

MT HØJGAARD HOLDING

MT HØJGAARD HOLDING A/S

Vederlagsrapport 2020

MT HØJGAARD HOLDING

Indhold

Vederlagsrapport

1. Introduktion	1
2. Finansielle resultater	1
3. Vederlag til bestyrelsen	2 - 3
4. Vederlag til direktionen	4 - 8
5. Sammenligning af aflønning og regnskabstal	9
6. Bestyrelsens påtegning	10
7. Den uafhængige revisors erklæring	11

Denne vederlagsrapport omhandler MT Højgaard Holding A/S og er udgivet både på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser de to versioner imellem eller ved nogen form for tvivl er den danske version gældende.

MT HØJGAARD HOLDING

Vederlagsrapport 2020

1. Introduktion

Vederlagsrapporten giver et samlet overblik over koncernens aflønning af medlemmer af bestyrelsen i MT Højgaard Holding A/S ('Selskabet' eller 'MTHH'), der er noteret på Nasdaq OMX i København (inklusive aflønning modtaget fra datterselskabet MT Højgaard A/S), samt den registrerede direktion i MTHH i 2020. Oplysningerne i vederlagsrapporten stammer primært fra de reviderede årsregnskaber, der er tilgængelige på www.mthh.dk. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med selskabslovens § 139b og MTHH's vederlagspolitik, der blev godkendt på generalforsamlingen den 17. marts 2020 og er tilgængelig på www.mthh.dk.

De overordnede principper for vederlagspolitikken er at:

- understøtte selskabets formål og bæredygtighed;
- ensrette vederlagselementerne med interesserne fra aktionærer og andre interessenter, der er relevante for ovenstående;
- understøtte levering på MTHH's strategiske målsætninger;
- motivere, fastholde og tiltrække medlemmer af bestyrelsen og direktionen af den relevante kaliber, når der tages højde for virksomhedens størrelse og kompleksitet; og
- belønne medlemmer af direktionen i overensstemmelse med virksomhedens og individuelle resultater.

2. Finansielle resultater

I 2020 blev der sat en ny retning for MT Højgaard Holding-koncernen med strategien Bæredygtig>22 og en ny organisering med henblik på at skabe fremdrift og forbedre lønsomheden i hele koncernen.

I MT Højgaard Holding-koncernen blev driftsresultatet før særlige poster 87 mio. kr. i 2020 mod 12 mio. kr. året før. Omsætningen blev 5.951 mio. kr. og levede op til forventningen. Koncernen vandt i 2020 nye ordrer og ekstraarbejder til en samlet værdi af 7,5 mia. kr. mod 6,3 mia. kr. i 2019.

MT HØJGAARD HOLDING

3. Vederlag til bestyrelsen

I 2019 og 2020 udgjorde de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen i MTHH også bestyrelsen for MT Højgaard A/S sammen med tre medlemmer valgt af medarbejderne. I praksis har de to bestyrelser fungeret som én bestyrelse for hele MT Højgaard Holding-koncernen. I forlængelse af udskilningen af MT Højgaard A/S i de tre selvstændige virksomheder MT Højgaard Danmark A/S, MT Højgaard International A/S og MT Højgaard Projektudvikling A/S samt etableringen af en mere transparent koncernstruktur med MTHH som holdingselskab med seks ligestillede forretningsenheder per 1. januar 2021 vil bestyrelsesopgaverne for hele koncernen fremover alene blive varetaget i MTHH's bestyrelse.

Bestyrelsen for MTHH udgøres af fire til syv medlemmer jf. vedtægterne. I 2020 bestod bestyrelsen af fem medlemmer. Morten Hansen udtrådte af bestyrelserne i MTHH og MT Højgaard A/S ved sin tiltræden som administrerende direktør og koncernchef den 5. februar 2020.

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar, der godkendes på selskabets ordinære generalforsamling hvert år for indeværende regnskabsår. Bestyrelsens medlemmer er ikke omfattet af en pensionsordning og modtager ikke variabel eller incitamentsbaseret aflønning. Det årlige honorar skal være i overensstemmelse med markedspraksis for andre sammenlignelige virksomheder under hensyntagen til de påkrævede kompetencer, indsats, arbejdets art samt ansvar.

Alle bestyrelsens medlemmer modtager det samme årlige grundhonorar, som var 100.000 kr. for MTHH for 2020, mens formanden modtager 3 gange det fastsatte årlige grundhonorar, og næstformanden modtager 1,5 gange det fastsatte årlige grundhonorar. Tillægshonorar for udvalgsarbejde, herunder ad-hoc udvalg, fastsættes af bestyrelsen efter overvejelse af det nærmere omfang og arbejdsbyrden forbundet med et sådant udvalgsarbejde og skal ligeledes godkendes af generalforsamlingen.

Tillægshonorar for deltagelse i revisionsudvalget kan udgøre et beløb på op til 0,85 gange det fastsatte årlige grundhonorar for menige medlemmer og op til 1,75 gange det fastsatte årlige grundhonorar for formanden for revisionsudvalget.

Tillægshonorar for deltagelse i nomineringsudvalget og vederlagsudvalget kan for hvert udvalg udgøre et beløb på op til 0,25 gange det fastsatte årlige grundhonorar.

Der er i 2020 tillige udbetalt et grundhonorar i driftsselskabet MT Højgaard A/S på 250.000 kr. for hele året. Formanden modtager 3 gange det fastsatte årlige grundhonorar, og næstformanden modtager 2,0 gange det fastsatte årlige grundhonorar.

I 2020 er der udbetalt på 125.000 kr. til hvert medlem af revisionsudvalget i MT Højgaard A/S og yderligere 12.500 kr. for revisionsudvalgets arbejde i MTHH, og der er udbetalt 25.000 til medlemmer af nominerings- og vederlagsudvalgene i MTHH. Pernille Fabricius har været formand for revisionsudvalget til og med 30. juni 2020, hvorefter at Anders Lindberg har overtaget formandsposten.

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et særskilt honorar for ad hoc-arbejde, men muligheden blev ikke anvendt i 2020.

Vederlaget for 2020 blev godkendt af generalforsamlingen i MTHH den 17. marts 2020.

MT HØJGAARD HOLDING

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer for 2020

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer

Navn	Stilling	MT Højgaard Holding A/S		MT Højgaard A/S		I alt
		Bestyrelse	Udvalg	Bestyrelse	Udvalg	
Carsten Dilling	Bestyrelsesformand og formand for nominerings- og vederlagsudvalgene i MT Højgaard Holding A/S	300.000	50.000	750.000	-	1.100.000
Anders Lindberg	Formand for revisionsudvalget og medlem af nominerings- og vederlagsudvalgene i MT Højgaard Holding A/S samt af revisionsudvalget i MT Højgaard A/S	150.000	62.500	500.000	125.000	837.500
Christine Thorsen	Medlem af bestyrelsen	100.000	-	250.000	-	350.000
Pernille Fabricius	Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionsudvalgene i MT Højgaard Holding A/S og MT Højgaard A/S	100.000	12.500	250.000	125.000	487.500
Ole Jess Bandholtz Røsdahl	Medlem af bestyrelsen	100.000	-	250.000	-	350.000
Morten Hansen	Medlem af bestyrelsen (til februar 2020)	9.195	-	22.989	-	32.184
Vederlag i alt, kr.		759.195	125.000	2.022.989	250.000	3.157.184

Det offentliggjorte vederlag omfatter ikke refunderede udgifter afholdt af de individuelle bestyrelsesmedlemmer i forbindelse med mødeaktivitet i MT Højgaard Holding A/S og MT Højgaard A/S.

MT HØJGAARD HOLDING

4. Vederlag til direktionen

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængigt vederlag til direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde en kompetent og værdiskabende direktion, samtidig med at direktionen gennem et delvis incitamentsbaseret vederlag får tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærerne.

Vederlagspakken til direktionen består af et fast vederlag (grundløn), en kortsigtet bonus og et langsigtet incitamentsprogram (LTI-program). Herudover er der mulighed for, at bestyrelsen, i enkeltstående tilfælde, kan tildele et medlem af direktionen et optionsprogram og/eller en ekstraordinær bonus. Direktionen modtager også ikke-pekuniære goder, såsom firmabil, telefon mv. Udgifter, som direktionen afholder i forbindelse med rejser, konferencer, uddannelse mv., refunderes af selskabet.

I 2020 bestod direktionens vederlag af følgende:

- **Grundløn:** Årligt markedskonformt vederlag fastsat på baggrund af kompetencer, performance, erfaring, arbejdets omfang og ansvar under hensyntagen til lønstigningstakten for ledende og øvrige medarbejdere.
- **Øvrige goder:** Bolig, bil, telefon mv.
- **Kortsigtet bonus:** Dækker maksimalt 7,2 måneder af fast grundmånedsløn pr. regnskabsår. De årlige bonusordninger er betinget af hel eller delvis indfrielse af målsætninger defineret i årlig bonusaftale.
- **Langsigtet incitamentsprogram (LTI-program):** Investering på 25-100% af direktionsmedlemmets optjente kortsigtede bonus konverteres til aktier, der optjenes over en 3-årig periode og kan give adgang til gratisaktier (maksimal tildeling/fradrag af ½ gratisaktie per aktie årligt).

MT HØJGAARD HOLDING

Vederlag til individuelle direktionsmedlemmer 2020

Vederlag til individuelle direktionsmedlemmer							
Navn	Stilling	År	Fast vederlag		Variabelt vederlag		I alt
			Grundløn	Øvrige goder*	Kortsigtet bonus***	LTI-program**	
Morten Hansen	Administrerende direktør (fra februar 2020)	2020	5.895.000	222.852	2.066.000	0	8.183.852
		<i>Andel</i>	72%	3%	25%	0%	100%
Martin Solberg	Koncernfinansdirektør	2020	2.970.760	88.735	1.222.000	433.040	4.714.535
		<i>Andel</i>	63%	2%	26%	9%	100%
Vederlag i alt, kr.		2020	8.865.760	311.587	3.288.000	433.040	12.898.387

*Øvrige goder inkluderer skattemæssig værdi af fri bolig, fri telefon, biltilskud, kilometergodtgørelser samt forsikringer.

**LTI-programmet er opgjort baseret på dagsværdien på tildelingstidspunktet af de betingede aktier, som svarer til det forventede og maksimale antal betingede aktier, der kan optjenes på modningstidspunktet ganget med aktiekursen på tildelingstidspunktet.

*** Martin Solberg har derudover optjent bonus for 2019 på 1.317 t.kr.

MT HØJGAARD HOLDING

Kortsigtet bonus til individuelle direktionsmedlemmer 2020

Kortsigtet bonus til individuelle direktionsmedlemmer 2020				
	Stilling	Vægt	2020	
			Optjent bonus	Maksimum bonus
Morten Hansen	Administrerende direktør			
<i>KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>				
<i>EBIT før særlige poster 2020</i>		50%		
<i>Ordreindgang 2020</i>		50%	2.066.000	3.240.000
Målopfyldelsesgrad			64%	
Martin Solberg	Koncernfinansdirektør			
<i>KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>				
<i>EBIT før særlige poster 2020</i>		50%	1.222.000	1.916.862
<i>Ordreindgang 2020</i>		50%		
Målopfyldelsesgrad			64%	

Derudover har Martin Solberg optjent bonus for 2019 på 1.317 t.kr.

Den kortsigtede bonus til de individuelle direktionsmedlemmer er baseret på indfrielse af målsætningerne for MTHH's EBIT før særlige poster og ordreindgang i 2020. I 2020 har begge direktører opnået en målopfyldelsesgrad på 64% efter reduktion med 10% grundet corona-situationen.

Begge direktører har besluttet at investere 100% af deres kortsigtede optjente bonus for 2020 i LTI-program i MT Højgaard Holding A/S.

MT HØJGAARD HOLDING

Langsigtet incitamentsprogram (LTI-program)

I november 2020 besluttede bestyrelsen i MTHH i overensstemmelse med den gældende vederlagspolitik, der blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 17. marts 2020, at indføre enkelte justeringer og præciseringer i det bestående langsigtede bonusprogram (LTI-program), som blev indført efter fusionens gennemførelse i overensstemmelse med den daværende vederlagspolitik af den 5. april 2019. Det tilpassede LTI-program gælder for 2020 og frem og erstatter programmet for 2019. Vilkårene, de overordnede principper og vederlagskomponenterne i det tilpassede program blev i al væsentlighed videreført uændret. Formålet med LTI-programmet er uændret at sikre sammenfald mellem ledelsens og aktionærernes interesser, at styrke og fastholde direktionsmedlemmets tilknytning til koncernen og at øge ledelsens fokus på de økonomiske mål, herunder høj og langsigtet værditilvækst.

LTI-programmet gælder sideløbende med MTHH's kontante kortsigtede bonusprogram for direktionen og giver direktionsmedlemmet ret til at investere 25-100% af deres eventuelle optjente kortsigtede bonus for året før. LTI-programmet er et revolverende, betinget aktieprogram, baseret på en årlig ret til tildeling af betingede aktier i MTHH ("LTI-tildeling"). Aktier erhvervet under LTI-tildelingen underlægges en 3-årig modningsperiode.

Direktionsmedlemmet kan under visse betingelser opnå ret til yderligere betingede "Matching Shares" betalt af MTHH. Eventuelt udbytte på aktier købt af direktionsmedlemmet under LTI-programmet, inklusiv eventuelle Matching Shares, geninvesteres automatisk i aktier i MTHH ("Udbytteaktier").

Værdien af det enkelte direktionsmedlems aktier, inklusiv eventuelle Matching Shares og Udbytteaktier, under LTI-programmet kan maksimalt udgøre to års grundløn for det enkelte direktionsmedlem per LTI-tildeling beregnet på baggrund af børsværdien af de modnede aktier på modningstidspunktet.

Direktionsmedlemmets andel af deres LTI-tildeling i depotet, inklusive Udbytteaktier, vil være underlagt en årlig tildeling eller fradrag af Matching Shares på baggrund af udviklingen i selskabets aktiekurs eller dets resultater. Der kan således ske fradrag i den oprindelige LTI-tildeling/-investering fra direktionsmedlemmet. Matching Shares tildeles eller fradrages i hele aktier og kan for den samlede modningsperiode maksimalt udgøre +/- ½ aktie per aktie i depot nedrundet til nærmeste hele aktie.

Direktionsmedlemmets ret til at modtage aktierne som led i LTI-tildelingen, herunder eventuelle Matching Shares og Udbytteaktier, er betinget af fortsat ansættelse på modningstidspunktet (eller fratrædelse som "good leaver"). En "bad leaver" mister alle sine LTI-tildelinger og dermed alle umodnede betingede aktier, herunder eventuelle Matching Shares og Udbytteaktier. Retten til at modtage Matching Shares er ligeledes betinget af, at MTHH i regnskabsåret forud for LTI-tildelingen og i de tre herefter følgende regnskabsår (tilsammen i alt fire (4) regnskabsår) i mindst et (1) år enten har udbetalt udbytte til aktionærerne i MT Højgaard Holding A/S eller har nedbragt den langfristede gæld.

MT HØJGAARD HOLDING

I marts 2020 har Martin Solberg investeret 50% af sin kortsigtede bonus for 2019 på i alt 1.803.486 kr. dvs. 901.743 kr. i 11.546 investeringsaktier i MTHH til tildelingskursen på 78,10 kr. pr. aktie, hvilket giver ret til at modtage op til maksimum 5.773 betingede aktier ('Matching Shares'), hvis aktiekursen stiger med eller over 100% fra tildelings- til optjeningstidspunktet. Dagsværdien af en betinget aktie er opgjort til 75,01 kr. pr. aktie på tildelingstidspunktet, som er beregnet baseret på den gennemsnitlige aktiekurs i de første fem hverdage efter tildelingstidspunktet den 17. marts 2020. Værdiansættelsen af tildelingen opgjort til i alt 433.040 kr. baseret bl.a. på den forventede løbetid på tre år fra tildelingstidspunktet, den forventede aktiekursstigning på MT Højgaard Holding A/S fra tildelings- til optjeningstidspunktet og under forudsætning af, at der enten udbetales udbytte eller afdrages på langfristet gæld.

Opsigelsesvilkår og fratrædelsesgodtgørelse

Direktionsmedlemmerne har et opsigelsesvarsel på 6-12 måneder over for MTHH, mens MTHH har mulighed for at opsiges et direktionsmedlem med 12 måneders varsel.

Under særlige omstændigheder kan MTHH helt eller delvist kræve variabelt vederlag (kontant eller aktiebaseret) tilbagebetalt (claw-back), hvis udbetaling har fundet sted på et forkert eller ikke retvisende datagrundlag. Det har ikke været aktuelt i 2020 eller 2019.

MT HØJGAARD HOLDING

5. Sammenligning af aflønning og regnskabstal

	2020	Ændring	2019
Direktion – aflønning			
Morten Hansen*	8.183.852		1.229.000
2019, omregnet til helårsløn til sammenligningsformål			6.866.000
Omregnet til helårsstigning		19%	
Martin Solberg**	4.714.535		3.417.000
2019, omregnet til helårsløn til sammenligningsformål		-1%	4.753.920
Bestyrelse – aflønning			
Carsten Dilling	1.100.000	25%	881.944
Anders Lindberg	837.500	14%	733.333
Christine Thorsen	350.000	8%	325.000
Pernille Fabricius	487.500	-26%	658.333
Ole Jess Bandholtz Røsdahl	350.000	8%	325.000
Morten Hansen (til februar 2020)	32.184	-88%	259.753
Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning			
MT Højgaard Holding-koncernens gennemsnitlige aflønning til medarbejdere	579.366	3%	562.764
MT Højgaard Holding-koncernens medarbejdere (FTE)	2.680	23%	2.178
MT Højgaard Holding A/S' medarbejdere, udover direktionen (FTE)	0	-	0
Økonomiske resultater			
MT Højgaard Holding-koncernens omsætning, mio. kr.	5.951	27%	4.672
MT Højgaard Holding-koncernens driftsresultat før særlige poster, mio. kr.	87	601%	12

* For 2019 vedrører aflønning som konstitueret direktør i perioden fra november til og med december 2019. For 2020 vedrører aflønningen som konstitueret direktør fra januar 2020, og som administrerende direktør fra februar 2020.

** For 2019 vedrører aflønning som CFO i perioden fra juni 2019 til og med december 2019.

*** For 2019 var der desuden aflønning til tidligere administrerende direktør for perioden 5. april 2019 til 13. november 2019 på i alt 16,6 mio. kr. omfattende vederlag, fratrædelsesgodtgørelse dækkende for 12 måneder og bonus for 2019 mv. Endvidere har den tidligere administrerende direktør optjent en bonus på ca. 2 mio. kr. for 2020.

MT HØJGAARD HOLDING

6. Bestyrelsens påtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt vederlagsrapporten for MT Højgaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Vederlagsrapporten aflægges i overensstemmelse med selskabslovens § 139b.

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik, der er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling og er uden væsentlig fejlinformation og mangler, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl.

Vederlagsrapporten indstilles til vejledende afstemning på selskabets ordinære generalforsamling.

Søborg, den 24. februar 2021

Bestyrelsen

Carsten Dilling
Formand

Anders Lindberg
Næstformand

Christine Thorsen

Ole Røsdahl

Pernille Fabricius

MT HØJGAARD HOLDING

7. Den uafhængige revisors erklæring om selskabets vederlagsrapport

Til kapitalejerne i MT Højgaard Holding A/S

Vi har undersøgt, om vederlagsrapporten for MT Højgaard Holding A/S for perioden 1. januar – 31. december 2020 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Bestyrelsens ansvar for vederlagsrapporten

Bestyrelsen har ansvaret for udarbejdelsen af vederlagsrapporten i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Bestyrelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som bestyrelsen anser for nødvendig for at udarbejde vederlagsrapporten uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Retningslinjer for revisorerets etiske adfærd udgivet af International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) sammen med de etiske krav i love og regulering, der er gældende i Danmark, og vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Coden, der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Vi er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om vederlagsrapporten på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Som led i vores undersøgelser har vi udført følgende handlinger:

- ▶ Vi har kontrolleret, om vederlagsrapporten, i det omfang det er relevant, indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3, punkt 1 – 6, om hvert enkelt ledelsesmedlems aflønning.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Vores undersøgelser har ikke omfattet handlinger med henblik på at efterprøve nøjagtigheden og fuldstændigheden af de i vederlagsrapporten anførte oplysninger, og vi udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

MT HØJGAARD HOLDING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlagsrapporten i alle væsentlige henseender indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

København, den 24. februar 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor
mne28677