

MT HØJGAARD HOLDING

MT HØJGAARD HOLDING A/S

Vederlagsrapport 2021

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	11
7. Den uafhængige revisors erklæring	12

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 2021

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 samt den registrerede direktion i MTHH i 2021. 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.

Afstemningsresultatet på generalforsamlingen den 18. marts 2021 om Vederlagsrapporten for 2020 gav ikke anledning til at foretage ændringer.

2. Finansielle resultater

Koncernens omsætning steg til 7,2 mia. kr. og levede dermed op til forventningen om en omsætning i niveauet 7 mia. kr. Driftsresultatet før særlige poster og særlige afskrivninger steg til 179 mio. kr. Indtjeningen levede dermed op til forventningen om et driftsresultat i niveauet 175 mio. kr.

Efter en høj ordreindgang på ca. 10 mia. kr. steg beholdningen af endelige, ubetingede ordrer til ca. 10,8 mia. kr. Værdien af vundne, men endnu ikke kontraherede ordrer var cirka 4 mia. kr., som først vil indgå i ordrebeholdningen, når ordrene bliver kontraheret.

MT HØJGAARD HOLDING

3. Vederlag til bestyrelsen

Bestyrelsen for MTHH udgøres af fire til syv medlemmer valgt af generalforsamlingen jf. vedtægterne. I 2021 bestod bestyrelsen af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer. På generalforsamlingen den 18. marts 2021 udtrådte Ole Jess Bandholtz Røsdahl af bestyrelsen i MTHH, mens Janda Campos og Steffen Baungaard indtrådte denne dag.

I henhold til den frivillige ordning om koncernrepræsentation indtrådte Jesper Hoffmann, Peter Martin Facius og Lars Tesch Olsen som nye medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i MT Højgaard Holding A/S' bestyrelse den 18. marts 2021. Stine Marie Søderdahl Friis er indtrådt som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i MT Højgaard Holding A/S' bestyrelse den 5. januar 2022 og erstatter Jesper Hoffmann.

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 350.000 kr. for 2021, 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.

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et særskilt honorar for ad hoc-arbejde, men muligheden blev ikke anvendt i 2021.

Vederlaget for 2021 blev godkendt af generalforsamlingen i MTHH den 18. marts 2021.

MT HØJGAARD HOLDING

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer for 2021

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer				
		MT Højgaard Holding A/S		
Navn	Stilling	Bestyrelse	Udvalg	I alt
Carsten Dilling	Bestyrelsesformand og formand for nominerings- og vederlagsudvalgene	1.050.000	50.000	1.100.000
Anders Lindberg	Bestyrelsesnæstformand og medlem af nominerings- og vederlagsudvalgene samt formand for revisionsudvalget	525.000	191.667	716.667
Christine Thorsen	Medlem af bestyrelsen	350.000	-	350.000
Janda Campos	Medlem af bestyrelsen (fra marts 2021)	262.500	-	262.500
Pernille Fabricius	Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionsudvalget	350.000	83.333	433.333
Steffen Baungaard	Medlem af bestyrelsen (fra marts 2021)	262.500	-	262.500
Ole Jess Bandholtz Røsdahl	Medlem af bestyrelsen (til marts 2021)	87.500	-	87.500
Peter Martin Facius	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (fra marts 2021)	262.500	-	262.500
Lars Tesch Olsen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (fra marts 2021)	262.500	-	262.500
Stine Marie Søderdahl Friis	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (fra januar 2022)	-	-	-
Jesper Hoffmann	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (fra marts 2021 til december 2021)	262.500	-	262.500
Vederlag i alt, kr.		3.675.000	325.000	4.000.000

Det offentliggjorte vederlag omfatter ikke refunderede udgifter afholdt af de individuelle bestyrelsesmedlemmer i forbindelse med mødeaktivitet i MT Højgaard Holding 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 2021 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 10 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 2021

Vederlag til individuelle direktionsmedlemmer							
Navn	Stilling	År	Fast vederlag		Variabelt vederlag		I alt
			Grundløn	Øvrige goder*	Kortsigtet bonus	LTI-program**	
Morten Hansen	Administrerende direktør	2021	6.000.000	231.252	4.871.000	1.704.991	12.807.243
		<i>Andel</i>	<i>47%</i>	<i>2%</i>	<i>38%</i>	<i>13%</i>	<i>100%</i>
Martin Solberg	Koncernfinansdirektør	2021	3.549.743	19.703	2.495.235	1.008.793	7.073.473
		<i>Andel</i>	<i>50%</i>	<i>0%</i>	<i>35%</i>	<i>14%</i>	<i>100%</i>
Vederlag i alt, kr.		2021	9.549.743	250.955	7.366.235	2.713.784	19.880.716

* 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.

MT HØJGAARD HOLDING

Kortsigtet bonus til individuelle direktionsmedlemmer 2021

Kortsigtet bonus til individuelle direktionsmedlemmer					
	Stilling	Vægt	Opnået resultat*	Optjent bonus	Maksimum bonus
Morten Hansen	Administrerende direktør				
<i>KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>					
<i>EBIT før særlige poster og særlige afskrivninger 2021</i>		50%	Over	4.750.000	5.000.000
<i>Ordreindgang 2021</i>		50%	Over		
Målopfyldelsesgrad				95%	
Martin Solberg	Koncernfinansdirektør				
<i>KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>					
<i>EBIT før særlige poster og særlige afskrivninger 2021</i>		50%	Over	2.023.354	2.129.846
<i>Ordreindgang 2021</i>		50%	Over		
Målopfyldelsesgrad				95%	
<i>* Kortsigtet bonus er fastsat på baggrund af de faktiske opnået resultater, og danner grundlag for "over", "lig med" eller "under" hvert enkelt fastsat mål.</i>					

Den kortsigtede bonus til de individuelle direktionsmedlemmer er baseret på indfrielse af målsætningerne for MTHH's EBIT før særlige poster og ordreindgang i 2021. I 2021 har direktørerne opnået en målopfyldelsesgrad på 95%.

Begge direktører har besluttet at investere 100% af deres kortsigtede optjente bonus for 2021 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 2021 har Morten Hansen og Martin Solberg investeret 100% af deres kortsigtede bonus for 2020 på henholdsvis 2.187.000 kr. og 1.293.881 kr. i henholdsvis 22.641 og 13.395 investeringsaktier i MTHH til tildelingskursen på 96,591 kr. pr. aktie, hvilket giver ret til at modtage op til maksimum henholdsvis 11.320 og 6.697 betingede aktier ('Matching Shares'), hvis aktiekursen stiger med eller over 100% fra tildelings- til optjeningstidspunktet. Dagsværdien af en betinget aktie er opgjort til 195,6162 kr. pr. aktie på tildelingstidspunktet, som er beregnet baseret på den gennemsnitlige aktiekurs i de første fem hverdage efter tildelingstidspunktet den 18. marts 2021. Værdiansættelsen af tildelingen opgjort til i alt henholdsvis 1.704.991 kr. og 1.008.793 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 2021, 2020 eller 2019.

MT HØJGAARD HOLDING

5. Sammenligning af aflønning og regnskabstal

Sammenligning af aflønning og regnskabstal					
	2021	Ændring	2020	Ændring	2019***
Direktion – aflønning					
Morten Hansen*	12.807.243	56%	8.183.852		1.229.000
2019, omregnet til helårsløn til sammenligningsformål					6.866.000
Omregnet til helårsstigning				19%	
Martin Solberg**	7.073.473	50%	4.714.535		3.417.000
2019, omregnet til helårsløn til sammenligningsformål					4.753.920
Omregnet til helårsstigning				-1%	
Bestyrelse – aflønning					
Carsten Dilling	1.100.000	0%	1.100.000	25%	881.944
Anders Lindberg	716.667	-14%	837.500	14%	733.333
Christine Thorsen	350.000	0%	350.000	8%	325.000
Janda Campos (fra marts 2021)	262.500		-		-
Pernille Fabricius	433.333	-11%	487.500	-26%	658.333
Steffen Baungaard (fra marts 2021)	262.500		-		-
Ole Jess Bandholtz Røsdahl (til marts 2021)	87.500	-75%	350.000	8%	325.000
Peter Martin Facius (fra marts 2021)	262.500		-		-
Lars Tesch Olsen (fra marts 2021)	262.500		-		-
Stine Marie Søderdahl Friis (fra januar 2022)	-		-		-
Jesper Hoffmann (fra marts 2021 til december 2021)	262.500		-		-
Morten Hansen (til februar 2020)	-		32.184	-88%	259.753

MT HØJGAARD HOLDING

Sammenligning af aflønning og regnskabstal (fortsat)					
	2021	Ændring	2020	Ændring	2019***
Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning					
MT Højgaard Holding-koncernens gennemsnitlige aflønning til medarbejdere	615.509	6%	579.366	3%	562.764
MT Højgaard Holding-koncernens medarbejdere (FTE)	2.785	4%	2.680	23%	2.178
MT Højgaard Holding A/S's gennemsnitlige aflønning til medarbejdere	756.599		-		-
MT Højgaard Holding A/S's medarbejdere, udover direktionen (FTE)	60		-		-
Økonomiske resultater					
MT Højgaard Holding-koncernens omsætning, mio. kr.	7.203	21%	5.951	27%	4.672
MT Højgaard Holding-koncernens driftsresultat før særlige poster, mio. kr.			87	601%	12
MT Højgaard Holding-koncernens driftsresultat før særlige poster og særlige afskrivninger, mio. kr. ****	179	45%	124		
MT Højgaard Holding-koncernens ordreindgang, mio. kr.	9.950	33%	7.506	20%	6.267
* 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.					
**** Nyt præstationsmål indført i 2021					

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 2021.

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 21. februar 2022

Bestyrelsen

Carsten Dilling
Formand

Anders Lindberg
Næstformand

Christine Thorsen

Janda Campos

Pernille Fabricius

Steffen Baungaard

Peter Martin Facius

Lars Tesch Olsen

Stine Marie Søderdahl Friis

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 2021 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 revisoreres 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 21. februar 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor
mne28677