



# Generalforsamling

MT Højgaard Holding A/S

20. marts 2023

## Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse
3. Beslutning om decharge for direktionen og bestyrelsen
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten
5. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar for indeværende år
6. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
7. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
  - 7.1. Forslag om ændring af MTHH's vederlagspolitik
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revisor
10. Eventuelt

## Punkt 1-6 foreslås behandlet under ét

1. Bestyrelsens beretning for MT Højgaard Holding koncernen i 2022
2. Forelæggelse af MT Højgaard Holdings reviderede årsrapport for 2022 til godkendelse
3. Beslutning om decharge for direktionen og bestyrelsen
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022
5. Godkendelse af bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2023
6. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2022

## Punkt 1: Bestyrelsens beretning

- Bestyrelsens beretning v/Carsten Dilling, formand for bestyrelsen
- Udviklingen i 2022 og forventninger til 2023 v/Rasmus Untidt, Koncernfinansdirektør (CFO)
- Strategi og koncernens fremtidige udvikling v/Henrik Mielke, Adm. Koncerndirektør (CEO)



## Porteføljestrukturen i MT Højgaard Holding



Landsdækkende entreprenør  
inden for nybyg, renovering  
og bygningservice samt  
strategiske partnerskaber



Udvikling og realisering af  
byggeri og byudvikling



Storentreprenør  
inden for byggeri,  
anlæg og infrastruktur



International entreprenør  
inden for bygge-, anlægs- og  
teknikopgaver på udvalgte  
markeder og projekter

## Vi arbejder løbende på at optimere porteføljen af selskaber



Fortsat fremgang i 2022 med solidt fundament for de kommende år

Omsætning: 8,7 mia. kr.

**+24%**

Driftsresultat\*: 276 mio. kr.

**+60%**

Overskudsgrad: 3,2%

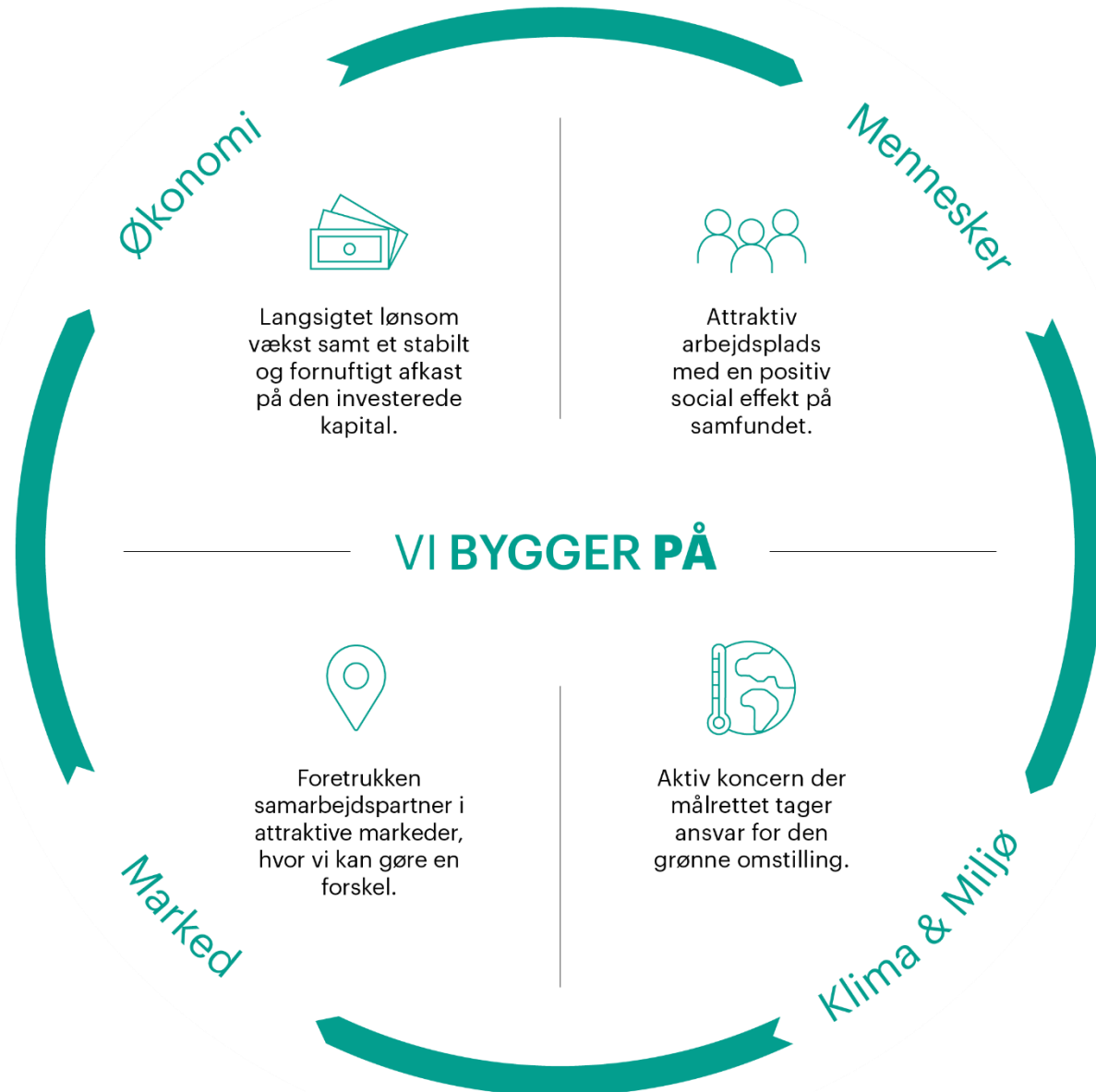
**+0.7 pp**

Ordreindgang 2022: 11,9 mia. kr.

**+20%**

Ordrebeholdning ultimo: 13,9 mia. kr.

**+30%**



MT Højgaard Holdings 2025 strategi "Vi bygger på" blev lanceret d. 23/2 i forbindelse med årsrapporten for 2022



Vi har en forventning om fortsat vækst på både top- og bundlinje i 2023

## Resultater i 2022

Omsætning **8,7** mia. kr.

Driftsresultat **276** mio. kr.

## Forventninger til 2023

**9,0-9,5** mia. kr.

**300-325** mio. kr.

*Driftsresultat og overskudsgrad er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger) og korrigeret for det planlagte salg af Scandi Byg.*

# Bestyrelsen og dens arbejde i 2022



**Carsten Dilling (1962)**  
Formand  
*Professionelt  
bestyrelsesmedlem*



**Morten Hansen (1963)**  
Næstformand  
*Direktør, Omnia Invest A/S*



**Christine Thorsen (1958)**  
Medlem  
*Direktionsmedlem i  
Dynamic Approach ApS*



**Pernille Fabricius (1966)**  
Medlem  
*EVP, Strategy, Trans-  
formation and M&A, NNIT*



**Janda Campos (1973)**  
Medlem  
*Selvstændig rådgiver og  
bestyrelsesmedlem*



**Anders Lindberg (1965)**  
Medlem  
*CEO, Dellner Couplers AB*



**Steffen Baungard (1967)**  
Medlem  
*Professionelt  
bestyrelsesmedlem*



**Peter Martin Facius (1976)**  
Medarbejderrepræsentant  
*Tømrer  
MT Højgaard Danmark*



**Lars Tesch Olsen (1970)**  
Medarbejderrepræsentant  
*Tømrer  
Enemærke & Petersen*



**Stine M. S. Friis (1984)**  
Medarbejderrepræsentant  
*Tømrer  
Scandi Byg*

# Fortsat fokus på værdiskabelse for aktionærer

## Udbyttepolitik

- Ved 20-30% soliditet tilstræbes udbetaling på 25-30% af årets resultat
- Ved >30% soliditet tilstræbes udbetaling på >50% af årets resultat

Afhængig af gæld, likviditetsbehov, investeringer mv.

## Aktiekursudvikling i 2022





# MT HØJGAARD HOLDING

- Præsentation af regnskabet v. Rasmus Untidt

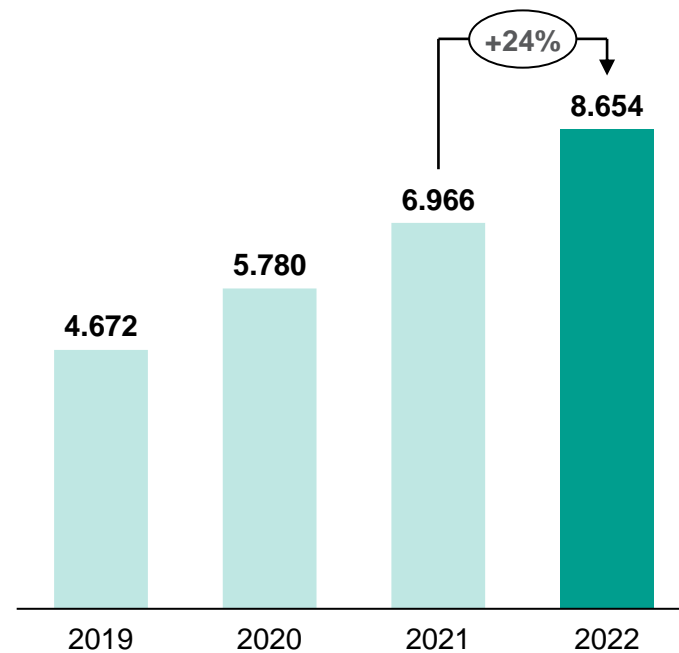


Maritimt Center Esbjerg bygget af NemByg

# Resultaterne i 2022 blev lidt bedre end ventet

## Højere omsætning

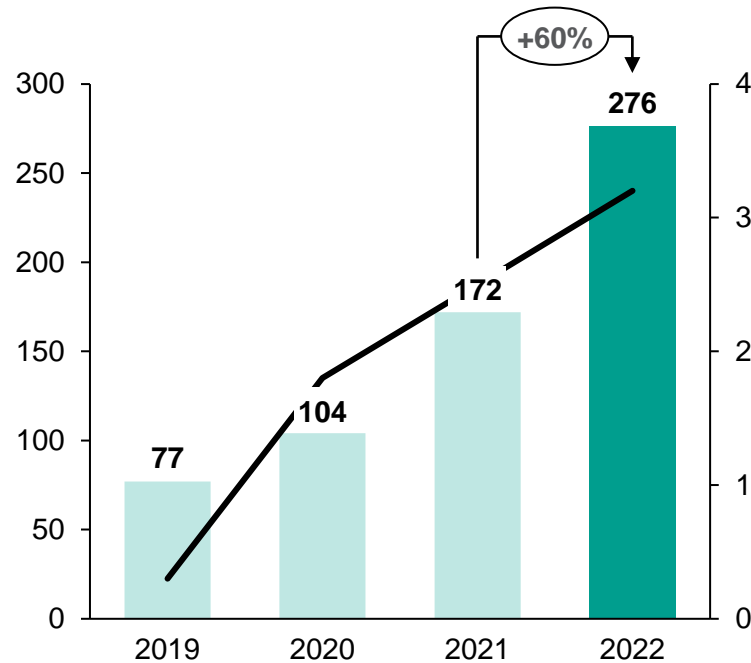
*mio. kr.*



## Bedre driftsresultat\*

*mio. kr.*

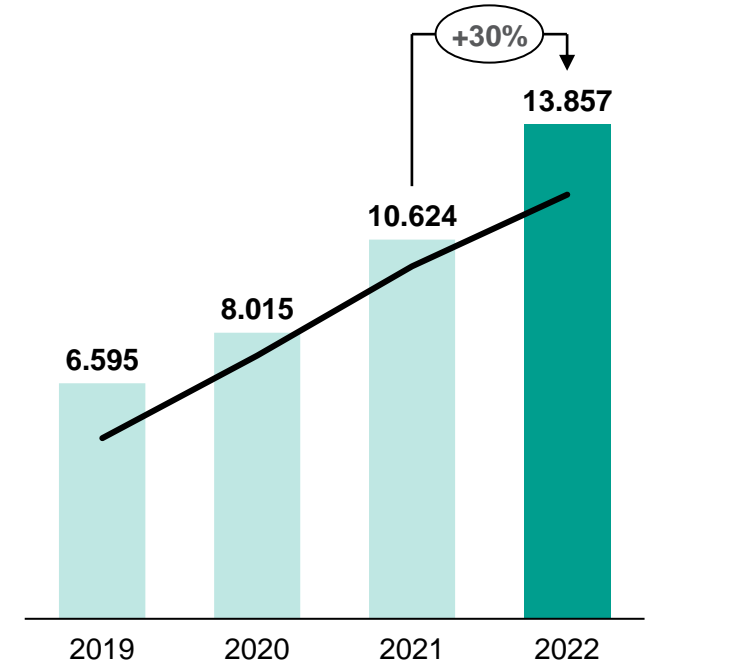
— Overskudsgrad ■ Driftsresultat



## Voksende ordrebeholdning

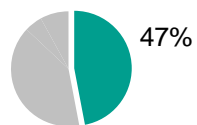
*mio. kr.*

— Ordreindgang ■ Ordrebeholdning



\*Driftsresultat og overskudsgrad er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger). 2022 og 2021 er korrigeret for det planlagte salg af Scandi Byg.

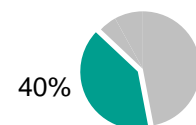
## Godt år i de danske forretningsenheder



Andel af omsætning

- Turnaround på sporet
- Højere aktivitet og bedre kapacitetsudnyttelse
- Flere anlægs- og infrastrukturprojekter
- Flere samarbejdssager

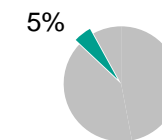
mio. kr.	2022	2021
Omsætning	4.277	3.091
Driftsresultat	156,8	15,6
Overskudsgrad %	3,7	0,5



Andel af omsætning

- Høj andel af sager fra og strategiske byggepartnerskaber og samarbejder
- Solidt bidrag fra NemByg
- Enkelte projekter med lav lønsomhed
- Investering i GENBYG

mio. kr.	2022	2021
Omsætning	3.650	2.835
Driftsresultat	150,5	152,4
Overskudsgrad %	4,1	5,4



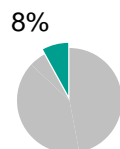
Andel af omsætning

- Stærkt 4. kvartal med projekt- og grundsalg i Dalum og i Sydhavnen
- Fremdrift i projekter i Nivå og Roskilde
- Start på enkelte nye projekter udskudt grundet usikre markedsforhold

mio. kr.	2022	2021
Omsætning	489	494
Driftsresultat	30,7	23,1
Overskudsgrad %	6,3	4,7



## Udfordringer i den internationale forretning



Andel af omsætning

- Omorganisering i Nordatlanten
- Lavere aktivitet i Portugal
- Lidt højere aktivitet på Maldiverne
- Effekt af materiale- og energipriser
- Flere samarbejdssager i Grønland



### Igangværende restrukturering

- Tilpasning af central organisation i 2022
- **Færøerne:** Afvikling i gang, alle tvistsager lukket
- **Grønland:** Styrkelse af organisation og processer
- **Maldiverne:** Strategisk fokus på to kernesegmenter
- **Seth (Portugal/udvalgte afrikanske lande):** Kompetencesynergier med MT Højgaard Danmarks aktiviteter inden for vandbygning

mio. kr.	2022	2021
Omsætning	720	860
Driftsresultat	-37,1	0,7
Overskudsgrad %	-5,2	0,1



## Resultater påvirket af særlige forhold

Resultater (mio. kr.)	2022	2021	
Omsætning	8.654	6.966	
<b>Bruttoresultat</b>	<b>626</b>	<b>495</b>	Projektnedskrivninger på 65 mio. kr. i MT Højgaard International
<b>Driftsresultat*</b>	<b>276</b>	<b>172</b>	
Særlige poster	-9	-12	
Særlige af- og nedskrivninger	-85	-38	Goodwillnedskrivninger på 58 mio. kr. i MT Højgaard International
<b>Primær drift (EBIT)</b>	<b>182</b>	<b>123</b>	
Finansielle poster, netto	-86	-33	Regulering af forpligtelse til at købe 40% af NemByg, højere renteudgifter mv.
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>96</b>	<b>90</b>	
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>130</b>	<b>131</b>	
Resultat af ophørende aktiviteter	-118	-13	Driftsunderskud og nedskrivninger af Scandi Byg-aktiver til dagsværdi, Ajos-regulering
<b>Året resultat</b>	<b>12</b>	<b>118</b>	
<b>Pengestrømme og gæld</b>			
Pengestrøm fra driften	213	59	
Pengestrømme i alt	134	85	
Nettorentebærende gæld	548	668	2,0 x driftsresultat (2021: 3,9 x driftsresultat)

\*Driftsresultat og overskudsgrad angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger).  
2022 og 2021 er justeret for salg af Scandi Byg.

## Udvikling på balancen for MT Højgaard Holding Koncern

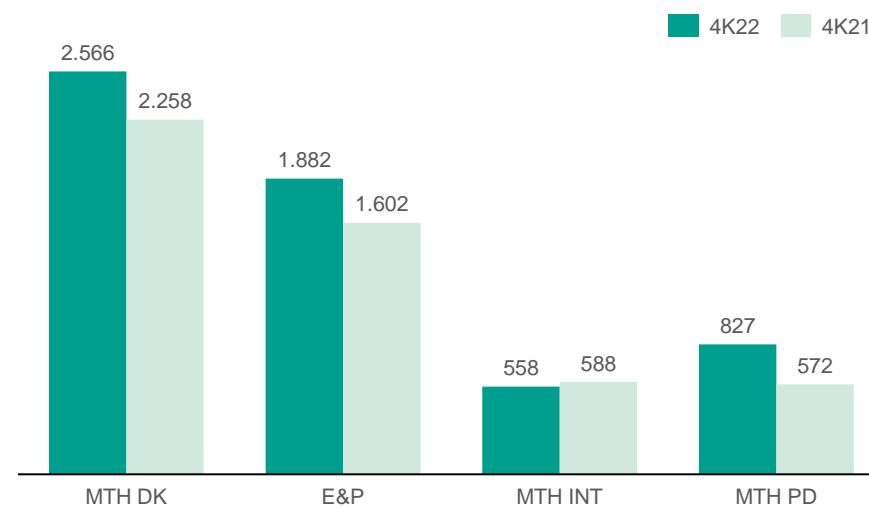
### Nøgletal for MT Højgaard Holding Koncernen



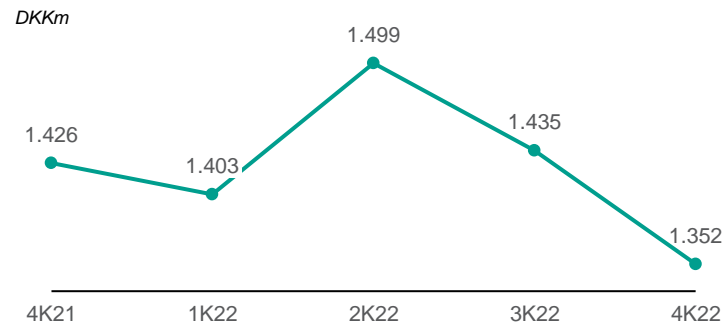
#### Total balancesum

DKKm	2022	2021	Delta '22-'21
Langfristede aktiver	1.270	1.453	-183
Kortfristede aktiver	3.519	2.886	+633
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.789</b>	<b>4.339</b>	<b>+450</b>
Egenkapital	751	737	+14
Langfristede forpligtelser	988	1.151	-163
Kortfristede forpligtelser	3.050	2.451	+599
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.789</b>	<b>4.339</b>	<b>+450</b>
Soliditetsgrad (%)	15,3%	16,6%	-1,3 pp.
Arbejdskapital (NWC)	4	126	-122
Nettorentebærende indestående/gæld (NIBD)	-548	-668	+120
Investeret kapital inkl. goodwill (gennemsnitlig)	1.352	1.426	-74

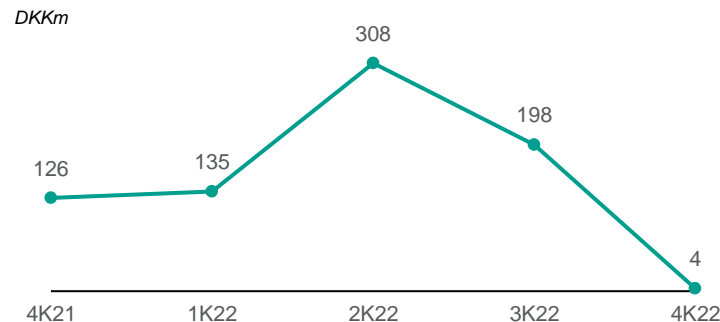
#### Balancesum pr. forretningsenhed



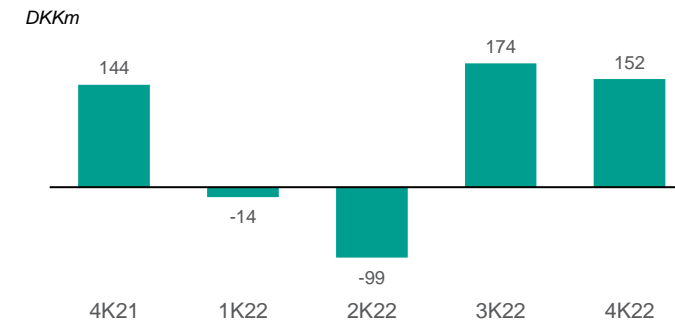
#### Investeret kapital inkl. goodwill (gennemsnitlig)



#### Arbejdskapital (NWC)



#### Pengestrøm fra driftsaktivitet



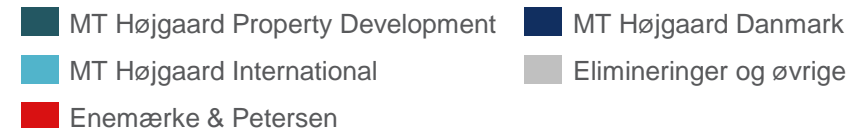
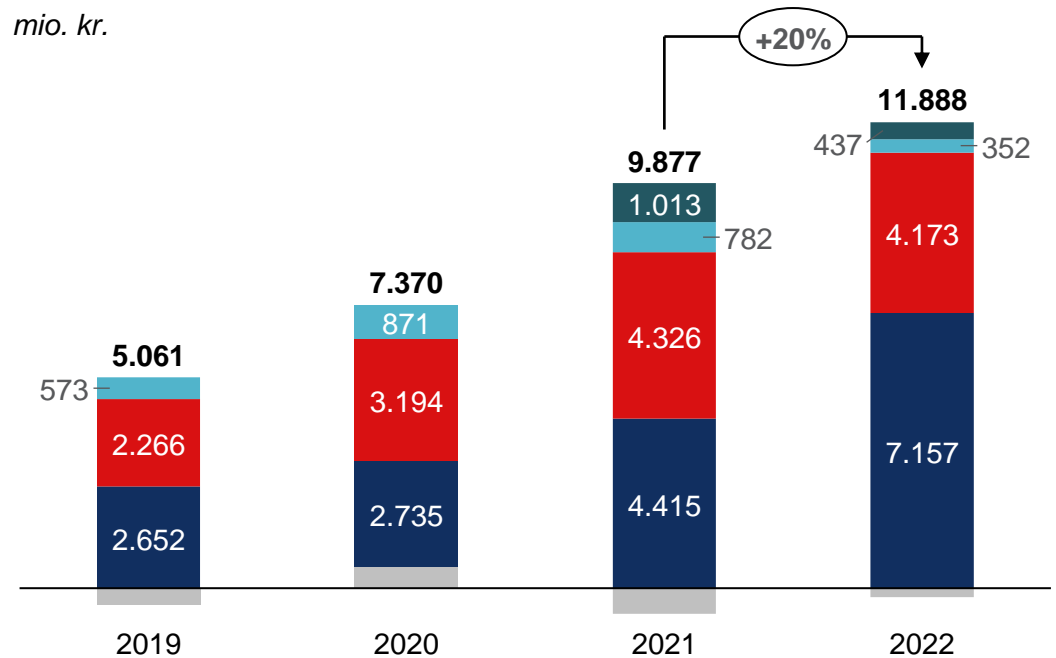
# Stigende ordreindgang trods faldende efterspørgsel i markedet

## Højeste ordreindgang i flere år

- Ordreindgang steg 20% til ca. 12 mia. kr. (ekskl. 1,3 mia. kr. fra Nordhavnstunnellen)
- 54% af ordreindgangen kom fra strategiske byggepartnerskaber og projekter i andre samarbejdsformer
- Stigende bidrag fra anlæg og infrastruktur
- Ingen aflysninger af bekræftede ordrer
- Flere planlagte, men ikke kontraherede projekter og projektsalg blev udskudt eller annulleret

## Forretningsenhedernes ordreindgang

*mio. kr.*



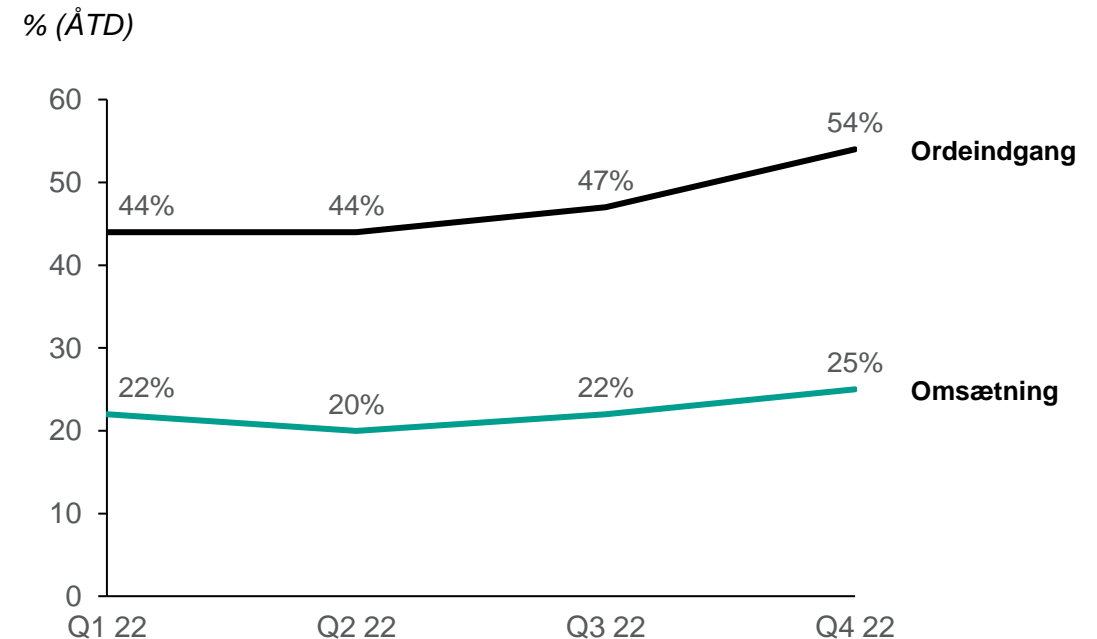
## Partnerskaber og samarbejder får større betydning

### Større robusthed og mere forudsigelighed

- Tætte samarbejder skaber effektive byggerier til aftalt tid og aftalt pris, uden konflikter
- Fem flerårige strategiske byggepartnerskaber med store almene og offentlige bygherrer
- Rammeaftaler med flere store kunder, f.eks. DSB
- Integrerede projektsamarbejder, dialogbaserede udbud, tidlig involvering, faseopdelte udbud



### Andel af omsætning og ordreindgang i 2022



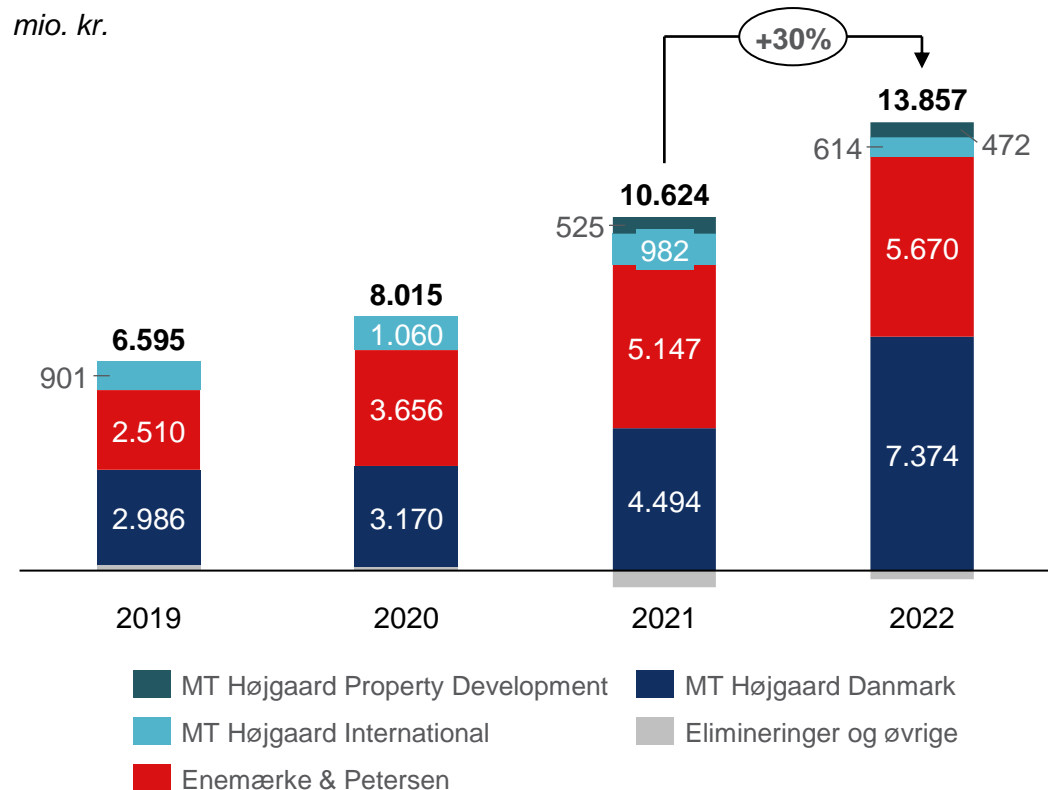
## Ordrebeholdning steg til et historisk højt niveau

### Koncernens ordrebeholdning

- Ordrebeholdning på ca. 14 mia. kr. (ekskl. Nordhavnstunnellen og andre joint ventures)
- Vundne, men ikke endnu ikke kontraherede ordrer til en samlet værdi af 1,4 mia. kr.
- Fremtidig aktivitet i strategiske byggepartnerskaber: Værdi på potentielt ca. 5,5 mia. kr.
- Lovende pipeline af projekter

### Forretningsenhedernes ordrebeholdning

*mio. kr.*



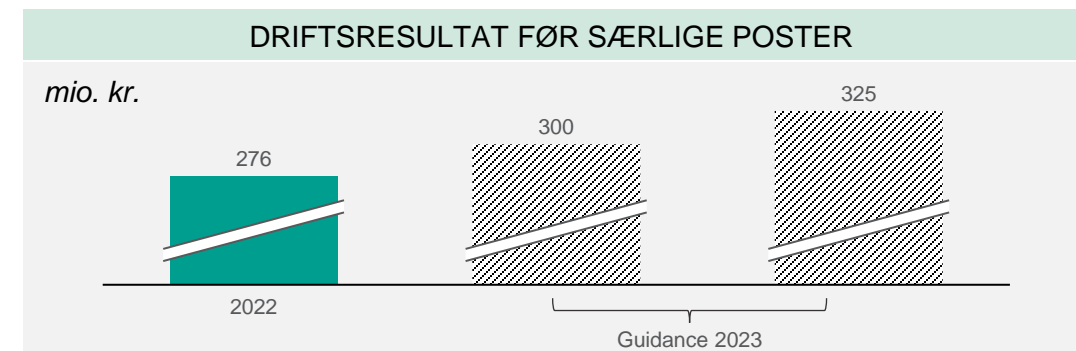
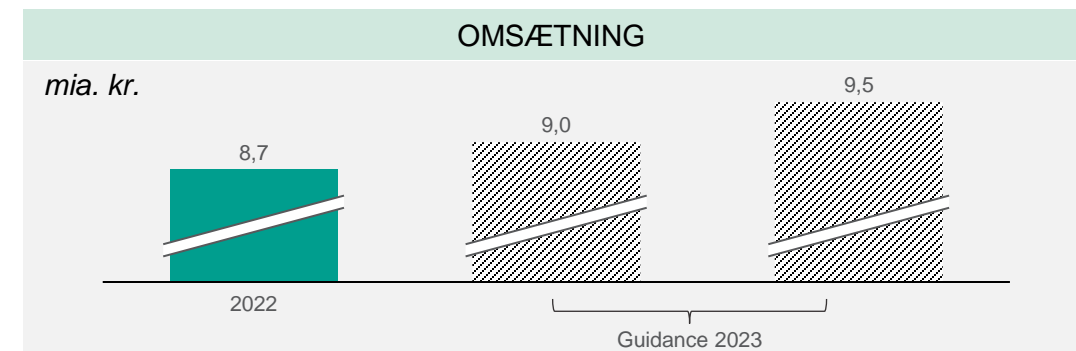


## Vi forventer fortsat fremgang i 2023

### Fremgang trods udfordrende markedsvilkår

- Høj ordrebeholdning: Ca. 85% af forventet entreprisomsætning er allerede kontraheret
- Stærk eksponering mod vækstlommer i markedet
- Omsætning forventes at blive 9-9,5 mia. kr.
- Driftsresultat\* forventes at blive 300-325 mio. kr.
- Lidt højere aktivitet og bedre marginer i Danmark
- Lavere underskud i internationale aktiviteter

### Finansielle forventninger til 2023



\*Driftsresultat er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger).

# MT HØJGAARD HOLDING

- Præsentation af 2025 strategi  
v/Henrik Mielke



Dalum Papirfabrik udvikles af MT Højgaard  
Property Development

MT Højgaard Holding lancerer den nye 2025 strategi, som erstatter den tidligere strategi Bæredygtig>22



## Bæredygtig>22



## VI BYGGER PÅ



## Vi befinder os i en tid, hvor markederne er præget af volatilitet og stor usikkerhed om fremtiden

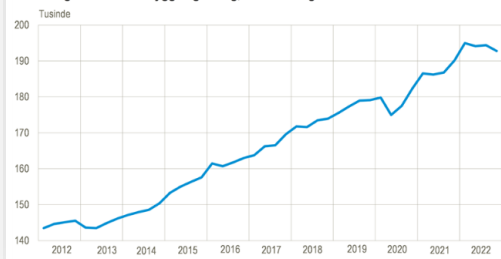
**Regningen skrider: Store kontorbyggerier sættes på pause**

### Byggebeskæftigelsen faldt i fjerde kvartal

#### Beskæftigede ved bygge og anlæg 4. kv. 2022

Byggebeskæftigelsen faldt fra 194.400 personer i tredje kvartal til 192.800 personer i fjerde kvartal 2022, hvilket er en nedgang på 0,8 pct. På trods af faldet er byggebeskæftigelsen ved udgangen af 2022 stadig højere end ved udgangen af 2021, hvor byggebeskæftigelsen var på 190.100 personer. Tallene er korrigeret for normale sæsonudsving.

#### Beskæftigede inden for bygge og anlæg, sæsonkorrigeret



**Materialepriser fortsætter himmelflugt: Organisation frygter flere konkurser**

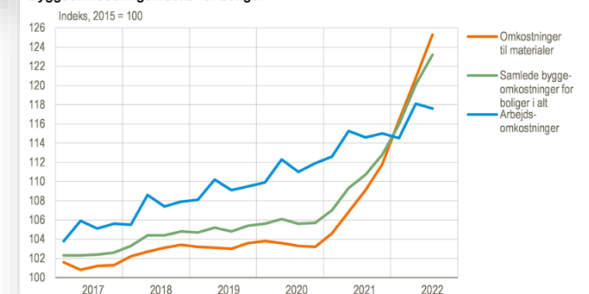
**Presset på forsyningskæderne fordampede sidste år**

### Materialeomkostninger til byggeri stiger fortsat

#### Byggeomkostningsindeks for boliger 3. kv. 2022

I tredje kvartal 2022 steg de samlede omkostninger ved at bygge nye boliger med 2,6 pct. i forhold til kvartalet før. Dette skyldtes en stigning på 3,7 pct. i materialeomkostninger, mens arbejdsomkostninger med et fald på 0,4 pct. trak de samlede omkostninger i modsat retning. Den samme modsatte tendens ses for omkostninger til opførelse af hhv. enfamiliehuse og etagebyggeri. Her steg omkostningerne til materialer med 3,7 pct. for enfamiliehuse og 3,5 pct. for etagebyggeri, mens arbejdsomkostningerne faldt 0,3 pct. for begge typer byggeri.

#### Byggeomkostningsindeks for boliger



**Nordea: Dank økonomi bremser op og slår bak i 2023**

## På trods af usikre tider står vi godt rustet til at imødekomme efterspørgslen i markedet

### Vækstlommer i markedet



God eksponering mod sektorer i markedet, hvor der forventes fortsat høj efterspørgsel i de kommende år – f.eks. **anlæg, infrastruktur** og **den grønne omstilling**.

### Partnerskaber og samarbejder



Både hvad angår omsætning og ordreindgang er partnerskaber og samarbejder i vækst.



25% af omsætning  
2022



54% af ordreindgang  
2022

### Bæredygtighed



Førende indenfor bæredygtigt byggeri og **certificeringer**.

Vi har kompetencerne in house og er tidligt begyndt at forberede os på de **nye regulatoriske krav** vi går i møde.



## VI BYGGER PÅ

### Hvorfor

For os er det ikke nok at have en fremtid, vi kan leve med. Vi skaber rammerne for en fremtid, vi for alvor kan leve i.

### Hvordan

Vi finder konkrete løsninger på komplekse udfordringer og omsætter visioner til handling. Det gør vi gennem samarbejde og med høj faglighed.

### Hvad

Vi udvikler, planlægger og udfører byggeri, service og infrastruktur i Danmark og på udvalgte markeder i udlandet.

### Adfærd

Vi er **dedikerede**

Vi tager **ansvar**

Vi er **nysgerrige**

### Ambitioner

#### Økonomi

Vi har en ambition om langsigtet lønsom vækst samt et stabilt og fornuftigt afkast på den investerede kapital.



#### Marked

Vi har en ambition om at være en foretrukken samarbejdspartner i attraktive markeder, hvor vi kan gøre en forskel.



#### Mennesker

Vi har en ambition om at være en foretrukken arbejdsplads med en positiv effekt på samfundet.



#### Klima & Miljø

Vi har en ambition om at være en koncern, der aktivt og målrettet tager ansvar for den grønne omstilling.



### Udviklingsindsatser

1

#### Kerne

Profil

Digitalisering

Grøn omstilling

Mennesker

2

#### Værdikæde

Leverandører

Grønt samspil

Partnerskaber

Kapital

3

#### Portefølje

Bedste ejer

Positioner

Koncern

M&A





Tak for ordet

MT Højgaard Danmark bygger eltogsværksted  
for DSB i København

## **Punkt 2: Forelæggelse af årsrapport til godkendelse**

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2022 godkendes

## **Punkt 3: Beslutning om decharge for direktionen og bestyrelsen**

Bestyrelsen indstiller, at der meddeles decharge for direktionen og bestyrelsen i MT Højgaard Holding

## Punkt 4: Fremlæggelse og vejledende afstemning om vederlagsrapporten

Vederlagsrapporten fremsættes til vejledende afstemning på generalforsamlingen i overensstemmelse med selskabslovens § 139b

Vederlagsrapporten omfatter vederlag tildelt eller til gode til MT Højgaard Holdings bestyrelse og direktion for regnskabsåret 2022

MT HØJGAARD **HOLDING**

MT HØJGAARD HOLDING A/S

Vederlagsrapport 2022

## Punkt 5: Bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2023

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2023 fastsættes som følger:
  - Grundhonoraret til et ordinært bestyrelsesmedlem udgør uændret DKK 350.000, mens bestyrelsens formand og næstformand modtager henholdsvis 3 gange og 1,5 gange det årlige grundhonorar.
  - Honorar til formanden for revisionsudvalget udgør 166.667 kr. og 83.333 kr. til et menigt medlem
  - Honorar til formanden for vederlagsudvalget udgør 25.000 kr. og 12.500 kr. til et menigt medlem
  - Honorar til formanden for nomineringsudvalget udgør 25.000 kr. og 12.500 kr. til et menigt medlem
- Bestyrelsen har i 2023 formaliseret bæredygtighedsudvalget, som et bestyrelsesudvalg, og foreslår at honorar til formanden for bæredygtighedsudvalget udgør 25.000 kr. og 12.500 kr. til et menigt medlem



## Punkt 6: Overskudsdisponering

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport for 2022 for MT Højgaard Holding A/S

- Årets overskud til disponering efter skat: 11,7 mio. kr. (2021: 117,6 mio. kr.)
- Det samlede beløb på 11,7 mio. kr. foreslås overført til næste år



MT HØJGAARD HOLDING

Debat, jf. punkt 1-6

Enemærke & Petersen renoverer  
højhusene i Bellahøj

## Punkt 1-6: Godkendelse

- Bestyrelsens beretning
- Årsrapport for 2022
- Decharge for direktionen og bestyrelsen
- Vederlagsrapporten for 2022
- Bestyrelsen og bestyrelsesudvalgenes honorar for 2023
- Overskudsdisponering

## Punkt 7: Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

### Punkt 7.1: Forslag om ændring af MTHH's vederlagspolitik

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender følgende ændring af MTHH's vederlagspolitik:

- Tillægshonoraret for et bestyrelsesmedlems deltagelse i bæredygtighedsudvalget kan udgøre op til 0,25 gange det fastsatte årlige grundhonorar.



**MT HØJGAARD HOLDING**

**Debat, jf. punkt 7**

**MT Højgaard Danmark afleverede i 2022  
Universitetsbygningen AAU Sund**

## Punkt 7: Godkendelse

- Ændring af MT Højgaard Holdings vederlagspolitik

## Punkt 8: Valg til bestyrelsen



**Carsten Dilling (1962)**  
Formand  
*Professionelt  
bestyrelsesmedlem*



**Morten Hansen (1963)**  
Næstformand  
*Direktør, Omnia Invest A/S*



**Christine Thorsen (1958)**  
Medlem  
*Direktionsmedlem i  
Dynamic Approach ApS*



**Pernille Fabricius (1966)**  
Medlem  
*EVP, Strategy, Trans-  
formation and M&A, NNIT*



**Janda Campos (1973)**  
Medlem  
*Selvstændig rådgiver og  
bestyrelsesmedlem*



**Anders Lindberg (1965)**  
Medlem  
*CEO, Dellner Couplers AB*



**Steffen Baungard (1967)**  
Medlem  
*Professionelt  
bestyrelsesmedlem*



## Punkt 9: Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling.
- Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt aftaler med tredjeparter, som begrænser generalforsamlingens valg af bestemte revisorer eller revisionsfirmaer.





**Debat, jf. punkt 8-9**

**Enemærke & Petersen har renoveret og udbygget den bevaringsværdige Oehlenschlägersgades Skole**



## Punkt 8-9: Godkendelse

- Valg af medlemmer til bestyrelsen
- Valg af revisor

## Punkt 10: Eventuelt



Tak for i dag



Vandkulturhuset opføres af MT Højgaard Danmark