse af Q1 resultater i maj.

We focus on **adding value** to **our customers** throughout the entire **wall building process**

H+H 2019



Omsætningsandel - produkt



Bruttofortjenste split: CSU 30% / AAC 70%

- Salg og administration
- Porebeton (AAC) fabrikker
- Kalksandstens (CSU) fabrikker

Stærke markedspositioner

Region	Omsætningsandel	Markedsandel	Position
England (31%)	31%	>40%	#1
Tyskland (25%)	25%	AAC >15%** CSU ~12%	#2
Polen (27%)	27%	AAC 20-25% CSU 20-25%	#2
Øvrige markeder (17%)	17%	15-20%	#1 or #2

** Inkl. tilkøbte AAC fabrik i Lausnitz, Tyskland 14. januar 2020

Inkluderer Rusland med 3 %, solgt i oktober 2019
*for særlige poster

Akkvisitioner og salg

Eksekvering af strategien

CSU i Dresden, Tyskland

- Transaktion fuldført i april 2019
- Pris var 67 millioner kroner for 51 % ejerskab
- Integration fuldført



AAC i Laussnitz, Tyskland

- Transaktion fuldført i januar 2020
- Pris var 53 millioner kroner for 51 % ejerskab
- Integration igangværende



Salg af den russiske forretning

- Pris var 96 millioner kroner
- Nettoprovenu var 117 millioner kroner



Fortsat strategisk vækst

Investering i den eksisterende infrastruktur

- Ny CSU fabrik i Reda, Polen

Tyskland

- Fortsat konsolidering af det tyske marked

Nye markeder og produktlinjer

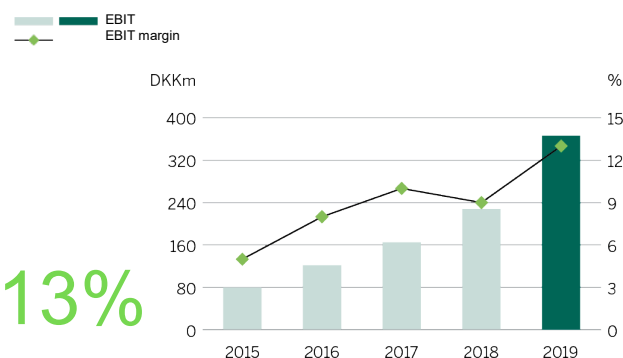
- Forfølge yderligere vækst i det europæiske marked



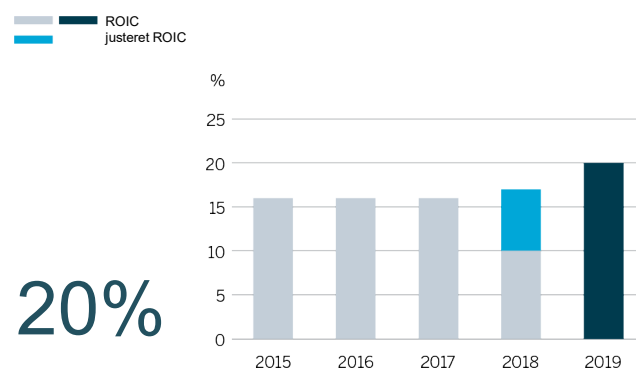
Langsigtede finansielle mål

H+H forventer at bruge likviditet til strategisk udvikling af den eksisterende forretning og eksekvering af strategiske vækst muligheder.

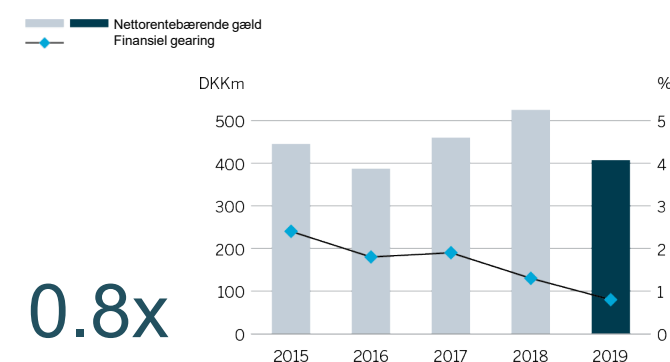
EBIT



Afkast af investeret kapital (ROIC)



Finansiell gearing



Langsigtede finansielle mål

EBIT margin
(EBIT margin før særlige poster)

11%

ROIC
(afkast af investeret kapital)

12%





Finansiell gearing
(Netorentebærende gæld / EBITDA før særlige poster)

1-2x

ESG målsætninger sat



Målene

-  Hyppigheden af ulykker (FRA) forbedringsmål er en rullende 50 % reduktion af ulykkesraten over en femårig periode. Det vil sige 3 i 2024 fra 6 i 2019.
-  Reducere energiforbruget per m3 med 7 % i 2024 fra et niveau på 565 MJ per m3 i 2019.
-  Reducere vandforbruget per m3 med 5 % i 2024 fra et niveau på 382 liter per m3 i 2019.
-  Reducere sygefravær til 9 dage i 2024 fra 13 dage i 2019

Investeringer

50 millioner kroner for de kommende tre år er blevet allokeret til ESG relaterede formål.



Highlights 2019

Omsætning

Millioner kroner

2,840

Organisk vækst

6%

EBITDA før særlige poster

Millioner kroner

539
410 året før

EBIT før særlige poster

366 Millioner kroner
228 året før

Akkvisitioner og salg

Akkvisitioner i Tyskland:
CSU og AAC nær Dresden

Salg af den russiske
forretning

ROIC

20%

Investeringer

Kapitalinvesteringer

159 Millioner kroner
33 Millioner kroner
IFRS 16 effekt

Finansiell gearing

0.8x NIBD/EBITDA (fsp)

Økonomiske hovedposter for 2019

Millioner kroner		Året		
		2019	2018	Varians
Omsætning	Samlet	2.840	2.523	13%
	Organisk	2.662	2.523	6%
Brutto margin*		31%	27%	4%
EBITDA*		539	410	129
EBIT*		366	228	138
EBIT margin*		13%	9%	4%
Særlige poster		8	65	(57)
Resultat før skat		205	125	80
Resultat efter skat		150	125	25
Afkast af investeret kapital (ROIC)		20%	10%	10%
Investering i materielle aktiver**		126	138	(12)
Frit cash flow		264	(603)	867
Nettorentebærende gæld	Millioner kroner	407	525	(118)
	Finansiell gearing	0,8x	1,3x	
Egenkapital		1.371	1.000	371

* Før særlige poster

** Eksklusive effekt fra implementering af IFRS 16

For 2019, implementering af IFRS 16 har påvirket EBITDA med 21 millioner kroner, EBIT med 3 millioner kroner, operating cash flow med 18 millioner kroner og CAPEX med 33 millioner kroner.

Omsætningsandel Millioner kroner	Året		
	2019	2018	Varians
England	877	807	70
Tyskland	716	635	81
Polen	773	635	138
Øvrige markeder	474	446	28
I alt	2.840	2.523	317

Bestyrelsesevaluering

- Bestyrelsens sammensætning og tilrettelæggelse af arbejdet evalueret ved brug af ekstern facilitator
- Der arbejdes fortsat hen imod bedre kønsmæssig diversitet
- Stor international diversitet i bestyrelsen er værdifuld, da H+H's primære aktiviteter er udenfor Danmark

Spørgsmål og kommentarer

Pkt. 1.

Ledelsens beretning

Pkt. 2.

Fremlæggelse af den reviderede
årsrapport 2019

Pkt. 1

Ledelsens beretning

Pkt. 2

Fremlæggelse af den reviderede årsrapport 2019

Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2019

Pkt. 3

Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2019

Pkt. 4

Bestyrelsens forslag om overskuddets fordeling eller dækning af underskud iht. den godkendte årsrapport 2019

Bestyrelsen foreslår, at selskabets resultat i henhold til den godkendte årsrapport for 2019 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte

Pkt. 5

Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2020

Bestyrelsen foreslår en ny vederlagsstruktur med separat vederlag for bestyrelsesarbejde og komitéarbejde. Samtidig foreslås, at det samlede vederlag øges pga. større kompleksitet som følge af H+H koncernens vækst samt stigende grad af regulering.

- DKK 275.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
- DKK 275.000 x 1,5 til næstformanden (p.t. ingen)
- DKK 275.000 x 3,0 til bestyrelsesformanden
- DKK 75.000 til hvert komitémedlem, dog
- DKK 75.000 x 2,0 til formanden for revisionskomitéen

Eventuel social sikring betales udover nævnte beløb

Pkt. 6

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Helen MacPhee

Bestyrelsen foreslår genvalg af alle 6 bestyrelsesmedlemmer

(Fuldstændig præsentation af kandidaterne fremgår af årsrapporten for 2019)

- 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



Pkt. 8.a

Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet købe egne aktier

- Max. 10% af selskabets aktiekapital som egne aktier**

Pkt. 8.b

Ændring i pkt. 2A.1 i vedtægterne

- Bemyndigelse frem til 2. april 2025 til bestyrelsen**
- Kan gennemføre fortegningsretsemission i forhold til eksisterende aktionærer**
- Forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 17,983,365**

Pkt. 8.c

Ændring i pkt. 9 i vedtægterne

- Ændring af standarddagsordenen for den ordinære generalforsamling som følge af selskabslovens nye krav fra 2021 om fremlæggelse af vederlagsrapport på hver generalforsamling
- Andre mindre ændringer for at optimere rækkefølgen af dagsordenpunkterne

Pkt. 8.d

Ændring i pkt. 14.6 i vedtægterne

- Inkludering af vederlagspolitik og vederlagsrapporter som to af de selskabsdokumenter, der iht. vedtægterne må offentliggøres og behandles i en engelsk sprogversion.

Pkt. 8.e

Forslag til vederlagspolitik for bestyrelse og direktion

Væsentligste ændringer i ny vederlagspolitik ift. gældende retningslinjer godkendt af generalforsamlingen :

- Øget vægt på den langsigtede aktiebaserede incitamentsaflønning for at sikre primært fokus på H+H's langsigtede værditilvækst**
- Performance Share Unit (PSU) program i stedet for matching share program**

Pkt. 8.f

Bemyndigelse af dirigenten

Pkt. 9

Eventuelt



Ordinær generalforsamling 2020

H+H International A/S

