



H+H International A/S
Dampfærgevej 3, 3.
2100 København Ø
Danmark

+45 35 27 02 00 Telefon
+45 35 27 02 01 Telefax

info@HplusH.com
www.HplusH.com

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i H+H International A/S

Bestyrelsen i H+H International A/S indkalder herved selskabets aktionærer til den ordinære generalforsamling i H+H International A/S, der afholdes

torsdag 10. april 2014 kl. 14.30

på Adina Apartment Hotel, Amerika Plads 7, 2100 København Ø.

DAGSORDEN MED FULDSTÆNDIGE FORSLAG

1. Bestyrelsens forslag om, at årsrapporten for 2013 samt fremtidige delårs- og årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk

Ny lovgivning gør det muligt for generalforsamlingen at beslutte, at årsrapporten skal udarbejdes og aflægges på engelsk. De nye regler finder anvendelse allerede for årsrapporten for 2013. For at undgå de ekstra omkostninger og det ekstra arbejde ved at udarbejde rapportering på både dansk og engelsk foreslår bestyrelsen derfor, at selskabets årsrapport for 2013 samt alle fremtidige delårsrapporter og årsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk. Selskabet kan vælge - men er ikke forpligtet til - at udarbejde dansk oversættelse, uddrag eller resumé af de årsrapporter og delårsrapporter, der udarbejdes på engelsk.

Vedtagelse af forslaget vil betyde, at følgende bestemmelse vil blive indsat som nyt pkt. 14.6 i selskabets vedtægter:

"Selskabets årsrapporter og delårsrapporter udarbejdes og aflægges på engelsk."

2. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsen foreslår, at beretningen tages til efterretning.

3. Fremlæggelse og godkendelse af den reviderede årsrapport for 2013

I forventning om vedtagelse af forslaget om udarbejdelse og fremlæggelse af årsrapporten for 2013 og fremtidige delårsrapporter og årsrapporter på engelsk, har selskabet udarbejdet og 14. marts 2014 offentliggjort årsrapporten for 2013 på engelsk.

Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2013 godkendes.



4. **Beslutning om decharge til direktionen og bestyrelsen**

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til direktionen og bestyrelsen, hvad angår årsrapporten for 2013.

5. **Bestyrelsens forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport 2013**

Bestyrelsen foreslår, at underskuddet anført i den godkendte årsrapport 2013 overføres til næste regnskabsår, og at der ikke udbetales udbytte.

6. **Bestyrelsens forslag om bestyrelsens vederlag for 2014**

Bestyrelsen foreslår, at hvert menigt bestyrelsesmedlem for regnskabsåret 2014 modtager et standardhonorar på DKK 300.000, og at formanden modtager 2 gange standardhonoraret (dvs. DKK 600.000), og en eventuel næstformand modtager 1,5 gange standardhonoraret (dvs. DKK 450.000). Nævnte honorarer inkluderer vederlag til medlemmerne for deltagelse i de til enhver tid værende bestyrelsesudvalg (fx revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg). Honorarerne er uændrede i forhold til regnskabsåret 2013.

Vederlag udbetales kvartalsvist bagud. Ved indtrædelse i eller udtrædelse af bestyrelsen eller fra- eller tiltrædelse af formands- eller næstformandsposten inden en ordinær generalforsamling (fx ved en ekstraordinær generalforsamling) skal der ske forholdsmæssig beregning af vederlaget for den periode, hvor vedkommende besidder denne funktion.

7. **Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Alle bestyrelsesmedlemmer vælges eller genvælges hvert år på den ordinære generalforsamling, og dermed udløber deres valgperiode på den næste ordinære generalforsamling. Alle nuværende bestyrelsesmedlemmers valgperiode udløber således på dette års ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen foreslår nedenstående kandidater til bestyrelsen. En beskrivelse af de enkelte kandidaters kvalifikationer og særlige kompetencer er vedlagt som **bilag A** til denne generalforsamlingsindkaldelse.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

a. Kent Arentoft

Adm. direktør, Dalhoff Larsen & Horneman A/S (51 år).

b. Stewart A. Baseley

Executive Chairman, Home Builders Federation, Storbritannien (55 år).

c. Asbjørn Berge

Professionelt bestyrelsesmedlem (58 år).

d. Pierre-Yves Jullien

President og CEO, Hempel A/S (63 år).

e. Henriette Schütze

Executive director og CFO i Georg Jensen A/S frem til medio 2013 (45 år).

8. **Valg af revisor**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.



9. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og aktionærer

Forslag fra bestyrelsen

a. Ændring af Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløvning af direktionen

Bestyrelsen foreslår, at de af bestyrelsen opdaterede og godkendte *Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafløvning af direktionen* (se bilag B til denne indkaldelse) godkendes af generalforsamlingen.

Ændringerne udgør primært opdateringer og præciseringer. Dog foreslås, at udbetalingstidspunktet for optjent incitamentsafløvning for et givent regnskabsår fremrykkes fra tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten til tidspunktet for offentliggørelse af årsrapporten. Ændringen vil indebære, at optjent incitamentsafløvning vil kunne anvendes til at købe aktier under selskabets årlige matching share-program, som påbegyndes i handelsvinduet, der åbner umiddelbart efter offentliggørelsen af årsrapporten.

b. Ændring af vedtægternes pkt. 11.4 – ophævelse af begrænsninger for bestyrelsesfuldmagter

Efter hidtil gældende lov kunne fuldmagter til selskabets bestyrelse alene gives for 12 måneder ad gangen og alene til en bestemt generalforsamling med en på afgivelsestidspunktet kendt dagsorden. Disse lovmæssige begrænsninger, der er gengivet i vedtægternes pkt. 11.4, 3. punktum, er ved lov ophævet per 1. januar 2014, og bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægternes pkt. 11.4, 3. punktum ophæves. Vedtægternes pkt. 11.4 får herefter følgende ordlyd:

”Stemmeret kan udøves ved fuldmægtig på betingelse af, at denne godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt. Fuldmægtigen kan deltage sammen med en rådgiver.”

c. Ændring af vedtægternes pkt. 13.1 – ophævelse af aldersgrænse på 70 år

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 13.1 ændres, således at bestemmelsens 4. sætning om en aldersgrænse på 70 år for bestyrelsesmedlemmer udgår. Bestyrelsen finder aldersgrænsen arbitrær og ønsker i stedet, at såvel bestyrelse som generalforsamling får mulighed for at tage stilling til kandidater ud fra en helhedsvurdering, hvori alder alene kan indgå som ét af flere parametre. Således foreslås pkt. 13.1 ændret til følgende:

”Selskabet ledes af en bestyrelse på 4 til 8 medlemmer valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode frem til næste ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.”



d. 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 maksimalt 981.000 egne aktier (svarende til 10 % af de af selskabet udstedte aktier), idet den samlede pålydende værdi af selskabets beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 % af selskabets aktiekapital. Køb af egne aktier skal ske til en kurs, der ikke afviger fra den på erhvervelsesstedstidspunktet noterede børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen med mere end 10 %.

10. Eventuelt

MAJORITET

Dagsordenens pkt. 9.b. og 9.c. kræver vedtagelse med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige punkter på dagsordenen kan vedtages med simpel stemmemajoritet.

AKTIONÆRINFORMATION

Selskabets aktiekapital udgør DKK 490.500.000 fordelt på aktier à DKK 5 eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på nominelt DKK 5 giver 1 stemme, jf. vedtægternes pkt. 2.1 og 2.2 samt pkt. 11.1. Selskabets beholdning af egne aktier skal i medfør af selskabslovens § 85 fratrækkes ved opgørelsen af den stemmeberettigede aktiekapital. Pr. dags dato udgjorde selskabets beholdning af egne aktier 20.489 stk.

En aktionær har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, hvis aktionærens aktiebeholdning er noteret i selskabets ejerbog på registreringsdatoen, eller aktionæren senest på registreringsdatoen har anmeldt og dokumenteret sin aktieerhvervelse med henblik på notering i ejerbogen. Se vedtægternes pkt. 11.2.

Registreringsdatoen er **torsdag 3. april 2014.**

Desuden skal aktionæren rettidigt (jf. fristerne nedenfor) have rekvireret adgangskort eller truffet foranstaltning til at stemme uden fremmøde (dvs. ved fuldmagt eller pr. brevstemme). Bemærk venligst i denne henseende, at man kan *enten* give fuldmagt *eller* brevstemme, men ikke begge dele.

Aktionærer kan se og udskrive følgende information fra selskabets hjemmeside, www.HplusH.com/ordinaer-generalforsamling, til og med den dag, hvor generalforsamlingen afholdes:

- Indkaldelsen og dagsorden med de fuldstændige forslag til punkterne på dagsordenen samt bilag A (*Beskrivelse af bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen*) og bilag B (*Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsafkløning af direktionen*)
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder den reviderede årsrapport for 2013
- Blanket til bestilling af adgangskort til generalforsamlingen
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder i selskabet på datoen for indkaldelsen til generalforsamlingen

Indkaldelsen til generalforsamlingen sendes dags dato pr. e-mail til alle aktionærer, der er registreret med en e-mailadresse i selskabets ejerbog, og sendes desuden med post til de navnenoterede aktionærer, der har fremsat en skriftlig begæring til selskabet om at modtage indkaldelse til generalforsamling med post.



ADGANGSKORT

Aktionærer, som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal bestille et adgangskort, så bestillingen er Computershare A/S i hænde senest **fredag 4. april 2014** ved at:

- gå ind på H+H Aktionærportalen, www.HplusH.com/aktionaerportal, og tilmelde sig elektronisk (husk at have NemID eller VP-kontonummer parat) eller
- udskrive tilmeldingsblanketten på selskabets hjemmeside, www.HplusH.com/ordinaer-generalforsamling, og indsende den – behørigt udfyldt og underskrevet – til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, med post, pr. e-mail til info@computershare.dk eller pr. fax på +45 45 46 09 98.

Bestilte adgangskort udsendes én uge inden generalforsamlingen til den enkelte aktionær på den adresse, der er noteret i selskabets ejerbog på registreringsdatoen, eller de kan afhentes personligt 10. april 2014 fra kl. 14.00 ved indgangen til det sted, hvor generalforsamlingen afholdes.

En aktionær kan deltage sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er bestilt adgangskort til rådgiveren.

FULDMAGT

En aktionær kan vælge at give møde på generalforsamlingen ved fuldmagt. Fuldmagt kan:

- gives til en navngiven tredjemand, ved at aktionæren anmoder om adgangskort til denne tredjemand,
- gives til selskabets bestyrelse som en fuldmagt i henhold til bestyrelsens anbefaling, eller
- gives til selskabets bestyrelse som en afkrydsningsfuldmagt med instruks for hvert enkelt muligt afstemningspunkt på dagsordenen.

Fuldmagt til en anden navngiven tredjemand end selskabets bestyrelse skal være skriftlig, dateret og underskrevet og skal på generalforsamlingen fremvises af fuldmægtigen sammen med et adgangskort. En fuldmægtig kan deltage sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er bestilt et adgangskort til rådgiveren.

Fuldmagt kan afgives via H+H Aktionærportalen, www.HplusH.com/aktionaerportal, (husk at have NemID eller VP-kontonummer parat) senest **fredag 4. april 2014**.

Fuldmagsblanketten kan også udskrives fra selskabets hjemmeside, www.HplusH.com/ordinaer-generalforsamling, og indsendes – behørigt udfyldt og underskrevet – til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, med post, pr. e-mail til info@computershare.dk eller pr. fax på +45 45 46 09 98, så den er Computershare A/S i hænde senest **fredag 4. april 2014**.

AFGIVELSE AF BREVSTEMME

En aktionær kan vælge at afgive stemme pr. brev.

Brevstemme kan afgives via H+H Aktionærportalen, www.HplusH.com/aktionaerportal (husk at have NemID eller VP-kontonummer parat) senest **onsdag 9. april 2014, kl. 12.00**.

Alternativt kan blanketten til afgivelse af brevstemme udskrives fra selskabets hjemmeside, www.HplusH.com/ordinaer-generalforsamling, og indsendes – behørigt udfyldt og underskrevet – til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, med post, pr. e-mail til info@computershare.dk eller pr. fax på +45 45 46 09 98, så den er Computershare A/S i hænde senest **onsdag 9. april 2014, kl. 12.00**.



SKRIFTLIGE SPØRGSMÅL FRA AKTIONÆRER

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille skriftlige spørgsmål til selskabet vedrørende dagsordenens punkter eller de dokumenter mv., der skal fremlægges på generalforsamlingen. Spørgsmål skal med klar identifikation af aktionæren e-mailles til selskabet på shareholder@HplusH.com senest **onsdag 9. april 2014**.

København, 18. marts 2014

H+H International A/S
Bestyrelsen



Bilag A

Beskrivelse af bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen

I henhold til vedtægterne for H+H International A/S ledes selskabet af en bestyrelse på 4 til 8 medlemmer valgt af generalforsamlingen for en periode, der udløber på den ordinære generalforsamling i 2015. Bestyrelsen mener, at 5 medlemmer i bestyrelsen aktuelt er passende til at opfylde selskabets behov, når man betragter medlemmernes samlede omfattende kompetencer og erfaring, samtidig med at der er basis for konstruktive drøftelser og effektive beslutningsprocesser, hvor alle medlemmer kan deltage og spille en aktiv rolle.

Bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen er baseret på bestyrelsens kompetence- og diversitetsprofil offentliggjort på selskabets hjemmeside, www.HplusH.com. De kompetencer, der i profilen angives som relevante, er bl.a. kompetencer inden for strategisk udvikling, effektivitetsforbedringer og turnaround-programmer, risikostyring, forretningsmæssig indsigt i byggebranchen og boligudvikling, international driftsudvikling, produktion, logistik, salg og marketing i business-sektorer samt erfaring med bestyrelsesarbejde og viden om børslovgivning og -praksis. Som det fremgår af beskrivelsen af de forskellige kandidater, som bestyrelsen foreslår, har den enkelte kandidat ekspertise og erfaring, som svarer til adskillige af de krævede kompetencer for bestyrelsen som helhed, og som supplerer de kompetencer, andre kandidater har.

Desuden er bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen baseret på resultatet af en selvevalueringsproces, som bestyrelsen gennemførte i vinteren 2013/2014. Selvevalueringen viste, at bestyrelsesmedlemmerne, både kollektivt og hver for sig, havde en god indsigt i og forståelse af selskabets virksomhed, sektoren og de aktuelle relevante risici og muligheder for selskabet, og at de besidder de forretningsmæssige og økonomiske kompetencer, der skal til, for at bestyrelsen kan varetage sit hverv bedst muligt. Evalueringen viste også, at alle bestyrelsesmedlemmer er uafhængige af særinteresser.

Endelig er bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen baseret på bestyrelsens måltal for kønsfordelingen i bestyrelsen, ifølge hvilken hvert af kønnene skal være repræsenteret ved mindst et bestyrelsesmedlem ved en bestyrelse på de foreslåede 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

a. Kent Arentoft

- Mand. Født 1962. Adm. direktør, Dalhoff Larsen & Horneman A/S.
- Formand. Indtrådt i bestyrelsen i 2013. Vil blive valgt til formand for bestyrelsen, hvis bestyrelsens forslag til kandidater til bestyrelsen bliver vedtaget på generalforsamlingen. Medlem af nomineringsudvalget (formand) og vederlagsudvalget (formand).
- Bred erfaring med organisation og ledelse i internationale virksomheder i byggemateriale- og entreprenørbranchen, særligt inden for strategiudvikling og M&A-transaktioner.
- Uafhængig i henhold til definitionen givet af Komitéen for god Selskabsledelse.
- Bestyrelsesmedlem i Xilco Holding (CH) AG (Schweiz) og ét datterselskab.

b. Stewart A. Baseley

- Mand. Født 1958. Executive Chairman, Home Builders Federation (Storbritannien).
- Indtrådt i bestyrelsen i 2010. Medlem af vederlagsudvalget.
- Erfaring med den internationale husbygger- og developerbranche, herunder særligt Storbritannien, og international erfaring med ledelse.
- Uafhængig i henhold til definitionen givet af Komitéen for god Selskabsledelse.



- Bestyrelsesmedlem i Banner Homes Group PLC (Storbritannien), fire datterselskaber i Home Builders Federation (Storbritannien), HBF Insurance PCC Limited (Guernsey), National House-Building Council (Storbritannien), Akomex Sp. z o.o. (Polen), MEDI-system Sp. z.o.o. (Polen) og ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. (Polen).
- Senior Advisor ift. Central- og Østeuropa for Highlander Partners L.P. (USA).
- Chairman i Habitat for Humanity Great Britain (Storbritannien).
- Protektor for Children with Special Needs Foundation (Storbritannien).

c. Asbjørn Berge

- Mand. Født 1955. Professionelt bestyrelsesmedlem.
- Indtrådt i bestyrelsen i 2010. Medlem af revisionsudvalget, nomineringsudvalget og vederlagsudvalget.
- Erfaring med ledelse af produktionsvirksomheder inden for byggematerialebranchen og byggebranchen samt mangeårig erfaring med bestyrelsesarbejde.
- Uafhængig i henhold til definitionen givet af Komitéen for god Selskabsledelse.
- Bestyrelsesformand i Board Governance A/S, Carnad A/S, Freja Transport & Logistics A/S, KA. Interiør Holding A/S og et datterselskab og Trend Lines A/S.
- Næstformand i Palsgaard Træ A/S og bestyrelsesmedlem i fem datterselskaber.
- Bestyrelsesmedlem og direktør i Berge Invest ApS og Industri Invest Herning A/S.
- Bestyrelsesmedlem i Bizzorp Holding ApS og to datterselskaber, C.C. Contractor A/S, Da'core A/S, Dansk Vækstkapital, Ejendomsselskabet Berlin og Hamborg A/S, Godt Smil Holding ApS, Junckers Industrier A/S, Lilleheden A/S og to datterselskaber, Pipers Teglværker A/S og ét datterselskab, Plus A/S og Træfonden.

d. Pierre-Yves Jullien

- Mand. Født 1950. President og CEO, Hempel A/S.
- Indtrådt i bestyrelsen i 2010. Medlem af revisionsudvalget.
- Erfaring med ledelse af betydende global produktionsvirksomhed, herunder turnarounds og effektiviseringstiltag samt B-t-B-salg.
- Uafhængig i henhold til definitionen givet af Komitéen for god Selskabsledelse.
- Adm. direktør, bestyrelsesformand eller bestyrelsesmedlem i 12 selskaber i Hempel-koncernen.
- Bestyrelsesmedlem i Saudi Arabian Packaging Industry W.L.L. (Saudi-Arabien).

e. Henriette Schütze

- Kvinde. Født 1968. Executive director og CFO i Georg Jensen A/S frem til medio 2013.
- Indtrådt i bestyrelsen i 2013. Medlem af revisionsudvalget (formand).
- Stor finansiel ledelseserfaring fra internationale børsnoterede og ikke-børsnoterede selskaber samt bred ledelseserfaring, herunder turnarounds, forandringsledelse og produktivitets-/effektivitets-forbedringer.
- Uafhængig i henhold til definitionen givet af Komitéen for god Selskabsledelse.
- Bestyrelsesmedlem i IMD Alumni Club Denmark.



Bilag B

Retningslinjer for vederlag til bestyrelsen og direktionen, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning af direktionen

RETNINGSLINJERNES OMFANG

Disse retningslinjer vedrører vederlag til den bestyrelse og direktion, som til enhver tid måtte være registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, herunder incitamentsaf lønning (variabel aflønning) af direktionen.

Retningslinjerne er udfærdiget i henhold til kravene i selskabslovens § 139 samt gældende anbefalinger for god selskabsledelse, jf. "Anbefalinger for god selskabsledelse" udstedt i maj 2013 af Komitéen for god Selskabsledelse.

Alle vederlagsaftaler (uanset om der er tale om nye aftaler eller ændring eller forlængelse af eksisterende aftaler), som indgås efter retningslinjernes vedtagelse på generalforsamlingen, skal overholde retningslinjerne. Vederlagsaftaler, som er indgået før retningslinjernes vedtagelse, fortsætter på de gældende vilkår.

Bestyrelsen kan ændre eller afvikle ordninger med incitamentsaf lønning, som er indført i henhold til disse retningslinjer. Eventuelle ændringer skal dog være i overensstemmelse med retningslinjerne.

RETNINGSLINJERNES FORMÅL

Formålet med disse retningslinjer er at skabe en ramme for indførelse af lønpakker, der understøtter selskabets mål på både kort og langt sigt, og som sikrer, at lønniveauet er afstemt med aktionærernes interesse i øget værdiskabelse.

Forholdet mellem den faste årsløn og incitamentsordningerne i lønpakken skal være sådan, at de forskellige lønkomponenter tilsammen fremmer ledelsesbeslutninger, som er med til at øge værdiskabelsen, uden at de fører til adfærd, der involverer store risici eller ulovlig eller uetisk adfærd.

Bestyrelsen har nedsat et vederlagsudvalg, som sammen med bestyrelsesformanden løbende skal vurdere bestyrelsens og direktionens vederlag og rapportere herom til bestyrelsen.

Vederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer skal angives i selskabets årsrapport.

BESTYRELSEN

Bestyrelsen modtager udelukkende vederlag i form af et fast honorar. Honoraret for et givent år fastsættes af generalforsamlingen i det pågældende regnskabsår.

Bestyrelsesmedlemmer modtager ingen form for incitamentsaf lønning og er ikke omfattet af nogen pensionsordning.

Det årlige standardhonorar til bestyrelsesmedlemmer, som bestyrelsen foreslår godkendt på generalforsamlingen, skal ligge på et niveau, som er konkurrencedygtigt og svarer til niveauet i sammenlignelige selskaber, så honoraret afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmerne og deres ansvar under hensyntagen til kompleksiteten af H+H-koncernens aktiviteter samt den tid, der normalt kræves til forberedelse af og deltagelse i bestyrelsesmøder, udvalgsmøder osv. I lyset af formandens og en eventuel næstformands særlige opgaver og ansvar modtager formanden 2 gange standardhonoraret, mens en eventuel næstformand modtager 1,5 gange standardhonoraret.

Udgifter til transport, logi og forførelse mv. i forbindelse med bestyrelsesmøder samt andre udgifter afregnes efter bilag.



DIREKTIONEN

Lønkomponenter

Direktionens samlede lønpakke sammensættes ud fra markedspraksis samt H+H-koncernens specifikke krav på et givet tidspunkt. Direktionens vederlag vil bestå af en kombination af:

- En fast årsløn (inkl. eventuelle pensionsbidrag) og
- Resultatafhængig(e) kortsigtet(de) incitamentsordning(er) – dvs. kontantbaserede incitamenter og/eller
- Resultatafhængig(e) langsigtet(de) incitamentsordning(er) – dvs. aktiebaserede incitamenter

Ud over den faste løn og incitamentsafłønning modtager direktionsmedlemmer også arbejdsrelaterede goder i overensstemmelse med normal markedspraksis, herunder fx firmabil, fri telefoni, bredbånd i hjemmet, nyhedsabonnementer, visse forsikringer (ulykke, sundhed og direktionsansvar) m.m.

Det samlede vederlag til direktionen gennemgås årligt af bestyrelsesformanden sammen med vederlagsudvalget. Ved vurdering og fastlæggelse af lønniveau og aflønningsform tages der højde for faktorer som de resultater, direktionen har opnået, H+H-koncernens størrelse, aktiviteternes kompleksitet, markedspraksis for aflønning samt lønniveauet i markedet. Det overordnede mål er, at lønpakken skal være tilstrækkeligt attraktiv til, at selskabet kan tiltrække og fastholde direktionsmedlemmer med de kvalifikationer, der måtte være behov for, for at H+H-koncernens muligheder og potentiale kan udnyttes bedst muligt, og udfordringerne for H+H-koncernen kan imødegås.

Retningslinjer for fast årsløn

Den faste årsløn skal baseres på niveauet i markedet under hensyntagen til størrelsen af en eventuel resultatafhængig incitamentsafłønning.

Direktionsmedlemmer modtager ikke vederlag for bestyrelsesposter i H+H-datterselskaber.

Generelle retningslinjer for resultatafhængig incitamentsafłønning

De resultatmæssige kriterier, som skal opfyldes helt eller delvis for at opnå incitamentsafłønning, kan være relateret til bestemte nøgletal for selskabet (Key Performance Indicators, KPI'er – dvs. EBITDA, EBIT, PBT, EPS, ROE, ROIC, stigning i aktiekurs osv.) og/eller bestemte individuelle resultatkræterier af økonomisk eller anden art (fx gennemførelse af specifikke strategiske projekter – omstruktureringsplaner, opkøbsplaner, resultater inden for forskning & udvikling osv.).

Bestyrelsen er af den opfattelse, at de bedste resultater fra direktionens side i form af værdiskabelse for selskabets aktionærer opnås, når en vis del af direktionsmedlemmernes samlede aflønning er afhængig af opfyldelse af relevante resultatkræterier, som til enhver tid fastlægges af bestyrelsen ud fra hensynet til selskabets strategi samt muligheder og udfordringer.

Den samlede incitamentsafłønning (kortsigtet og langsigtet), som et direktionsmedlem potentielt kan opnå i henhold til den årlige pulje af incitamentsafłønningsprogrammerne, må, værdiansat på tidspunktet for påbegyndelsen af optjeningsperioden for den årlige pulje, ikke overstige 80 % af direktionsmedlemmets faste årsløn i det pågældende regnskabsår. Værdien af aktiebaseret incitamentsafłønning beregnes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), inkl. Black-Scholes-modellen for beregning af aktieoptioners værdi.

Den incitamentsafłønning, som er optjent ved regnskabsårets afslutning, må først udbetales efter revisionens påtegning samt direktionens og bestyrelsens godkendelse af årsrapporten for det pågældende regnskabsår.



De specifikke incitamentsaftaler, som indgås med det enkelte direktionsmedlem, skal indeholde en bestemmelse om, at selskabet undtagelsesvis er berettiget til at kræve hele eller en del af incitaments aflønningen tilbagebetalt, hvis den er baseret på data, som senere dokumenteres at være fejlagtige.

Kortsigtede incitamentsordninger (kontantbaserede)

Direktionsmedlemmer kan deltage i kortsigtede incitamentsordninger i form af årlige kontante bonusser.

Resultatkriterierne for opnåelse af en årlig kontant bonus fastsættes af bestyrelsen og skal bidrage til opfyldelse af selskabets mål på kort sigt. Kriterierne kan fx knytte sig til selskabets resultater, såsom resultat af primær drift (EBIT), resultat før renter, skat og af- og nedskrivninger (EBITDA), resultat før skat (PBT), arbejdskapital, og/eller der kan være tale om målbare personlige resultater af økonomisk eller anden art.

Langsigtede incitamentsordninger (aktiebaserede)

Direktionsmedlemmer kan deltage i langsigtede incitamentsordninger i form af aktiebaserede ordninger såsom "matching shares" eller aktieoptioner.

Opbygningen af de aktiebaserede incitamentsordninger skal afspejle deres generelle formål, dvs. at understøtte selskabets langsigtede vækst og indtjening med henblik på at sikre, at aktionærernes interesser varetages bedst muligt. For at støtte de overordnede mål, dvs. langsigtet vækst og indtjening, skal aktiebaserede incitamentsordninger altid have en optjeningsperiode på over et år, og udnyttelse af en gevinst må ikke ske før tidligst 3 år efter påbegyndelsen af optjeningsperioden. Desuden skal resultatkriterierne være knyttet til selskabets nøgletal snarere end til personlige resultater af økonomisk eller anden art.

Hvis der etableres en *matching shares-ordning*, skal direktionsmedlemmet investere i H+H-aktier til markedsværdi. De H+H-aktier, som direktionsmedlemmet investerer i, kan efterfølgende og på visse betingelser blive modsvaret af vederlagsfrie H+H-aktier efter en fastsat optjeningsperiode. Optjeningsperioden skal være ca. 3 år, og antallet af modsvarende H+H-aktier, som optjenes, vil afhænge af opfyldelsesgraden for de angivne resultatkriterier i optjeningsperioden. Det maksimale antal modsvarende H+H-aktier, som kan optjenes, kan dog ikke overstige 3 H+H-aktier pr. H+H-aktie, som direktionsmedlemmet har investeret i og stadig ejer ved optjeningsperiodens udløb. Ordningen kan omfatte et årligt mindstekrav til det enkelte direktionsmedlems investering for at kunne deltage i ordningen. Den maksimalt tilladte årlige investering under ordningen vil være et beløb svarende til 10 % af direktionsmedlemmets faste årsløn på investeringstidspunktet.

Hvis der etableres en *aktieoptionsordning*, giver hver aktieoption direktionsmedlemmet ret til at købe én H+H-aktie af selskabet. Antallet af tildelte aktieoptioner vil afhænge af opfyldelsen af en række resultatkriterier, som bestyrelsen fastlægger. Bestyrelsen kan beslutte, at direktionsmedlemmet skal betale et beløb for at modtage aktieoptionen. Udnyttelseskursen for en aktieoption skal ligge over markedsværdien for H+H-aktierne på tildelingsdatoen. Dog skal udnyttelseskursen og/eller antallet af tildelte aktieoptioner justeres i tilfælde af, at H+H udbetaler udbytte, og i tilfælde af selskabsbeslutninger, som udvander værdien af aktieoptionerne. Aktieoptionerne skal tidligst kunne udnyttes ca. 3 år efter tildelingsdatoen, og aktieoptionerne skal udløbe, hvis de ikke er udnyttet senest ca. 5 år fra tildelingsdatoen.

Aktiebaserede incitamentsordninger kan etableres på skattemæssige betingelser, der betyder, at direktionsmedlemmets fortjeneste ved deltagelse i ordningen beskattes som aktieavance, og som medfører, at selskabet ikke kan opnå skattefradrag for omkostningerne ved den aktiebaserede incitamentsordning.

Aktiebaserede incitamentsordninger kan efter bestyrelsens skøn indeholde bestemmelser, der tillader en kortere optjeningsperiode og ændrede optjeningskriterier under visse ekstraordinære omstændigheder såsom overtagelse, fusion, opkøb, frasal og lignende.



Efter direktionens skøn samt under hensyntagen til selskabets likviditet og øvrige investeringsbehov vil selskabet dække de H+H-aktier, som selskabet formodes at skulle tildele direktionsmedlemmer under aktiebaserede incitamentsordninger, gennem selskabets opkøb af H+H-aktier i optjeningsperioden.

De aktiebaserede ordninger, som bestyrelsen godkender i henhold til disse retningslinjer, vil blive nærmere beskrevet i en selskabsmeddelelse ved indførelse af den enkelte ordning samt ved tildeling under ordningen, ligesom der løbende vil ske rapportering i selskabets årsrapporter.

Opsigelse af ansættelsesforhold

Hvis selskabet opsiges ansættelsesforholdet, kan et direktionsmedlem i opsigelsesperioden modtage betaling af et beløb svarende til op til 12 måneders fast løn og incitamentsaflønnning i tillæg til eventuel fratrædelsesgodtgørelse på et beløb på op til 12 måneders fast løn. Hvis selskabets opsigelse af ansættelsesforholdet sker i forbindelse med eller inden for en periode på 2 år fra en overtagelse eller afnotering af selskabet, kan et direktionsmedlem modtage betaling af et beløb svarende til op til 12 måneders fast løn og incitamentsaflønnning i tillæg til eventuel fratrædelsesgodtgørelse på et beløb svarende til op til 24 måneders fast løn.

Vedtaget på den ordinære generalforsamling 10. april 2014.

Anders Ørjan Jensen
Dirigent