



# Ordinær generalforsamling 2013

17. april 2013

build with ease

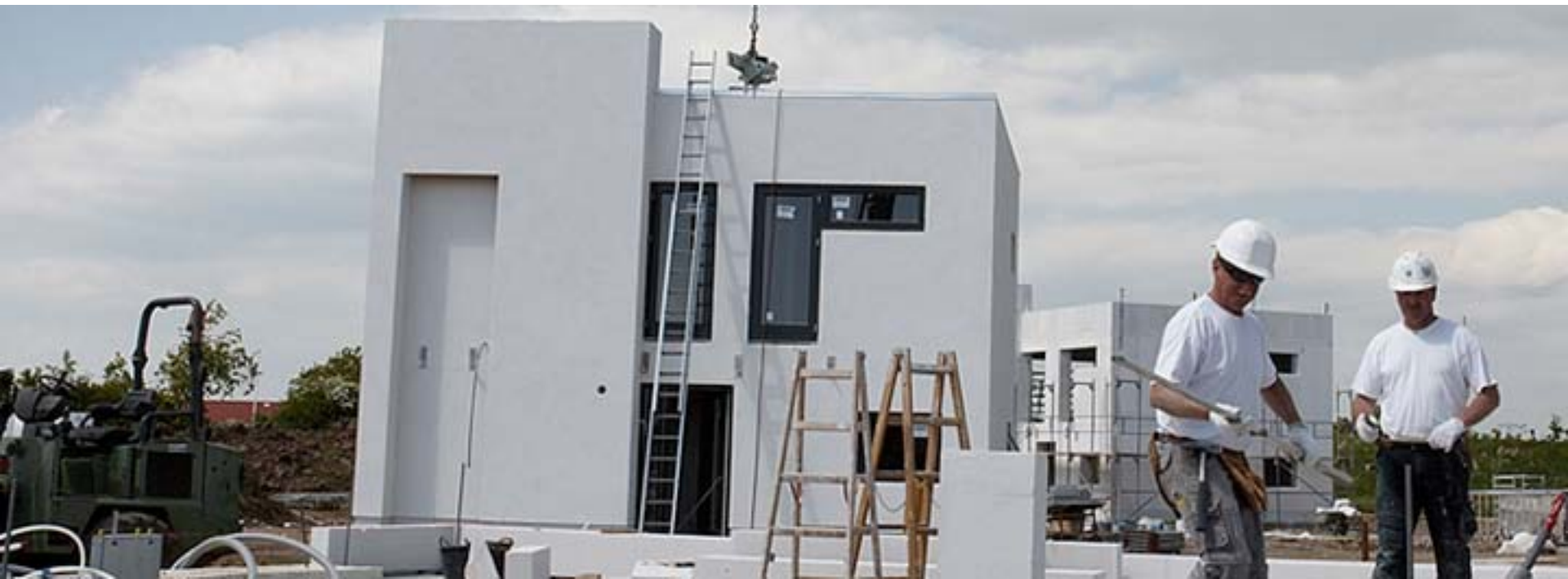
**H+H**

# Dagsorden

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport 2012
3. Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen
4. Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2012
5. Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2013
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer  
Forslag fra bestyrelsen:
  - a. Ændring af vedtægternes pkt. 13.2
  - b. 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 2012



# Markederne skuffer – fastholdelse af indtjeningen

- Skuffende markedsudvikling – driften af virksomheden går bedre
  - Svag fremgang i omsætningen på 1%
    - Ekstraordinær eksport til Afrika
    - Kraftig vækst i Rusland
    - I alle andre markeder faldt salgsvolumen med over 10%
  - EBITDA på DKK 86 mio. kr. - på niveau med sidste år
  - Fortsat reduktion i 2012 af omkostninger (DKK 9 mio.) og medarbejdere (83 prs.)
  - Frasalg af H+H Česká republika s.r.o. i Tjekkiet har nedbragt gælden
  - Ny bankaftale med Danske Bank

# Opdateret strategi for H+H

- Retningslinjer for de kommende år:
  - At fokusere på potentialet på de eksisterende geografiske markeder
  - At fortsætte fokus udelukkende på porebetonmarkedet
  - At bygge videre på kendte teknologier og udvikle kundeorienterede løsninger
  - At vokse organisk

# Strategiske mål

- At være nr. 1 eller 2 på alle de valgte geografiske markeder
  - H+H positionerer sig som en komplet leverandør af porebeton af høj kvalitet.
- At være økonomisk uafhængig
  - Nettogælden reduceres til et niveau på maks. 2 x EBITDA (driftsresultatet).
- At opnå en kapacitetsudnyttelse på over 75 %
  - En høj og jævn udnyttelse af produktionskapaciteten er en forudsætning for god indtjening.

# Langsigtede finansielle mål

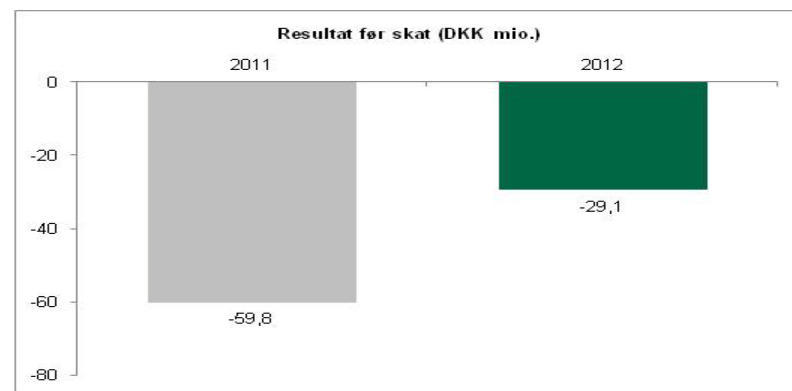
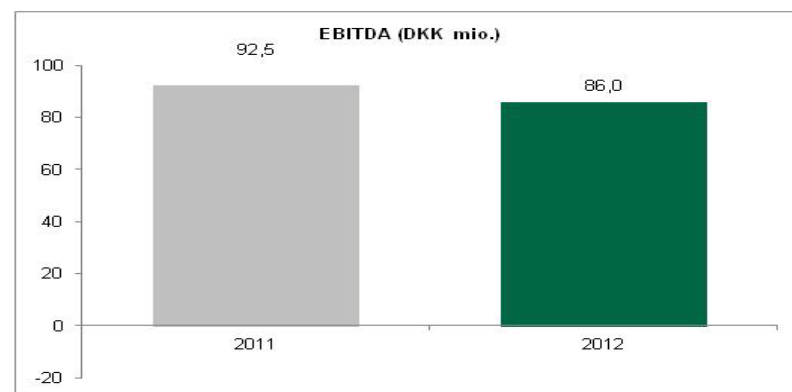
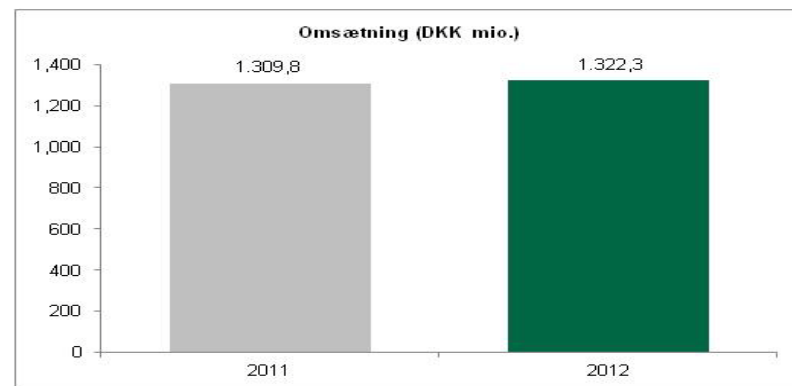
- Langsigtede finansielle mål:
  - Årlig omsætningsvækst på 4-8 %
  - EBITDA-margin på min. 13 %
  - Afkastningsgrad (ROIC) på min. 10 %
  - Soliditetsgrad på min. 30 %
  - Nettogæld på maks. 2 x EBITDA



H+H

# Resultat og omsætning 2012

- Omsætning på DKK 1.322 mio.
- EBITDA på DKK 86 mio.
- Resultat før skat på DKK -29 mio.
- Resultat på niveau med 2012 på trods af meget vanskelige markedsforhold.
- I Rusland er der tilbageført nedskrivninger på DKK 104 mio. som følge af forbedrede økonomiske markedsvilkår.
- I Polen er der nedskrevet goodwill for DKK 24 mio. som følge af fortsat anstrengte markedsvilkår.

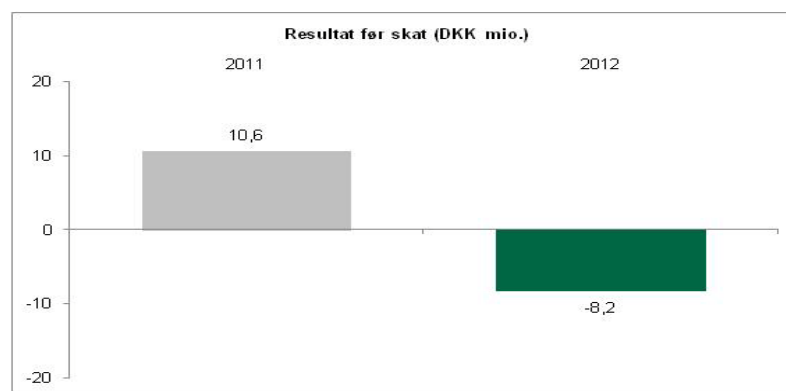
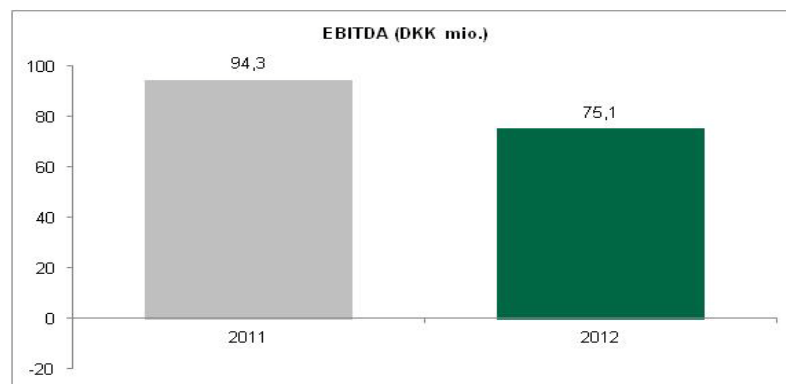
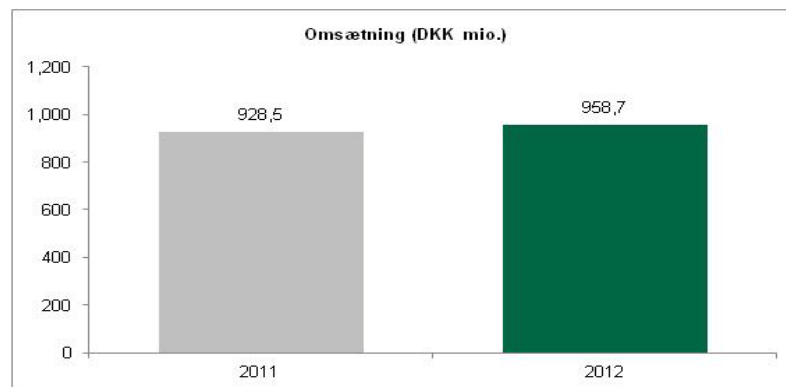




# 2012 – Nøgletal

## Vesteuropa

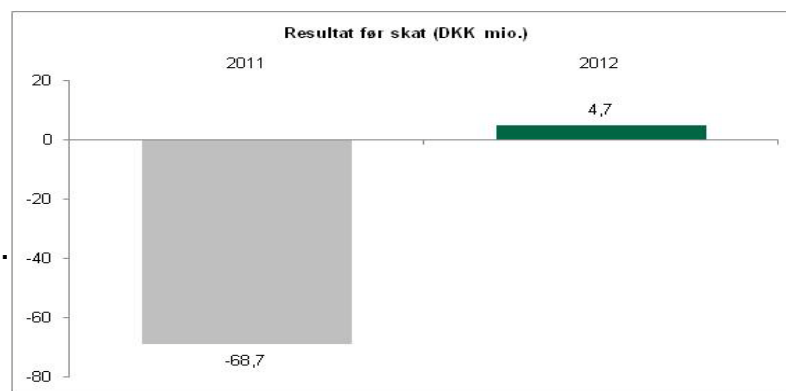
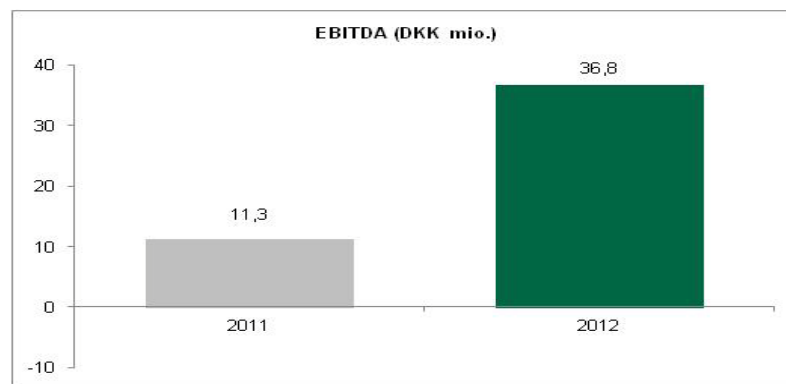
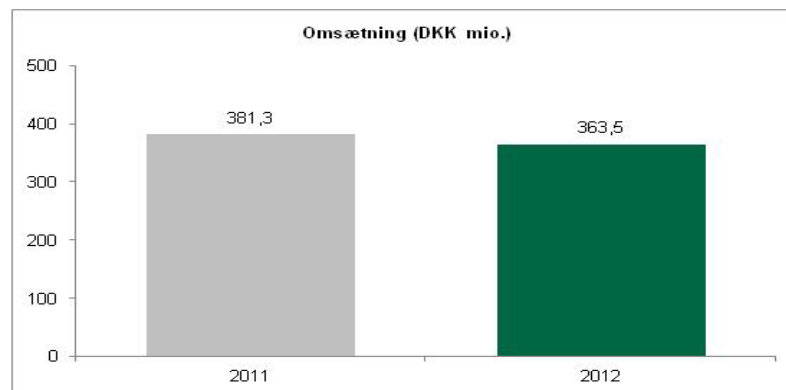
- Omsætning DKK 959 mio.
- EBITDA DKK 75 mio.
- Resultat før skat DKK -8 mio.
- I alle markeder i Vesteuropa faldt salgsvolumen med mere end 10 % pga. meget vanskelige markedsvilkår i EU.
- Stor eksport til Afrika fra Finland og Tyskland.
- H+H har stort set fastholdt sine markedsandele i alle koncernens markeder.



# 2012 – Nøgletal

## Østeuropa

- Omsætning DKK 364 mio.
- EBITDA DKK 37 mio.
- Resultat før skat DKK 5 mio.
- Resultatfremgang i Østeuropa skyldes:
  - Stor efterspørgsel i Rusland med stigende priser til følge
  - Stærk omkostningsstyring i Polen ...
- ... og resultatfremgangen sker på trods af:
  - Fortsat meget kraftigt prispres i Polen
  - Reduktion af salg og indtjening pga. frasalg ultimo okt. 2012 af H+H Česká republika s.r.o.



# Rusland

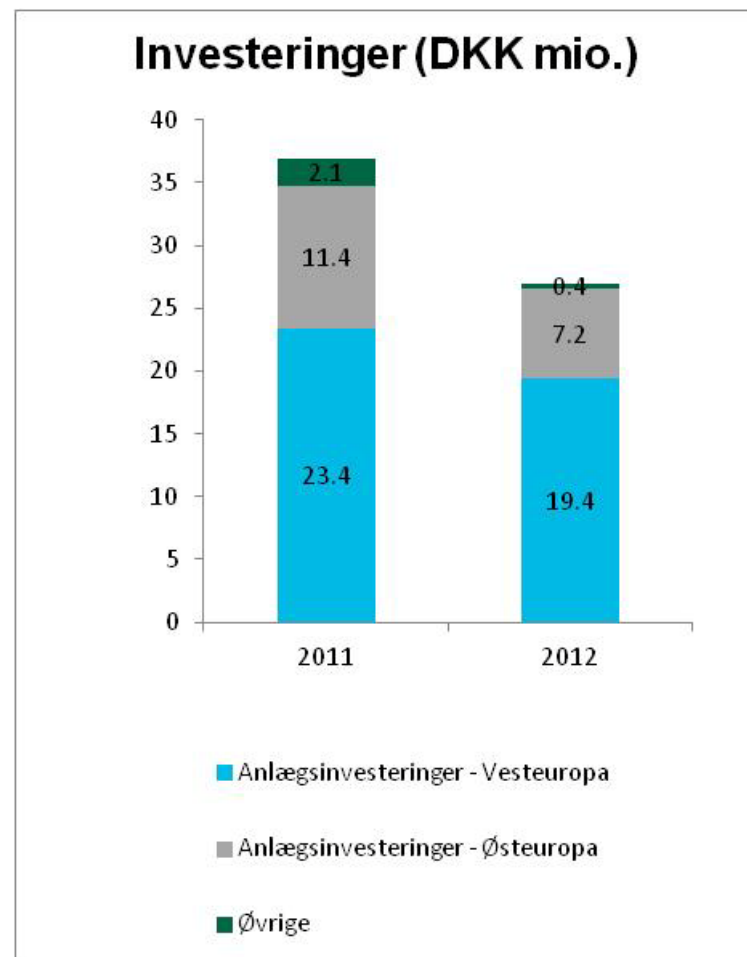
- I 2009 blev fabrikken i Rusland taget i brug.
- Efter et par svære år er fabrikken i dag den mest effektive i H+H-koncernen.
- En udvidelse af fabrikkens kapacitet med ca. 100.000 m<sup>3</sup> er planlagt til en investering af ca. DKK 40 mio. og med forventet færdiggørelse i 1. kvartal 2015.



# 2012 - Nøgletal

## Investeringer og afskrivninger

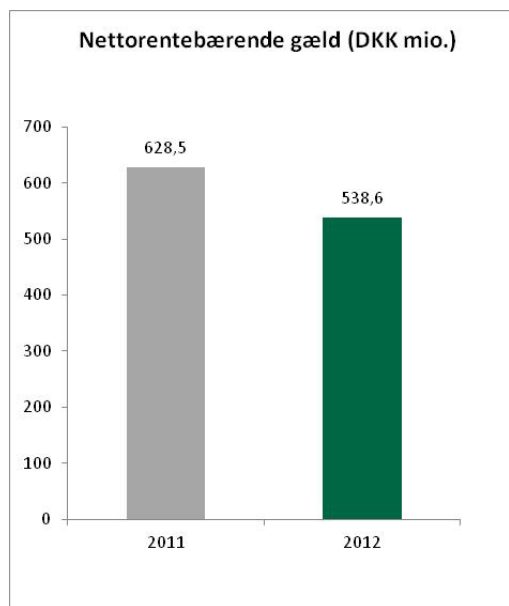
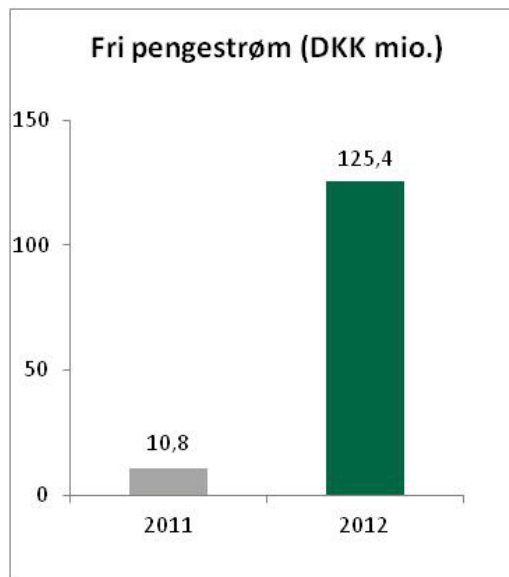
- Investeringer i 2012 på DKK 27 mio.
- Investeringer i 2013 i niveauet DKK 50 mio.
- Afskrivninger i 2012 på DKK 103 mio.



# 2012 - Nøgletal

## Gæld og finansieringsudgifter

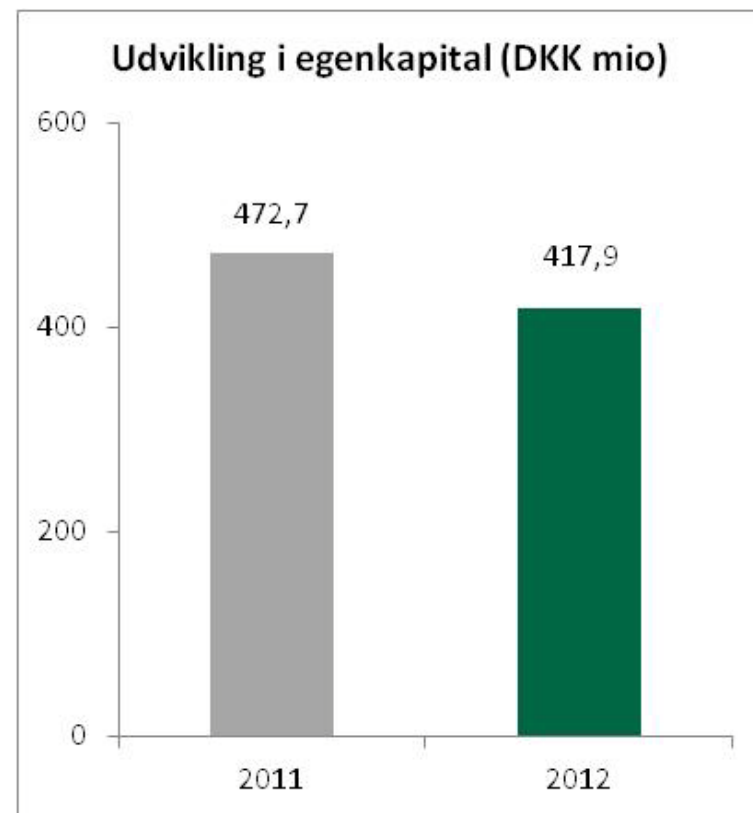
- Nettorentebærende gæld DKK 539 mio.
- Frasalg af H+H Česká republika s.r.o. og fortsat fokus på arbejdskapital sikrer positiv pengestrøm i 2012 på DKK 125 mio.
- Nettofinansieringsomkostninger på DKK 42 mio.



# 2012 - Nøgletal

## Egenkapital

- Egenkapital DKK 418 mio.
- Fald på DKK 55 mio. Ændringen af regnskabspraksis for indregning af pensionsforpligtelser har nedbragt egenkapitalen med samlet DKK 91 mio.
- Soliditetsgrad 30,0 %



# Forventninger til 2013\*

- EBITDA for 2013 forventes at blive i niveauet DKK 90 mio. Den vanskelige markedssituation i Europa, de negative effekter af frasalget af H+H Česká republika s.r.o. og den svækkede valuta i Storbritannien opvejes af effektivitets- og strukturforbedringer.
- Den frie pengestrøm forventes at blive positiv i niveauet DKK 0-15 mio. før frasalg af aktiver.
- De samlede investeringer forventes at blive i niveauet DKK 50 mio.

\* Der henvises til forudsætningerne for forventningerne for 2013 beskrevet i årsrapport 2012 på s. 11

# Ledelsens vederlag 2012

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

Bestyrelse	Fast løn	Pension	Kontant bonus	Aktier
Formand	600.000 kr.	N/A	N/A	N/A
Næstformand	450.000 kr.			
Menigt medlem	300.000 kr.			

Direktion	Fast løn	Pension	Kontant bonus	Aktier
CEO Michael T. Andersen	2.700.000 kr.	N/A	500.000 kr.	Ingen tildeling
CFO Niels Eldrup Meidahl	1.500.000 kr.	N/A	300.000 kr.	Ingen tildeling



# Forslag til udbytte

- Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte



**H+H**

# Spørgsmål og kommentarer



## Pkt. 2 (fortsat)

### Godkendelse af den reviderede årsrapport 2012

- Bestyrelsen foreslår godkendelse af den reviderede årsrapport 2012



**H+H**

## Pkt. 3

### Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen



## Pkt. 4

### Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2012

- Bestyrelsen foreslår overførsel til næste regnskabsår af underskud for 2012 på DKK 82,4 mio. efter skat
- Bestyrelsen foreslår, at der ikke sker udbetaling af udbytte



## Pkt. 5

### Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2013

- Bestyrelsen foreslår, at det årlige vederlag for 2013 forbliver:
  - DKK 300.000 til hvert menigt bestyrelsesmedlem
  - DKK 450.000 til eventuel næstformand
  - DKK 600.000 til bestyrelsesformanden

Beløbet inkluderer vederlag for arbejde i bestyrelsesudvalg (fx revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg).

# Pkt. 6

## Valg af medlemmer til bestyrelsen

- Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende tre bestyrelsesmedlemmer, idet Anders C. Karlsson og Henrik Lind ikke genopstiller:
  - Stewart A. Baseley – Executive Chairman i Home Builders Federation, Storbritannien
  - Asbjørn Berge – Professionelt bestyrelsesmedlem
  - Pierre-Yves Jullien – President og CEO i Hempel A/S
- Bestyrelsen foreslår nyvalg af to bestyrelsesmedlemmer:
  - Kent Arentoft, adm. direktør i Dalhoff Larsen & Horneman A/S
  - Henriette Schütze, Executive director og CFO i Georg Jensen A/S

(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 ændring af vedtægternes pkt. 13.2

- Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 13.2 omformuleres, og at udnævnelse af en næstformand for bestyrelsen gøres valgfri.

Pkt. 13.2 foreslås ændret til følgende:

*”Bestyrelsen skal vælge en formand og kan vælge en næstformand.”*

## **Pkt. 8.b.**

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

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier i et omfang, så den samlede pålydende værdi af selskabets beholdning af egne aktier på intet tidspunkt overstiger 10 % af selskabets aktiekapital, til en kurs, der ikke afviger fra den på erhvervelsestidspunktet noterede børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen med mere end 10 %.

# Pkt. 9

## Eventuell



Tak for i dag



**H+H**

## Pkt. 6

### Valg af medlemmer til bestyrelsen

- a. **Kent Arentoft** (nyvalg) – Adm. direktør i Dalhoff Larsen & Horneman A/S
- b. **Stewart A. Baseley** (genvalg) – Executive Chairman i Home Builders Federation, Storbritannien
- c. **Asbjørn Berge** (genvalg) – Professionelt bestyrelsesmedlem
- d. **Pierre-Yves Jullien** (genvalg) – President og CEO i Hempel A/S
- e. **Henriette Schütze** (nyvalg) - Executive director og CFO i Georg Jensen A/S