

MT HØJGAARD **HOLDING**



# Generalforsamling

MT Højgaard Holding A/S

19. marts 2024

## 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 for 2023
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 for 2023
7. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
  - 7.1 Forslag om godkendelse af MTHH's vederlagspolitik
  - 7.2 Forslag om fornyelse af bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
  - 7.3 Forslag om ændring af frivillig ordning om koncernrepræsentation
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af revisor
10. Eventuelt

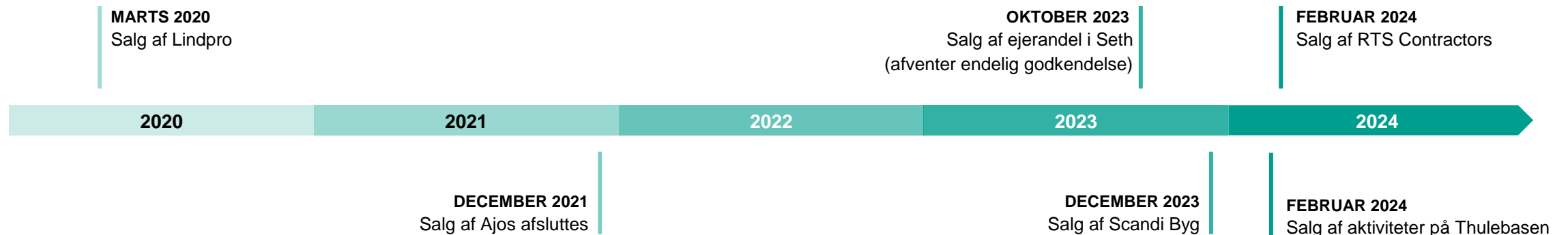
## Punkt 1-6 foreslås behandlet under ét

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

## Punkt 1: Bestyrelsens beretning

- Bestyrelsens beretning v/Carsten Dilling, formand for bestyrelsen
- Årsregnskab 2023 og forventninger til 2024 v/Rasmus Untidt, Koncernfinansdirektør (CFO)
- Strategi og koncernens fremtidige udvikling v/Steffen Baungaard, Adm. Koncerndirektør (CEO)
- Bæredygtighed v/ Trine Lyng Madsen, Strategi- og Bæredygtighedschef

## Udvikling af porteføljen i MT Højgaard Holding



Fremgang i 2023 med fortsat solidt fundament for de kommende år

Omsætning: 9,8 mia. kr.

**+21%**

Driftsresultat\*: 409 mio. kr.

**+23%**

Overskudsgrad: 4,2%

**+0.1 pp**

Ordreindgang: 9,9 mia. kr.

**-15%**

Ordrebeholdning ultimo: 13,5 mia. kr.

**+1%**

Vi er optimistiske for 2024 hvor overskriften er stabil lønsom vækst

**Fokusområder**



Samarbejde og partnerskaber



Anlæg og infrastruktur



Bæredygtighed

# Bestyrelsen og dens arbejde i 2023



**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  
*Group CFO i Org. Group  
(London)*



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



**Anders Lindberg (1965)**  
Medlem  
*President i Wärtsilä Energy AB*



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



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



## MT Højgaard Holding aktien (MTHH) Noteret på *Nasdaq Copenhagen*



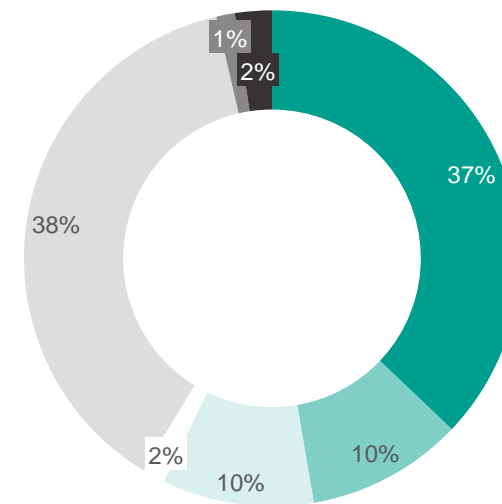
— MTHH; MTH Højgaard Holding

### Udbyttepolitik:

MT Højgaard Holding tilstræber at udbetale udbytte under hensyntagen til behovet for gældsnedbringelse samt koncernens likviditetsforecast og soliditet jf. koncernens udbyttepolitik.

- Ved en soliditet på 20-30% tilstræber selskabet at udbetale 25-30% af årets resultat
- Ved en soliditet på over 30% tilstræber selskabet at udbetale mindst 50% af årets resultat

### Aktionærsammensætning per 31.12.2023



- Knud Højgaards Fond
- EMTF Holding P/S
- Ejnar og Meta Thorsens Fond
- ANT-Fonden
- Øvrige navnenoterede
- Egne aktier
- Ikke-navnenoterede

# MT HØJGAARD HOLDING

- Præsentation af årsregnskab 2023 og forventninger til 2024 v. Rasmus Untidt



Kildegården i Roskilde, MTH Property Development

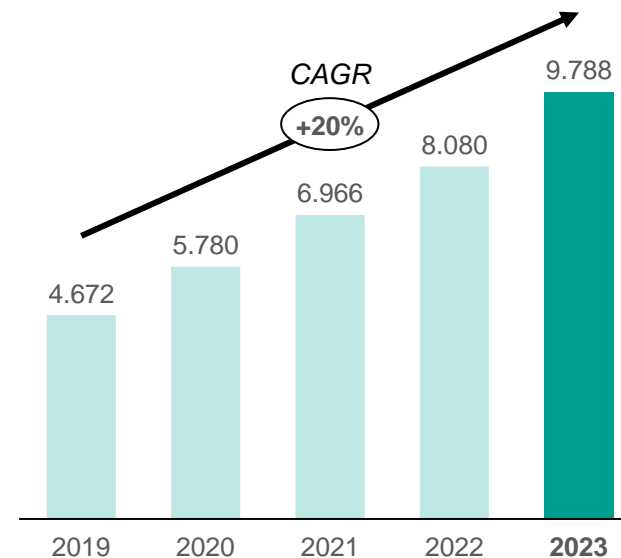
## Fortsat fremgang i et udfordret marked

### Hovedpunkter i 2023

- Lavere efterspørgsel i dele af markedet
- MT Højgaard Holding leverede den forventede fremgang
- Strategisk fokusering godt i gang med afvikling af internationale aktiviteter
- Udvikling af dansk kerneforretning
- Ordreportefølje på >2 års omsætning

### Omsætning<sup>1</sup>

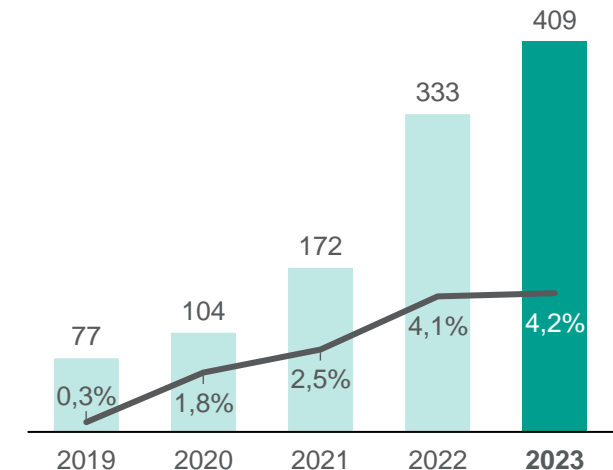
Mio. kr.



### Driftsresultat før særlige poster<sup>1</sup>

Mio. kr.

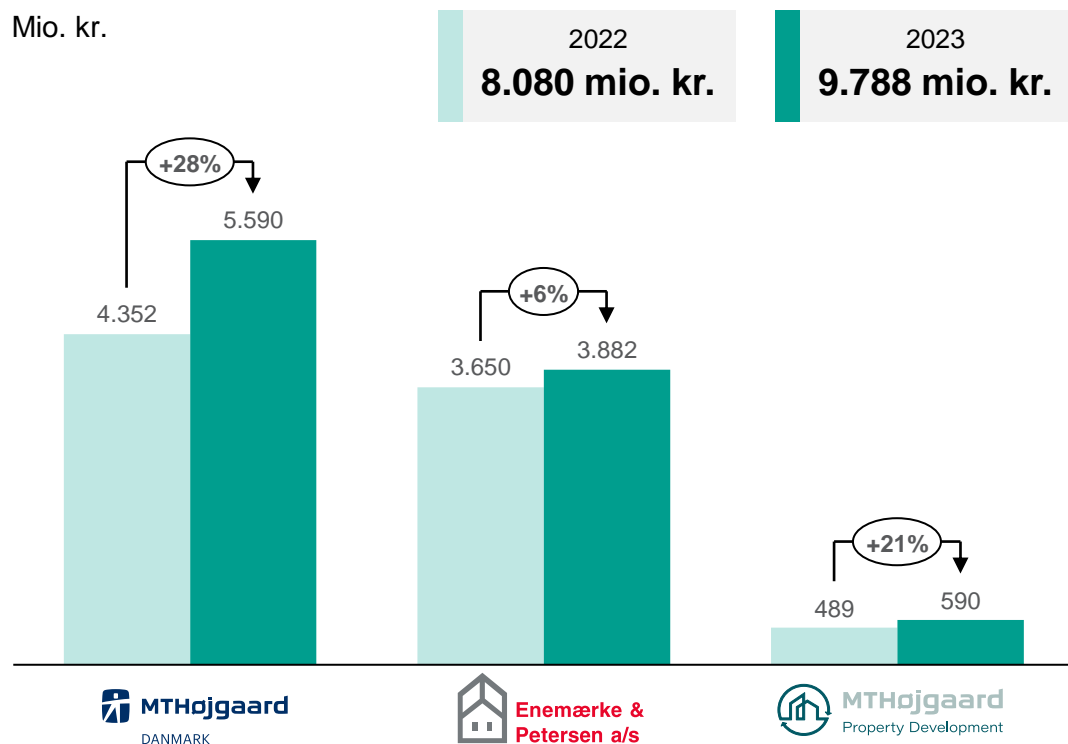
— Overskudsgrad



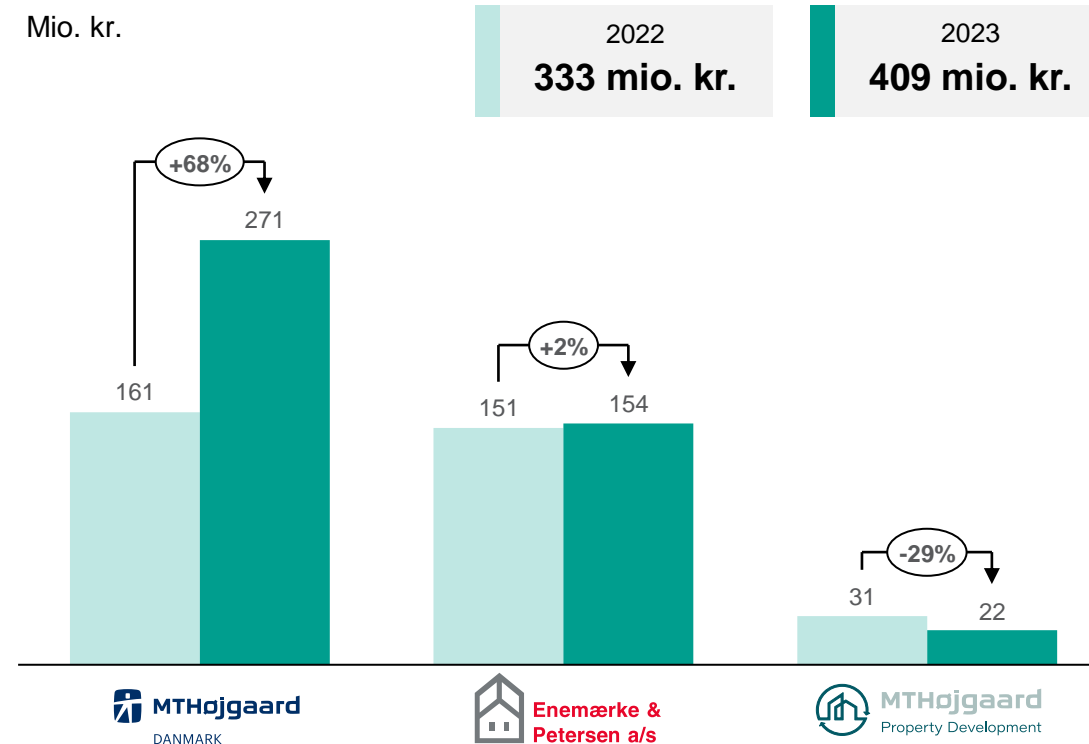
Note: 1) Scandi Byg og MT Højgaard International rapporteres i 2023 som ophørende aktivitet. Sammenligningstallene er tilpasset.

## Vækst i alle tre forretningsenheder

### Omsætning 2023



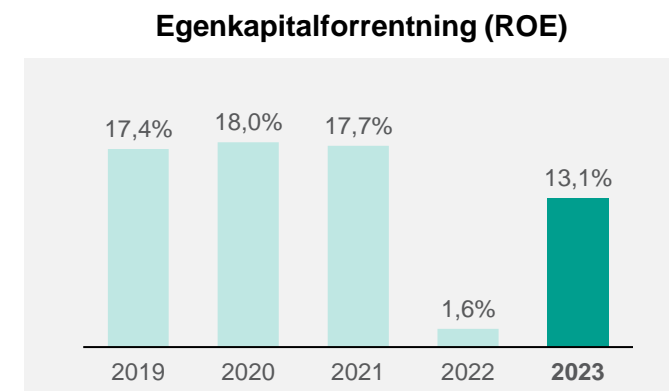
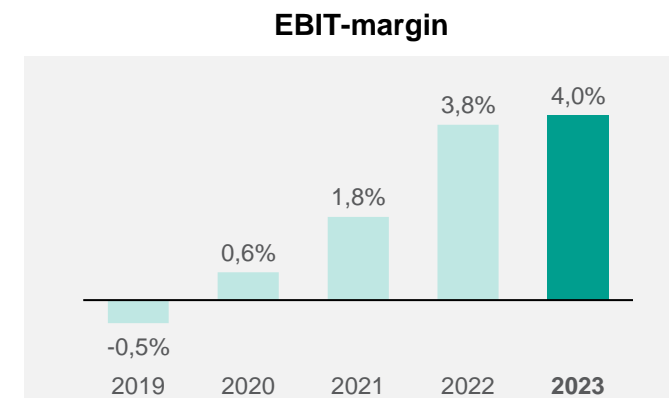
### Driftsresultat før særlige poster 2023



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

## Årets resultat påvirket af ophørende aktiviteter

Beløb i mio. kr.	2022	2023
Omsætning	8.080	9.788
<b>Driftsresultat før særlige poster</b>	<b>333</b>	<b>409</b>
<i>Overskudsgrad</i>	4,1%	4,2%
Særlige poster og særlige afskrivninger	-25	-19
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>308</b>	<b>389</b>
<i>EBIT-margin</i>	3,8%	4,0%
Finansielle poster, netto	-83	-59
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>231</b>	<b>305</b>
Resultat af ophørte aktiviteter efter skat	-219	-201
<b>Årets resultat</b>	<b>12</b>	<b>104</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>		
Pengestrøm fra driften	213	793
Pengestrøm til investering, netto	-32	-15
Pengestrøm fra finansiering	-47	-228



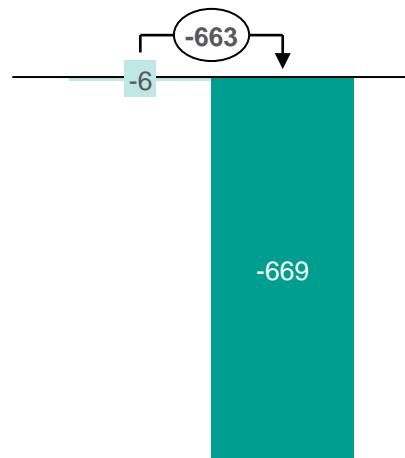
# Forbedring af pengestrømme og balanceposter

## Udvalgte hoved- og nøgletal

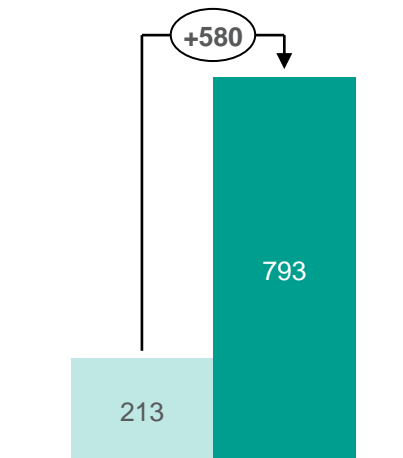
Mio. kr.

2022 2023

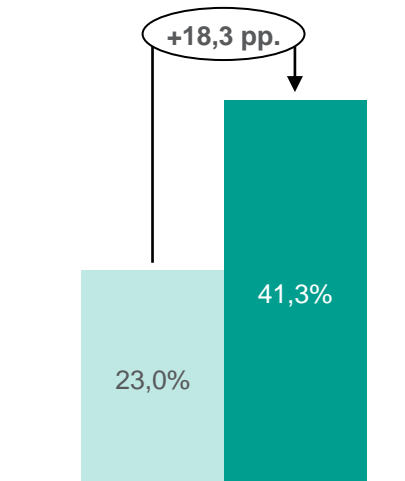
**Arbejdskapital**  
(ekskl. omsætningsejendomme)



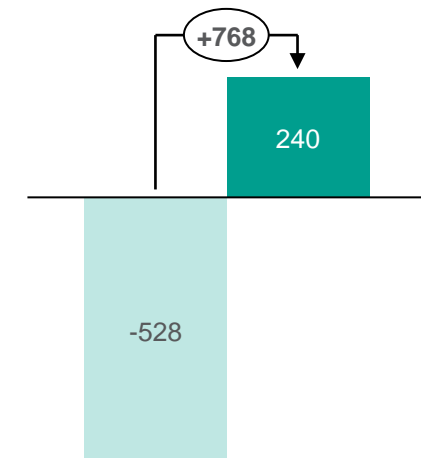
**Pengestrømme fra driften**



**Afkast af investeret kapital**  
(ROIC, %)



**Nettorentebærende indestående/gæld (+/-)**

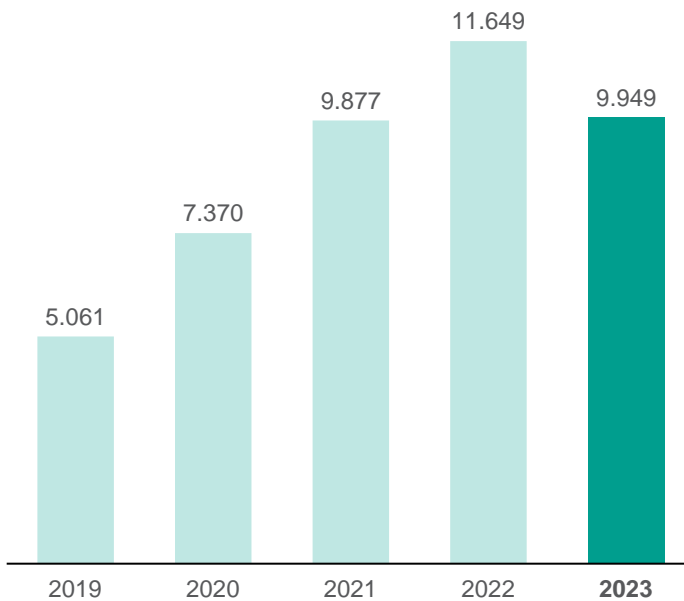


Likvide beholdninger styrket til 936 mio. kr.  
(2022: 386 mio. kr.)

## Selektiv tilgang til nye projekter i presset marked

### Koncernens ordreindgang

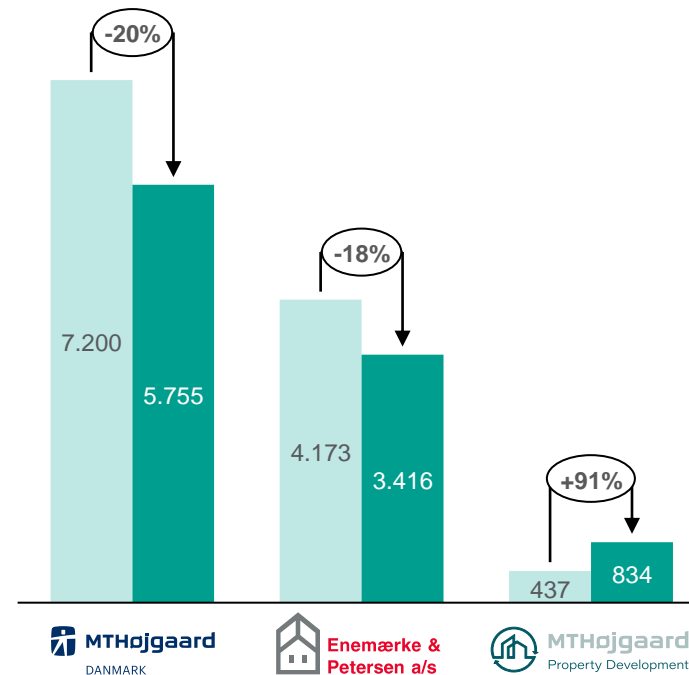
Mio. kr.



### Forretningsenhedernes ordreindgang

Mio. kr.

2022 2023



### Udvalgte ordrer



< Domicil til FE for PensionDanmark

> Forbundshus for 4 fagforbund og PFA



< Fase 3 udbygning af Rønne Havn

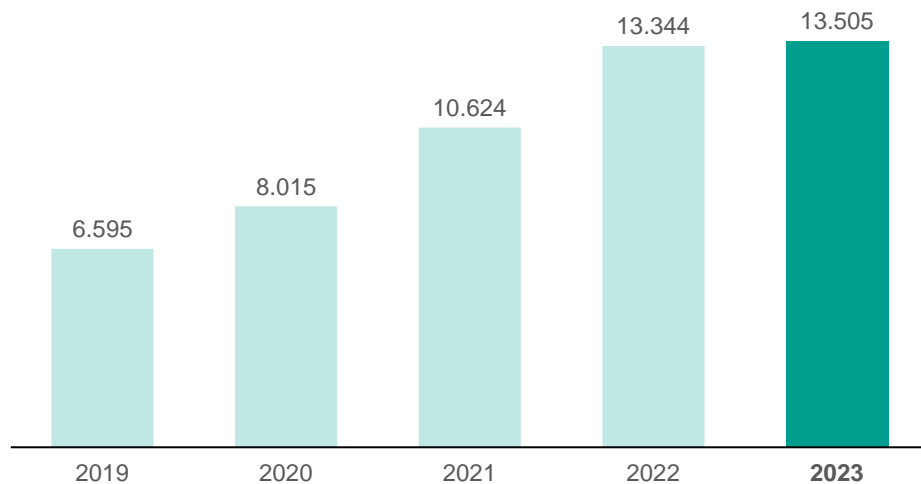
> Transformation af ejendom for Kirkbi Invest



## Samlet ordreportefølje svarer til mere end 2 års omsætning

### Koncernens ordrebeholdning

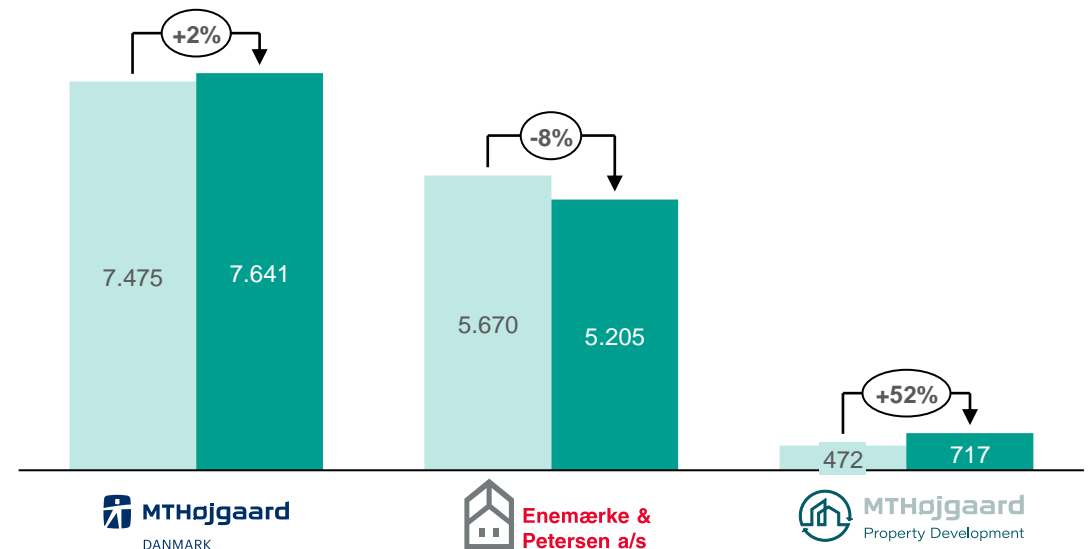
Mio. kr.



### Forretningsenhedernes ordrebeholdning

Mio. kr.

2022 2023





- Vundne, men endnu ikke kontraherede ordrer for 1,6 mia. kr.
- Aktivitet i strategiske byggepartnerskaber: Potentielt 5,2 mia. kr.
- Ordrer i joint ventures: Værdi på ca. 1 mia. kr.



# Lønsom vækst ventes at fortsætte i 2024

## Forventninger til 2024

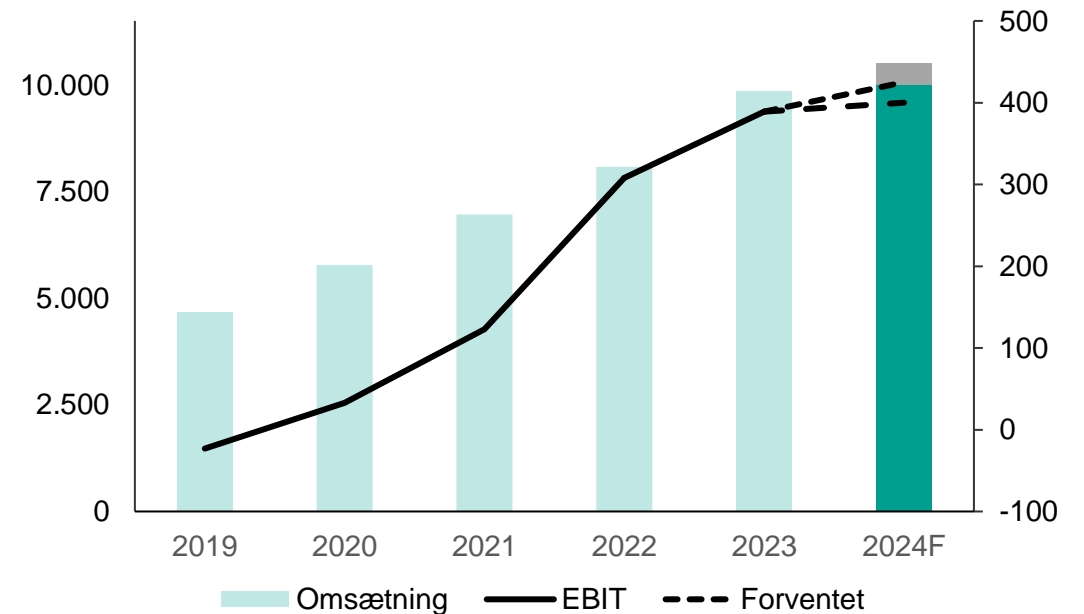
 <b>Omsætning</b>	<p><b>10,0-10,5</b> mio. kr.</p>
 <b>EBIT</b>	<p><b>400-425</b> mio. kr.</p>

### FREMADRETTEDE UDSAGN

Præsentationen indeholder udsagn om fremtiden, herunder forventninger til 2024, der som følge af deres natur er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvilket indebærer, at den faktiske udvikling kan afvige fra det forventede.

## Omsætning og EBIT

Mio. kr.



# MT HØJGAARD HOLDING

- Præsentation af strategi og fremtid  
v/Steffen Baungaard



## Strategisk fokusering er i gang

### Scandi Byg

- Solgt med virkning fra 29. december 2023 ✓

### Afvikling af MT Højgaard International

#### Afrika og Portugal

- Salg af Seth forventes gennemført i 1K 2024 ✓

#### Færøerne

- Salg af RTS Contractors gennemført i 1K 2024 ✓

#### Thule

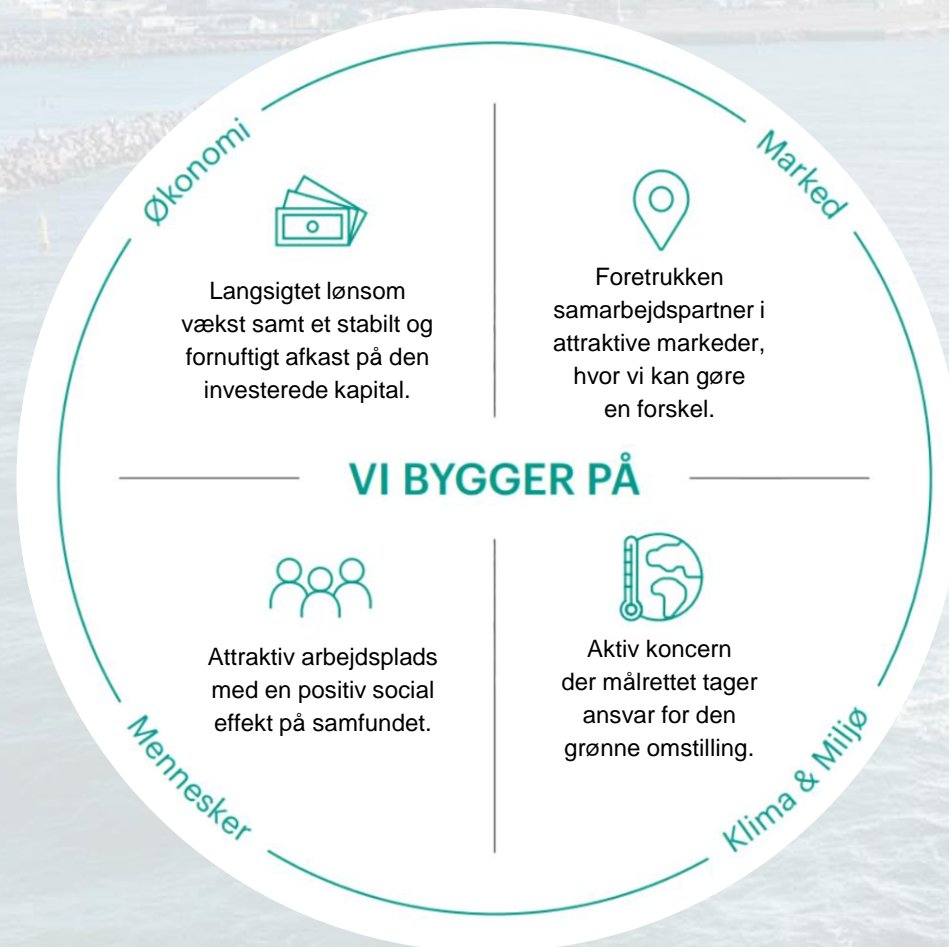
- Aktiviteter på Thulebasen solgt i 1K 2024 ✓

#### Grønland

- Afslutning af de to sidste projekter
- Afvikling/frasalg af MT Højgaard Grønland og Arssarnerit inkl. elementfabrik, beboelsescamps og lejligheder



## Strategien bygger videre på det positive momentum



Samarbejde og partnerskaber



Anlæg og infrastruktur

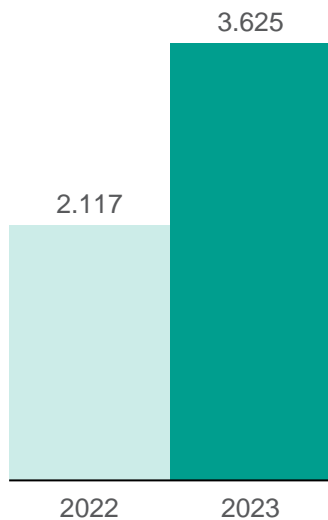


Bæredygtighed

## Ambitionen er fortsat at øge andelen af partnerskaber og samarbejder yderligere

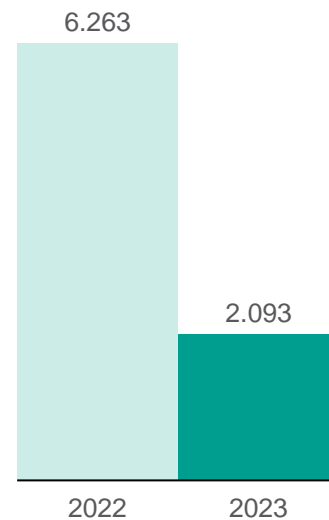
### Omsætning

Mio. kr.



### Ordreindgang

Mio. kr.



### Ordrebeholdning

Mio. kr.

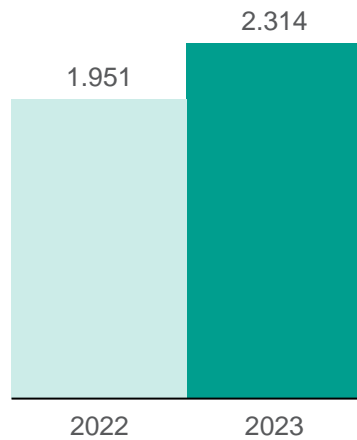


- Syv, flerårige strategiske partnerskaber med almene og offentlige bygherrer
- Det interessebaserede samarbejde fordrer en samarbejdskultur baseret på tillid, åbenhed og fælles mål mellem projektets aktører og mindsker dermed risikoen for konflikter
- De positive erfaringer har medført en stigende interesse i markedet.

## God aktivitet i markedet inden for anlæg og infrastruktur

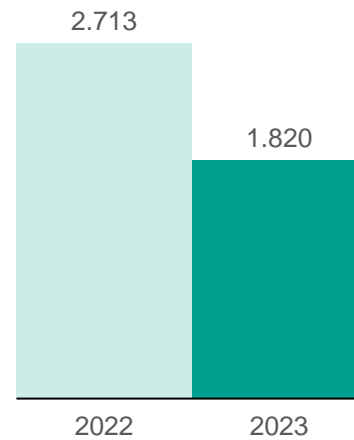
### Omsætning

Mio. kr.



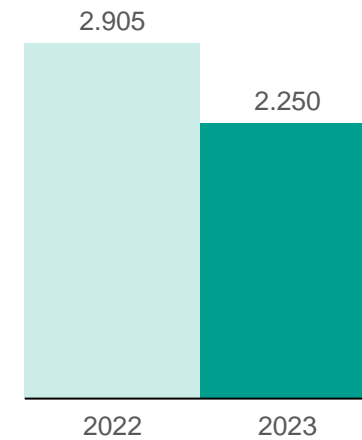
### Ordreindgang

Mio. kr.



### Ordrebeholdning

Mio. kr.



◀ **Kong Frederik IX's bro**  
over Guldborgsund

# MT HØJGAARD HOLDING

- Præsentation af bæredygtighed  
v/Trine Lyng Madsen



Dalum Papirfabrik udvikles af MT Højgaard  
Property Development

## Stigende fokus i markedet og tiltagende regulering

### Øget fokus på bæredygtighed blandt aktører



Tiltagende bæredygtighedskrav fra **bygherrer**, som kræver nye løsninger og kompetencer.



Ny **regulering** fra EU og nationalt, som stiller krav til både rapportering, indsatser og strategi.



**Leverandører** har fokus på mere miljøvenlige produkter og tilhørende dokumentation.



Stort engagement blandt **medarbejdere** i at tilegne sig kompetencer og viden samt implementere forbedrende tiltag.

### Strategisk tilgang til krav og muligheder

#### Væsentlige risici, muligheder og indvirkninger

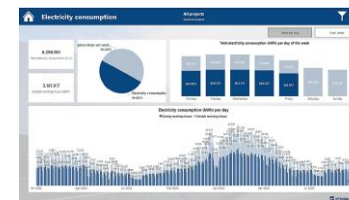
Strategiske  
prioriteter

Politikker og  
processer

KPI'er med  
målsætninger

Indsatser og  
resultater

**Genbyg** bidrager til at  
give nye muligheder  
inden for genbrug



↳ **EI-dashboards** giver mulighed for at overvåge og optimere energiforbruget på byggepladserne

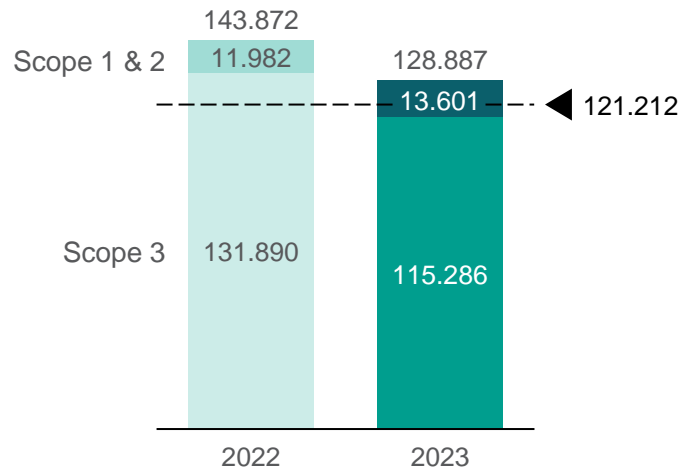


# Transparens i ESG performance muliggør målrettede indsats

-----◀ 2025-målsætning

## Drivhusgasudledning

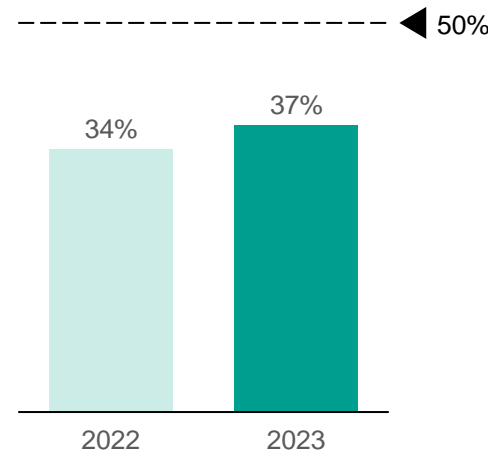
Ton CO<sub>2</sub>e



- Scope 1 og 2 udledning steg med 13,5%
- Scope 3 udledningen fra indkøbte varer faldt med 12,6%
- Udledningsintensiteten er konstant for scope 1 og 2 og faldende for scope 3

## Bæredygtigheds certificering

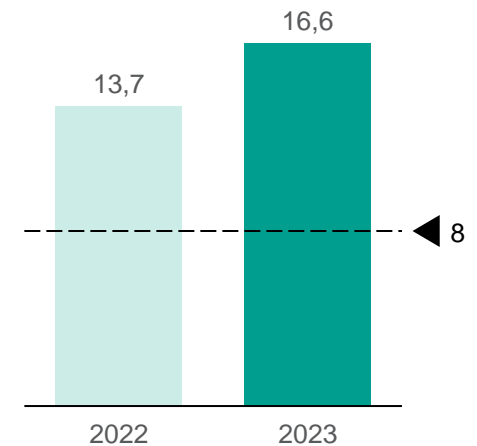
Omsætningsandel



- Omsætningsandelen fra certificerede projekter steg med 3 pp.
- MTH Danmark drev udviklingen med en stigning fra 49% til 52%

## Ulykkesfrekvens

Ulykker med fravær pr. 1 mio. arbejdstimer



- Stigende antal ulykker i alle forretningsenheder, særligt i Enemærke & Petersen, hvor frekvensen steg fra 19,9 til 25,3

## Stigende efterspørgsel efter projekter i den grønne omstilling

**Damhusengens Skole: Genbrug af byggematerialer i stor skala**



Over 20 aktører er involveret i genanvendelsesindsatsen på projektet. 1.150 tons byggematerialer estimeres at have fået nyt liv, herunder 350.000 mursten.

**AL-huset: Fælleshus med bæredygtigheds certificering**



Arbejdernes Landsbanks 15.925 m<sup>2</sup> fælleshus opføres med den højeste DGNB-certificering DGNB Platin og DGNB Hjerte.

**Dalum Papirfabrik: Omdannelse af eksisterende bygningsmasse**



Danmarks ældste papirfabrik omdannes bl.a. til boliger, erhverv, dagligvarehandel og grønne områder med et samlet byggeri på 45.000 m<sup>2</sup>.

**Living Places: Viser vejen til lavere klimabelastning**



Boliger med markant reduceret klimaaftryk er opført i samarbejde med bl.a. Velux, Artelia og EFFEKT. Nu følger lignende projekter for Almenr.



Tak for ordet

Nordhavnstunnelen, MT Højgaard Danmark

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

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2023 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 2023

MT HØJGAARD **HOLDING**

MT HØJGAARD HOLDING A/S

**Vederlagsrapport 2023**

## Punkt 5: Bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorarer for 2024

- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar for 2024 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 nomineringsudvalget udgør 25.000 kr. og 12.500 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 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 2023 for MT Højgaard Holding

- Årets overskud til disponering efter skat: 103,2 mio. kr. (2022: 11,7 mio. kr.)
- Det samlede beløb på 103,2 mio. kr. foreslås overført til næste år



MT HØJGAARD HOLDING

Debat, jf. punkt 1-6

Ny Kong Frederik IX's bro, MT Højgaard Danmark

## Punkt 1-6: Godkendelse

- 1) Bestyrelsens beretning
- 2) Årsrapport for 2023
- 3) Decharge for direktionen og bestyrelsen
- 4) Vederlagsrapporten for 2023
- 5) Bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar for indeværende år
- 6) Overskudsdisponering

## **Punkt 7: Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**

Punkt 7.1: Forslag om godkendelse af MTHH's vederlagspolitik.

Bestyrelsen stiller forslag om, at generalforsamlingen godkender MTHH's vederlagspolitik.

## **Punkt 7: Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**

Punkt 7.2: Forslag om fornyelse af bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier.

Bestyrelsen stiller forslag om, at bemyndigelsen til erhvervelse af egne aktier fornyes.

## **Punkt 7: Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**

Punkt 7.3: Forslag om ændring af frivillig ordning om koncernrepræsentation.

Bestyrelsen stiller forslag om, at den frivillige ordning om koncernrepræsentation ændres, så der vælges 2 medarbejderrepræsentanter til MTHH's bestyrelse. Frasolgte og afviklede selskaber fjernes fra ordningen.

MT HØJGAARD HOLDING

Debat, jf. punkt 7

Knud Højgaards Hus, MT Højgaard Danmark

## Punkt 7: Godkendelse

- 7.1) MTHH's vederlagspolitik.
- 7.2) Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
- 7.3) Ændring af frivillig ordning om koncernrepræsentation

## 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*



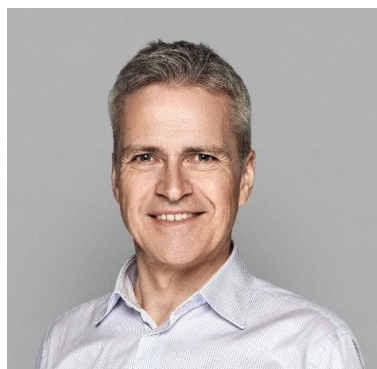
**Pernille Fabricius (1966)**  
Medlem  
*Group CFO i Org. Group  
(London)*



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



**Anders Lindberg (1965)**  
Medlem  
*President i Wärtsilä Energy AB*



**Knut Akselvoll (1962)**  
Medlem  
*Group CEO i Init Group*



## Punkt 9: Valg af revisor

- Bestyrelsen foreslår valg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med revisionsudvalgets anbefaling for så vidt angår finansiel og bæredygtighedsrapportering.
- 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



Daginstitutionen Store Møllevej, Enemærke & Petersen  
(En del af TRUST-partnerskabet)

## Punkt 8-9: Godkendelse

- 8) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 9) Valg af revisor

## **Punkt 10: Eventuelt**

Tak for i dag

