

MT HØJGAARD HOLDING

MT HØJGAARD HOLDING A/S

Vederlagsrapport 2024

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 - 10
6. Bestyrelsens påtegning	11
7. Den uafhængige revisors erklæring	12 - 13

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 2024

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 2024. 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 19. marts 2024 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 19. marts 2024 om Vederlagsrapporten for 2023 gav ikke anledning til at foretage ændringer.

2. Finansielle resultater

Koncernens omsætning steg til 10,7 mia. kr. og levede dermed op til forventningen om en omsætning i niveauet 10,5 mia. kr. Med et driftsresultat på 486 mio. kr., levede indtjeningen ligeledes op til forventningen om et driftsresultat i niveauet 475-495 mio. kr.

Efter en ordreindgang på 9,0 mia. kr. steg beholdningen af endelige, ubetingede ordrer til 11,8 mia. kr. Værdien af vundne, men endnu ikke kontraherede ordrer var cirka 1,6 mia. kr., som først vil indgå i ordrebeholdningen, når ordrerne bliver kontraheret.

MT HØJGAARD HOLDING

3. Vederlag til bestyrelsen

Bestyrelsen for MTHH udgøres af fire til syv medlemmer valgt af generalforsamlingen jf. vedtægterne. I 2024 bestod bestyrelsen af syv generalforsamlingsvalgte medlemmer. Knut Akselvoll er indtrådt i bestyrelsen den 19. marts 2024.

I henhold til den frivillige ordning om koncernrepræsentation er Peter Martin Facius og Lars Tesch Olsen medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i MT Højgaard Holding A/S' bestyrelse.

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 2024, 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, vederlagsudvalget og bæredygtighedsudvalget kan for hvert udvalg udgøre et beløb på op til 0,25 gange det fastsatte årlige grundhonorar og op til 0,5 gange det fastsatte årlige grundhonorar for formanden for udvalgene.

Bestyrelsesmedlemmer kan derudover modtage et særskilt honorar for ad hoc-arbejde, men muligheden blev ikke anvendt i 2024.

Vederlaget for 2024 blev godkendt af generalforsamlingen i MTHH den 19. marts 2024.

MT HØJGAARD HOLDING

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer for 2024

Vederlag til individuelle bestyrelsesmedlemmer				
		MT Højgaard Holding A/S		
Navn	Stilling	Bestyrelse	Udvalg	I alt
Carsten Dilling	Formand for bestyrelsen og formand for nominerings- og vederlagsudvalgene	1.050.000	50.000	1.100.000
Morten Hansen	Næstformand for bestyrelsen og medlem af nominerings- og vederlagsudvalgene	525.000	25.000	550.000
Anders Lindberg	Medlem af bestyrelsen og medlem af revisionsudvalget*	350.000	104.167	454.167
Christine Thorsen	Medlem af bestyrelsen og medlem af vederlags- og bæredygtighedsudvalgene	350.000	22.286	372.286
Janda Campos	Medlem af bestyrelsen og formand for bæredygtighedsudvalget	350.000	25.000	375.000
Pernille Fabricius	Medlem af bestyrelsen og formand for revisionsudvalget*	350.000	145.834	495.834
Knut Akselvoll	Medlem af bestyrelsen og medlem af revisions-, nominerings- og vederlagsudvalget**	274.007	71.497	345.504
Peter Martin Facius	Medlem af bestyrelsen, medarbejdervalgt	350.000	-	350.000
Lars Tesch Olsen	Medlem af bestyrelsen, medarbejdervalgt	350.000	-	350.000
Vederlag i alt, kr.		3.949.007	443.783	4.392.790

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

*Anders Lindberg ændrede medlemskab fra formand for revisionsudvalget til medlem af revisionsudvalget fra og med 2. kvartal 2024 og Pernille Fabricius ændrede medlemskab fra medlem af revisionsudvalget til formand for revisionsudvalget fra og med 2. kvartal 2024.

**Knut Akselvoll blev medlem af revisionsudvalget 19/3-2024 samt nominerings- og vederlagsudvalgene den 1.oktober 2024

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 2024 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:** Bil, telefon mv.
- **Kortsigtet bonus:** Dækker maksimalt 8 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 2024

Vederlag til individuelle direktionsmedlemmer							
Navn	Stilling	År	Fast vederlag		Variabelt vederlag		I alt
			Grundløn	Øvrige goder*	Kortsigtet bonus (Inkl. regulering til tidligere år)	LTI-program**	
Steffen Baungaard***	Administrerende direktør	2024	12.027.038	360.517	3.215.200		15.602.755
	Indtil 25. september 2024	Andel	77%	2%	21%		100%
Rasmus Untidt	Administrerende direktør	2024	4.125.183	108.692	2.183.656	-90.230	6.327.302
	Fra 25. september 2024 Koncernfinansdirektør Frem til 25. september 2024	Andel	65%	2%	35%	-1%	100%
Henrik Mielke****	Administrerende direktør	2024	21.694	17.329	1.417.676	0	1.456.699
	Indtil 30. november 2023	Andel	1%	1%	97%	0%	100%
Vederlag i alt, kr.		2024	16.173.915	486.539	6.816.532	-90.230	23.386.756

* Øvrige goder inkluderer skattemæssig værdi af fri telefon, kilometergodtgørelser og rejser samt faktiske bil omkostninger inkl. forsikring.
 ** 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. Reguleringer til LTI program indgår ligeledes i dette tal.
 *** I 2024 var der udover løn i ansættelsesperioden indeholdt 11.026.265 kr. til Steffen Baungaard til løn, øvrige goder samt estimeret bonus i opsigelsesperioden.
 **** I 2023 var der indeholdt 6.452.585 vedr. 2024 i grundløn til Henrik Mielke til løn og bonus i opsigelsesperioden.

MT HØJGAARD HOLDING

Kortsigtet bonus til individuelle direktionsmedlemmer 2024.

Den kortsigtede bonus til de individuelle direktionsmedlemmer er baseret på en vægtet målopfyldelsesgrad for 6 KPI'er for MTHH. Det drejer sig om hhv. driftsresultat, arbejdskapital samt 4 ESG KPI'er: andel af underrepræsenterede køn, ulykkesfrekvens, recirkuleret affald samt CO₂e udledning scope 1+2 (ton) og hver af disse 6 KPI'er indgår med en fastlagt vægtning og maksimalt bonus til udbetaling er 100%.

Kortsigtet bonus* til individuelle direktionsmedlemmer					
	Stilling	Vægt	Vægtet opnåelse	Optjent bonus	Maksimum bonus
Rasmus Untidt	Administrerende direktør				
<i>EBIT for MT Højgaard Holding koncernen for 2024</i>	Fra 25. september 2024	75%	75		
<i>NWC for MT Højgaard Holding koncernen for 2024</i>	Koncernfinansdirektør	15%	5		
<i>ESG KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>	9/12 2022 - 25/9 2024	10%	0,38	2.183.656	2.716.666
Målopfyldelsesgrad				80,38%	
Steffen Baungaard	Administrerende direktør				
<i>EBIT for MT Højgaard Holding koncernen for 2024</i>	Indtil 25. september 2024	75%	75		
<i>NWC for MT Højgaard Holding koncernen for 2024</i>		15%	5		
<i>ESG KPI'er i MT Højgaard Holding koncernen</i>		10%	0,38	3.215.200	4.000.000
Målopfyldelsesgrad				80,38%	
Henrik Mielke	Administrerende direktør				
<i>Estimeret regulering til hensat bonus**</i>	Indtil 30. november 2023			1.417.676	

* Kortsigtet bonus er fastsat på baggrund af de faktiske opnået resultater, og danner grundlag for en vægtet beregning af målopfyldelsesgraden

** Bonus er beregnet på baggrund af samme parametre som for de øvrige management medlemmer, men indeholder ligeledes reguleringer fra tidligere år

MT HØJGAARD HOLDING

Langsigtet incitamentsprogram (LTI-program)

MTHH's gældende langsigtede bonusprogram (LTI-program) blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 17. marts 2020. LTI-programmet gælder for 2020 og frem og erstatter programmet for 2019, idet de overordnede principper og vederlagskomponenterne i det tilpassede program i al væsentlighed blev videreført uændret fra 2019-programmet. 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 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

Investering af kortsigtet bonus i investeringsaktier i MT Højgaard Holding A/S									
Navn	Stilling	År for tildeling af bonus	Tildelt kortsigtet bonus ***	Pct. af kortsigtet bonus investeret i investeringsaktier	Tildelingskurs per aktie	Tildelte investeringsaktier	Beregnet antal betingede aktier ('Matching Share')	Dagsværdi af en Matching Share*	Værdiansættelse af Matching Shares**
Rasmus Untidt	Administrerende direktør Frå 25. september 2024 Koncernfinansdirektør 9/12 2022 - 25/9 2024	2023	0	25%	146,266	0	0	199,74	0
Steffen Baungaard	Administrerende direktør Indtil 25. september 2024	2023	0	50%	146,266	0	0	199,74	0
Henrik Mielke	Administrerende direktør Indtil 30. november 2023	2023	0	50%	146,266	0	0	199,74	0

**Dagsværdi af en Matching Share er beregnet baseret på den gennemsnitlige aktiekurs i de første fem hverdage efter tildelingstidspunktet den 19. marts 2024.*

*** Værdiansættelsen af tildelingen er 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.*

**** Der var ingen bonus i 2023 til direktionen i MT Højgaard Holding og dermed er der ikke et program for 2023 med tildeling i 2024.*

Opsigelsesvilkår og fratrædelsesgodtgørelse

Direktionsmedlemmet har et opsigelsesvarsel på 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 2024, 2023, 2022, 2021 eller 2020.

MT HØJGAARD HOLDING

5. Sammenligning af aflønning og regnskabstal

Sammenligning af aflønning og regnskabstal									
	2024	Ændring*****	2023	Ændring*****	2022	Ændring*****	2021	Ændring*****	2020
Direktion – aflønning									
Steffen Baungaard**** (Fra december 2023 til september 2024)	15.602.755	152%	509.458	n/a	-		-		-
Rasmus Untidt (CFO fra 9. december 2022 - 25. september 2024, CEO fra 25. september 2024)	6.327.302	59%	3.985.406	27%	251.731		-		-
Henrik Mielke*** (Fra 15. marts 2022 til 30. november 2023)	1.456.699	-88%	12.101.755	133%	6.294.029		-		-
Martin Solberg** (Indtil 8. december 2022)	-		-333.543		8.563.624	21%	7.073.473	50%	4.714.535
Morten Hansen* (Indtil 14. marts 2022)	-		-		1.778.126	-50%	12.807.243	56%	8.183.852
Bestyrelse – aflønning									
Carsten Dilling	1.100.000	0%	1.100.000	0%	1.100.000	0%	1.100.000	0%	1.100.000
Morten Hansen (Til februar 2020 og fra marts 2022)	550.000	0%	550.000	27%	434.375		-		32.184
Anders Lindberg	454.167	-12%	516.667	-9%	566.667	-21%	716.667	-14%	837.500
Christine Thorsen	372.286	4%	359.375	3%	350.000	0%	350.000	0%	350.000
Janda Campos (Fra marts 2021)	375.000	2%	368.750	5%	350.000	0%	262.500		-
Pernille Fabricius	495.834	14%	433.333	0%	433.333	0%	433.333	-11%	487.500
Knut Akselvoll (fra marts 2024)	357.011	n/a	-		-		-		-
Steffen Baungaard (Fra marts 2021 til december 2023)	-	n/a	320.833	0%	350.000	0%	262.500		-
Ole Jess Båndholtz Røsdahl (Til marts 2021)	-		-		-		87.500	0%	350.000
Peter Martin Facius (Fra marts 2021)	350.000	0%	350.000	0%	350.000	0%	262.500		-
Lars Tesch Olsen (Fra marts 2021)	350.000	0%	350.000	0%	350.000	0%	262.500		-
Stine Marie Søderdahl Friis (Fra januar 2022 til december 2023)	-	n/a	350.000	0%	350.000		-		-
Jesper Hoffmann (Fra marts 2021 til december 2021)	-		-		-		262.500		-
<p>* For 2020 vedrører aflønningen som konstitueret direktør fra januar 2020, og som administrerende direktør fra februar 2020. 2022 indeholder fratrædelsesgodtgørelse på 250.000 kr.</p> <p>** 2022 indeholder fratrædelsesgodtgørelse på 3.558.143 kr. til Martin Solberg.</p> <p>***2023 indeholder fratrædelsesgodtgørelse på 6.902.829 kr. til Henrik Mielke.</p> <p>****2024 indeholder fratrædelsesgodtgørelse på 11.026.265 kr. til Steffen Baungaard.</p> <p>***** Hvis personen ikke har været aflønnet i et helt år er ændring udregnet til en persons helårsløn til sammenligningsformål.</p>									

5. Sammenligning af aflønning og regnskabstal, fortsat

Sammenligning af aflønning og regnskabstal (fortsat)									
	2024	Ændring	2023	Ændring	2022	Ændring	2021	Ændring	2020
Medarbejdere - gennemsnitlig aflønning									
MT Højgaard Holding-koncernens gennemsnitlige aflønning til medarbejdere	614.138	0%	613.735	2%	601.335	-2%	615.509	6%	579.366
MT Højgaard Holding-koncernens medarbejdere (FTE)	3.029	9%	2.774	0%	2.772	0%	2.785	4%	2.680
MT Højgaard Holding A/S's gennemsnitlige aflønning til medarbejdere	784.725		917.647		830.909		756.599		-
MT Højgaard Holding A/S's medarbejdere, udover direktionen (FTE)	45		51		55		60		-
Økonomiske resultater									
MT Højgaard Holding-koncernens omsætning, mio. kr.	10.682	9%	9.788	13%	8.654	20%	7.203	21%	5.951
MT Højgaard Holding-koncernens driftsresultat, mio. kr.	486	25%	389						87
MT Højgaard Holding-koncernens driftsresultat før særlige poster og særlige afskrivninger, mio. kr. *		-100%	409	48%	276	54%	179	45%	124
MT Højgaard Holding-koncernens ordreindgang, mio. kr.	8.958	-10%	9.949	-16%	11.888	19%	9.950	33%	7.506

* Nyt præstationsmål blev indført i 2021, men fra 2024 er præstationsmålet ændret tilbage til driftsresultat (EBIT).

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 2024.

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 19. februar 2025

Bestyrelsen

Carsten Dilling
Formand

Morten Hansen
Næstformand

Anders Lindberg

Christine Thorsen

Janda Campos

Pernille Fabricius

Knut Aksenvoll

Peter Martin Facius

Lars Tesch Olsen

7. Den uafhængige revisors erklæring på vederlagsrapport

Til aktionærene i MT Højgaard Holding A/S

Som aftalt med selskabets bestyrelse har vi undersøgt, om vederlagsrapporten for MT Højgaard Holding A/S for regnskabsåret 2024 indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens § 139 b, stk. 3.

Vores konklusion 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 og den af generalforsamlingen godkendte vederlagspolitik af 19. marts 2024.

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 har overholdt kravene til uafhængighed og andre internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd udgivet af International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav, der er gældende i Danmark.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende 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 efterprøvet, om vederlagsrapporten indeholder de oplysninger, som er krævet i henhold til selskabslovens §139 b, stk. 3, punkt 1-6 om aflønning af hvert enkelt medlem af bestyrelse og direktion.

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

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 19. februar 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jan C. Olsen
statsaut. revisor
mne33717

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor
mne28677