

MT HØJGAARD HOLDING

**GENERALFORSAMLINGS
MT HØJGAARD HOLDING A/S**

MT HØJGAARD HOLDING

GENERALFORSAMLINGSREFERAT

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

MT HØJGAARD HOLDING A/S

(CVR-NR. 16888419)

Den 17. marts 2020, kl. 16.00, afholdtes ordinær generalforsamling i MT Højgaard Holding A/S på selskabets hjemsted, Knud Højgaards Vej 7, 2860 Søborg.

Formanden, Carsten Dilling, bød velkommen og oplyste herefter, at bestyrelsen havde valgt advokat Niels Heering som dirigent.

Dirigenten takkede for valget og oplyste, at hele generalforsamlingsforløbet i år blev videooptaget på grund af de særlige omstændigheder vedrørende Corona-virus-situationen og det - som følge af disse omstændigheder - meget begrænsede fremmøde af aktionærer på generalforsamlingen. Videooptagelsen i sin helhed vil blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Dirigenten redegjorde herefter for generalforsamlingens lovlige indkaldelse og beslutningsdygtighed vedrørende de punkter, der var på dagsordenen.

Dirigenten oplyste, at indkaldelsen var blevet offentliggjort og udsendt til aktionærerne i overensstemmelse med indkaldelsesmåden og indkaldelsesvarslet foreskrevet i vedtægterne, samt at indkaldelsen indeholdt samtlige de oplysninger, som er påkrævet i henhold til vedtægterne og selskabsloven.

På denne baggrund konstaterede dirigenten, at han anså generalforsamlingen for lovligt indkaldt. Generalforsamlingen havde ingen indvendinger.

I forbindelse med beslutningsdygtighed gennemgik dirigenten de enkelte punkter på dagsordenen for generalforsamlingen, som var følgende:

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer
4. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
 - 5.1 Forslag til ændret vederlagspolitik
 - 5.2 Forslag til vedtægtsændringer
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Bemyndigelse til registrering af det besluttede hos Erhvervsstyrelsen
9. Eventuelt

Dirigenten oplyste herefter, at forslagene under punkterne 2, 3, 4, 5.1, 6, 7 og 8 kunne vedtages med simpelt flertal, og at forslaget under punkt 5.2 (vedtægtsændringsforslag) krævede, at mindst 2/3 af aktiekapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen tiltrådtes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Dirigenten oplyste, at der på generalforsamlingen var mere end 2/3 af den samlede aktiekapital repræsenteret. På den baggrund konstaterede dirigenten, at han - medmindre der var indvendinger - anså generalforsamlingen som beslutningsdygtig vedrørende alle punkter på dagsordenen. Generalforsamlingen havde ingen indvendinger.

Dirigenten oplyste, at de 4 første punkter på dagsordenen af praktiske grunde blev behandlet under ét.

MT HØJGAARD HOLDING

Ad dagsordenens punkt 1-4: Bestyrelsens beretning, forelæggelse af årsrapport til godkendelse, godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer, og forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Ad dagsordens punkt 1-2:

Formanden, Carsten Dilling, aflagde beretning for 2019.

Herefter gennemgik selskabets CFO, Martin Solberg, årsrapporten for 2019, som var revideret af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

Selskabets CEO, Morten Hansen, redegjorde for koncernens strategi, herunder om de strategiske fokusområder og for koncernens selvstændige og stærke forretningsenheder. Der henvises i det hele til ovennævnte PowerPoint-præsentation tilgængelig på selskabets hjemmeside.

(Note: De under generalforsamlingen anvendte PowerPoint-præsentationer og videoptagelsen af generalforsamlingen bliver gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside.)

Ad dagsordens punkt 3:

Dirigenten behandlede herefter forslaget til bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2020. Det var bestyrelsens anbefaling, at vederlaget til de enkelte bestyrelsesmedlemmer og medlemmerne af bestyrelsesudvalgene i 2020 bevaredes uændret i forhold til 2019.

Dirigenten oplyste de enkelte foreslåede honorarer, som fremgik af indkaldelsen:

- Grundhonorar for et menigt bestyrelsesmedlem på kr. 100.000
- Bestyrelsens formand modtager 3 x grundhonorar
- Bestyrelsens næstformand modtager 1,5 x grundhonorar
- Medlemmer af selskabets vederlags- og nomineringsudvalg modtager et tillægshonorar på kr. 25.000 pr. post
- Formanden for selskabets revisionsudvalg modtager et tillægshonorar på kr. 25.000

Ad dagsordens punkt 4:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at årets overskud (efter skat) på kr. 65,8 mio. blev overført til næste år.

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller bemærkninger til punkterne 1-4.

Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede herefter, at formandens beretning var taget til efterretning.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten var godkendt af generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at forslaget til bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2020 var godkendt af generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at forslaget til resultatdisponeringen var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 5: Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.

Ad dagsordenens punkt 5.1: Forslag til ændret vederlagspolitik.

Dirigenten redegjorde for bestyrelsens forslag.

Bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingen godkendte selskabets opdaterede vederlagspolitik, som havde været tilgængelig i sin helhed på selskabets hjemmeside siden indkaldelsestidspunktet.

Vederlagspolitikken var blevet opdateret som følge af selskabslovens nye krav til en vederlagspolitik indhold og med henblik på at skabe øget transparens og fleksibilitet i forhold til rammerne for ledelsens samlede vederlagspakke.

MT HØJGAARD HOLDING

Med henvisning til indkaldelsen fremhævede dirigenten, at den reviderede vederlagspolitik indhold i al væsentlighed svarede til selskabets daværende vederlagspolitik, som blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling sidste år, dvs. den 5. april 2019.

De væsentligste ændringer blev omtalt, herunder forslaget om i enkeltstående og særlige tilfælde at kunne tildele direktionsmedlemmer et optionsprogram baseret på egen investering samt at tildele direktionsmedlemmer en skønsmæssig ekstraordinær bonus.

Ordet blev herefter givet til bestyrelsesformand Carsten Dilling, der kort motiverede baggrunden for bestyrelsens forslag til en ændret vederlagspolitik og fremhævede hovedelementerne i ledelsens vederlag samt hovedformålet bag sammensætningen af vederlagspakken.

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller bemærkninger til punkt 5.1.

Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede, at den ændrede vederlagspolitik var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 5.2: Forslag til vedtægtsændringer.

Dirigenten redegjorde for forslaget, herunder for det påkrævede quorumkrav til vedtagelse af dette forslag. Dirigenten konstaterede, at der på generalforsamlingen var repræsenteret 73,22% af den samlede aktiekapital i selskabet, og at quorumkravet derfor var opfyldt.

Det blev oplyst, at bestyrelsen havde stillet forslag om godkendelse af en række ændringer og redaktionelle præciseringer til selskabets vedtægter, og at alle de foreslåede ændringer fremgik af udkastet til opdaterede vedtægter, der havde været tilgængeligt på selskabets hjemmeside i både en ren og ændringsmarkeret udgave siden indkaldelsestidspunktet. Derudover havde alle ændringer været oplyst i indkaldelsen – bortset fra enkelte mindre redaktionelle ændringer.

Under sin fremlæggelse og gennemgang af ændringerne opdelte dirigenten ændringerne i to hovedgrupper, hvoraf den første gruppe relaterede sig til præciseringer og tilpasninger. Dirigenten henviste til præsentationens opstilling heraf. Dirigenten oplyste herefter de nævnte præciseringer og tilpasninger, som følger:

- **Punkt 4.2** (tydeliggørelse af indholdskrav til indkaldelsen vedrørende dokumenter, der gøres tilgængelige på hjemmesiden), **punkt 5.1 nr. 3** (tydeliggørelse af, at det er honorarer for indeværende år, der godkendes), **punkt 6.2** (tydeliggørelse af hvilke dokumentationskrav for aktiebesiddelse, der kræves for registrering i ejerbogen og dermed for at kunne medtages i opgørelsen af, hvem der kan deltage i generalforsamlingen), **punkterne 7.3 og 7.4** (sletning af ordet "stemmeberettiget" i vedtagelseskrav i overensstemmelse med ordlyden i selskabsloven), **punkt 7.6** (sletning af kravet om formandens underskrift af referatet), og **punkt 12.1** (opdatering af bestemmelsen om vederlagspolitik efter vedtagelse af den ny vederlagspolitik, jf. selskabslovens § 139).

Herefter beskrev dirigenten den anden gruppe af vedtægtsændringer (som er oplyst nedenfor), der medførte materielle ændringer af vedtægterne, men som ikke var fundet væsentlige:

- **Punkt 2.2:** Selskabets ejerbogsførers navn og CVR-nr. er ændret fra VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83, til VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, som følge af den gennemførte fusion af de to selskaber.
- **Punkt 6.4:** Fristen for, hvornår selskabet senest skal have modtaget en brevstemme er ændret fra kl. 12.00 to arbejdsdage før generalforsamlingen til kl. 9.00 sidste hverdag før generalforsamlingen.
- **Punkt 7.7:** Det foreslås, at generalforsamlinger fremover holdes på dansk, og at generalforsamlingsdokumenter udarbejdes på dansk, medmindre bestyrelsen forud for den konkrete generalforsamling træffer beslutning om at anvende engelsk (*før: enten dansk eller engelsk*).
- **Punkt 8.3:** Bestemmelse om års- og delårsrapporters sprog er rykket fra punkt 8 (koncernsprog) til punkt 14 (årsrapport). Bestemmelsen er derudover blevet præciseret, så det fremgår, at årsrapporten og delårsrapporter alene udarbejdes og aflægges på dansk, idet bestyrelsen dog kan beslutte, at rapporterne kan suppleres af en engelsk oversættelse eller en sammenfatning på engelsk.
- **Punkt 13.1:** Tegningsreglen er ændret, således at to direktører i forening kan tegne selskabet.

MT HØJGAARD HOLDING

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller bemærkninger til punkt 5.2.

Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede, at forslaget til de ændrede vedtægter var vedtaget af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 6: Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Dirigenten henviste til vedtægternes punkt 10.2, hvoraf det fremgår, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.

Dirigenten indledte med at opremse selskabets nuværende bestyrelsesmedlemmer og henviste til bestyrelsens indstilling om genvalg af Carsten Dilling, Karl Anders Oscar Lindberg, Ole Jess Bandholtz Røsdahl, Christine Thorsen og Pernille Fabricius.

Der blev endvidere henvist til den offentliggjorte indkaldelse med oplysninger om de enkelte kandidaters baggrund, herunder ledelseshverv samt erfaringer og kompetencer.

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller bemærkninger til punkt 6.

Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede, at forslaget om genvalg var vedtaget af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 7: Valg af revisor.

Dirigenten henviste til vedtægternes punkt 20, hvorefter selskabets revisor vælges for et år ad gangen, men kan genvælges.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med Revisionsudvalgets anbefaling.

Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller bemærkninger til punkt 7.

Der var ingen spørgsmål eller bemærkninger.

Dirigenten konstaterede herefter, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab var genvalgt som selskabets revisor.

Ad dagsordenens punkt 8: Bemyndigelse til registrering af det besluttede hos Erhvervsstyrelsen.

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om at bemyndige advokat Shaina Jabbar til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som måtte blive påkrævet af Erhvervsstyrelsen i forbindelse med registrering af de vedtagne beslutninger.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 9: Eventuelt.

Dirigenten spurgte, om der var nogen, som ønskede ordet.

Der var ikke yderligere indlæg.

- 0 -

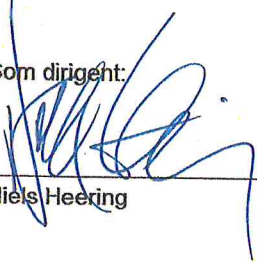
Formanden takkede herefter dirigenten samt de fremmødte aktionærer for dagens generalforsamling.

Generalforsamlingen hævet kl. 17.00.

- 0 -

MT HØJGAARD HOLDING

Som dirigent:



Niels Heering