

Den 22. marts 2018, kl. 15.00, afholdtes ordinær generalforsamling i NKT A/S ("Selskabet") i Tivoli Hotel & Congress Center, (auditorium Carstensen), Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V, med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2017
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport med koncernregnskab, ledelsens beretning, revisionspåtegning og årsberetninger
3. Godkendelse af den reviderede årsrapport
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud
5. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion
6. Bestyrelsens vederlag
7. Valg af bestyrelsesmedlemmer
8. Valg af en eller flere revisorer
9. Forslag fra aktionærerne og bestyrelsen
  - 9.1. Ændring af NKT A/S' vedtægter
  - 9.2. Vedtagelse af NKT A/S vederlagspolitik for bestyrelse og direktion
10. Eventuelt.

---oo0oo---

Det oplyses, at 42,29% af stemmer og kapital var repræsenteret. Ud af den repræsenterede kapital var 77 aktionærer fremmødt på generalforsamlingen. De fremmødte aktionærer udgjorde 14,59% af repræsenterede stemmer og kapital. Fuldmagter og brevstemmer udgjorde 85,41% af repræsenterede stemmer og kapital.

På bestyrelsens vegne bød bestyrelsens formand, Jens Due Olsen, velkommen til den ordinære generalforsamling. Formanden redegjorde for, hvordan dette års generalforsamling ville forløbe, herunder om transmission af formandens beretning på Selskabets hjemmeside, samt om tilstedeværelse af simultantolke og teleslynger. Med hjemmel i Selskabets vedtægter anmodede formanden herefter på bestyrelsens vegne advokat Christian Lundgren om at påtage sig hvervet som dirigent.

Christian Lundgren takkede bestyrelsen for valget til dirigent og redegjorde for de praktiske forhold vedrørende generalforsamlingen, herunder forløbet for gennemførelse af debatter og spørgsmål til bestyrelsen samt afholdelse af eventuelle afstemninger.

Dirigenten gennemgik herefter generalforsamlingens lovlighed og konstaterede, at vedtægternes og lovgivningens krav til generalforsamlingens indkaldelse var opfyldt. Dirigenten konstaterede også, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig i forhold til dagsordenens punkter.

Dirigenten præsenterede dagsordenen og gik derefter over til behandling af dagsordenens enkelte punkter.

## Ad pkt. 1, 2, 3 og 4:

Dirigenten foreslog, at dagsordenspunkterne 1, 2, 3 og 4 blev behandlet samlet, således at formanden i forbindelse med sin beretning ville præsentere årsrapporten samt begrunde forslaget om, at der ikke udbetales udbytte. Der var ingen indvendinger herimod.

Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Formanden aflagde beretning og fremlagde regnskabet (jf. præsentation vedlagt som bilag 1) og oplyste, at der ville være lejlighed til at komme med bemærkninger efterfølgende. Formanden begrundede endvidere bestyrelsens forslag om, at årets overskud overføres til næste år, og at der således ikke udbetales udbytte, ligesom formanden under beretningen begrundede bestyrelsens forslag om en ny vederlagspolitik, jf. dagsordenens punkt 9.2. Herefter gav formanden ordet tilbage til dirigenten, der åbnede debatten.

Under debatten var der indlæg fra ATP, Dansk Aktionærforening og Kjeld Beyer.

Claus Wiinblad, repræsentant for ATP, takkede for formandens beretning og fremlæggelse af årsrapport. Claus Wiinblad roste Selskabet for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af fra-spaltningen af Nilfisk A/S fra Selskabet, der efter ATPs opfattelse var en god beslutning. Selskabet og Nilfisk A/S stod over for forskellige udfordringer, og det var en fordel, at investorerne som følge af fraspaltningen nu kunne tage stilling til investment casen i hver af de to selskaber.

Claus Wiinblad pegede på to problemstillinger, som Selskabet ifølge ATP stod over for:

- 1) Integrationen af ABB HV Cables, som ATP havde indtryk af, var forløbet og fortsat forløb positivt.
- 2) Den kortsigtede mangel på ordreindtag, som man havde set i afslutningen af 2017, samt den relative lave kapacitetsudnyttelse i starten af 2018. Resultatet var skuffende, hvilket kunne aflæses i en negativ guidance for 2018 og aktiekursen. Claus Wiinblad bemærkede, at så man på ordrerne ude i markedet, var der mange store ordrer, og det var en udfordring for ledelsen i Selskabet at fastlægge den rette mængde ordrer og i den rette størrelse. Det ville blive den centrale udfordring for ledelsen i 2018.

Claus Wiinblad bemærkede endvidere om bestyrelsens forslag om en ny vederlagspolitik, at ATP satte pris på overgangen fra et options- til et aktiebaseret incitamentsprogram, og fandt det positivt, at der var fastsat en maksimal grænse værdien af incitamentsprogrammet. Det var vigtigt at have stramme finansielle målsætninger set i lyset af, at de absolutte beløbsgrænser var relativt høje for et selskab af NKTs størrelse.

Bestyrelsesformanden takkede for ATPs anerkendelse af fraspaltningen. Som kommentar til ATPs identifikation af Selskabets udfordringer oplyste bestyrelsesformanden, at integrationen af ABB HV Cables var et hovedfokusområde i 2018. Faldet i mængden af ordrer var ligeledes et fokusområde. Selskabet så et stigende udbudsmarked, og det var kunsten i det marked, hvor Selskabet opererer, at levere konkurrencedygtige produkter men i et år med så stor overskudkapacitet var marginalen herefter. Bestyrelsesformanden oplyste, at der var store kommende udbud fra bl.a. Tyskland og offshore, der gerne skulle bidrage til en bedre indtjening i 2018.

Bestyrelsesformanden takkede for kommentarerne vedrørende den foreslåede vederlagspolitik. Bestyrelsesformanden understregede, at værdien af aktierne i det nye incitamentsprogram svarede til værdien af optioner, der var tildelt i henhold til det nuværende program.

Endelig bemærkede bestyrelsesformanden, at trenden er, at flere pensionsmidler bliver lagt i hænderne på investorer og kapitalforvaltere, der er anonyme for Selskabet, og roste ATP for i modsætning hertil at være en aktiv medspiller i Selskabet. Trenden medfører, at en større del af Selskabets investorer bliver mere kortsigtede, ligesom investorerne i højere grad benytter sig af proxy services. Bestyrelsesformanden fremhævede, at Selskabet stadig har behov for dialog og debat med aktionæerne. Der var behov for aktionærer og investorer, der udviser et aktivt ejerskab, og som forstår, kan støtte eller være uenige med Selskabet, når der skal træffes store beslutninger, som f.eks. fraspaltningen.

Karsten Kristiansen, repræsentant for Dansk Aktionærforening, fortalte, at fokusområdet for Dansk Aktionærforening var virksomhedernes indtjening, og roste Selskabet for at være informative i den henseende. Karsten Kristiansen spurgte, om Selskabets forventning om EBITDA på 200-225 mio. euro i 2018 var en realistisk forventning.

Karsten Kristiansen bemærkede, at Dansk Aktionærforening glædede sig over forventningerne til NKT Photonics.

Det var positivt, at opkøbet af ABB HV Cables var på plads, og Dansk Aktionærforening ønskede at vide, om Selskabet forventede yderligere integrationsomkostninger, og i så fald hvorfor disse endnu ikke var afholdt eller hensat i regnskabet. Karsten Kristiansen bemærkede, at det er en udfordring at integrere to selskaber, bl.a. i forhold til medarbejdere og kultur, og spurgte Selskabet hvilke erfaringer, man havde gjort sig i forbindelse hermed.

Inden dirigenten overlod ordet til bestyrelsesformanden, bemærkede dirigenten, at Selskabet var begrænset i at besvare nogle af spørgsmålene fra Dansk Aktionærforening som følge af de børsretlige regler.

Bestyrelsesformanden takkede for Dansk Aktionærforenings engagement og nogle gode spørgsmål. Bestyrelsesformanden svarede, at forventningerne til EBITDA i 2018 byggede på opkøb og integration, bl.a. af ABB HV Cables, og mere konkret på et realiseret EBITDA i 2017 på ca. 140 mio. euro, helårseffekten fra aktiviteterne i ABB HV Cables, synergieffekter samt resultat af generelle forbedringer, hvor formanden henviste til Selskabets Excellence 2020 strategi, og flere ordrer på fabrikken i Karlskrona.

For så vidt angik integrationen af ABB HV Cables anerkendte bestyrelsesformanden, at det var en stor opgave, og at der stadig var omkostninger forbundet hermed til f.eks. it. Bestyrelsesformanden bemærkede, at udgiftsførelsen i henhold til årsregnskabslovgivningen først fremgik, når udgifterne var regnskabsført eller faktisk afholdt. Bestyrelsesformanden oplyste, at man havde gode erfaringer med integration bl.a. fra Falun i Sverige. Navnlig i forhold til kulturel integration bemærkede bestyrelsesformanden, at Selskabet tilgik dette med ydmyghed.

Kjeld Beyer bemærkede, at opstillingen af Selskabets årsrapport gjorde den vanskelig for aktionæerne at gennemskue og opfordrede til, at femårsoversigten i stedet fremgik forrest i årsrapporten. Kjeld Beyer henviste til, at han tidligere havde udarbejdet en vejledning til Selskabet om hvilket regnskab, han som aktionær ønskede at modtage, og henviste til bl.a. Pandoras regnskab som et godt eksempel herpå. Kjeld Beyer oplyste afslutningsvist, at han af den grund stemte imod godkendelse af årsrapporten.

Bestyrelsesformanden replicerede, at Selskabet tidligere havde haft dialog om årsrapporten, og at Selskabet havde fået ros for årsrapporten fra andre sider, bl.a. Dansk Aktionærforening. Flertallet af Selskabets aktionærer ønskede en opstilling af

årsrapporten som den nuværende, og der vil derfor indtil videre ikke blive ændret herpå, men at man løbende ville overveje forbedringer.

Kjeld Beyer bemærkede til bestyrelsesformandens svar, at årsrapporten burde sendes ud til aktionærerne, i hvert fald fem-årsoversigten.

Dirigenten oplyste, at ledelseserklæringen fremgår af side 59 i årsrapporten, og er dateret den 27. februar 2018. Dirigenten oplyste endvidere, at revisionspåtegningen fremgår af s. 60ff. i årsrapporten, og konstaterede, at regnskabet indeholdt en blank påtegning. Dirigenten læste konklusionen i revisionspåtegningen op. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsesformandens beretning samt de supplerende bemærkninger, der var fremkommet under debatten fra aktionærer og ledelsen, til efterretning.

Dirigenten bemærkede, at i hvert fald én aktionær ikke kunne godkende årsrapporten, men konstaterede ellers, at dagsordenens punkt 3 var godkendt med det fornødne flertal.

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 4 om bestyrelsens forslag til disponering af Selskabets resultat. Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen ikke kan vedtage større udbytte end foreslået og tiltrådt af bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

**Ad pkt. 5:**

Bestyrelsen havde fremsat forslag om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion. Dirigenten præciserede, at decharge betyder ansvarsfrihed for bestyrelsen og direktionen i relation til forhold, som fremgår af årsrapporten 2017.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

**Ad pkt. 6:**

Dirigenten redegjorde for forslaget om, at vederlaget til bestyrelsen i 2018 udgør DKK 900.000 til formanden, DKK 600.000 til næstformanden og DKK 300.000 til hvert af de øvrige medlemmer. Det var tillige foreslået, at revisionsudvalgets formand vederlægges med DKK 200.000, mens udvalgets andet medlem vederlægges med DKK 100.000. Det var yderligere foreslået, at vederlagsudvalgets og nomineringsudvalgets formænd hver vederlægges med DKK 100.000, og at det andet medlem af hvert udvalg hver vederlægges med DKK 50.000.

Forslaget indeholdt også et forslag om, at formanden for det nedsatte arbejdsudvalg for NKT Photonics udgør DKK 150.000 til formanden og DKK 75.000 til det andet medlem.

Dirigenten bemærkede, at formanden i sin beretning kort begrundede forslaget.

Dirigenten åbnede for debat.

Gert Leif Gyldvig spurgte, hvorfor vederlagsudvalget tog stilling til bestyrelsens vederlag.

Dirigenten oplyste, inden han gav ordet til bestyrelsesformanden, at vederlagsudvalgets opgave var at arbejde med vederlaget og at forberede indstillinger om vederlaget til bestyrelsen.

Bestyrelsesformanden forklarede, at vederlagsudvalget bl.a. arbejdede med Selskabets incitamentsprogrammer og at sikre, at ledelsens og medarbejdernes vederlag var på niveau med sammenlignelige selskaber. Bestyrelsesformanden understregede, at vederlagsudvalgets arbejde alene er af forberedende karakter, og at udvalget har til opgave at indstille forslag om vederlag til bestyrelsen, som indstilles til Selskabets generalforsamling.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

Det bemærkes, at bestyrelsesformanden ikke modtager yderligt vederlag for sit udvalgsarbejde men således samlet vederlægges med DKK 900.000.

#### **Ad pkt. 7:**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Due Olsen, René Svendsen-Tune, Jens Maaløe, Jutta af Rosenborg, Lars Sandahl Sørensen og Andreas Nauen.

Dirigenten bemærkede, at der i henhold til selskabslovens § 120, stk. 3, var krav om, at der forud for valg af bestyrelsens medlemmer på generalforsamlingen gives oplysning om de foreslåede kandidaters ledelseserhverv i andre erhvervsdrivende virksomheder. Dirigenten oplyste, at de krævede oplysninger var indeholdt i indkaldelsen samt fremgik af skærmen bag dirigenten. Dirigenten oplyste, at oplysningerne ikke ville blive gennemgået nærmere, men at der kunne stilles spørgsmål hertil.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde bedt dirigenten oplyse, at alle foreslåede kandidater var villige til at modtage valg. Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var øvrige spørgsmål, bemærkninger eller andre forslag, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

#### **Ad pkt. 8:**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen spørgsmål, bemærkninger eller andre forslag, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

#### **Ad pkt. 9:**

Dirigenten gik herefter videre til dagsordenens punkt 9, hvor der var stillet to forslag fra bestyrelsen.

#### **Ad pkt. 9.1:**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre ordlyden af §§ 3B i og 3B II. Dirigenten oplyste, at der var tale om bestemmelser knyttet til muligheden for at udstede warrants til Selskabets medarbejdere, der i dag var uden betydning, hvorfor forslaget som sådan var af ordensmæssig karakter.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde bemærkninger til punktet.

Idet der ikke var nogen bemærkninger, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

## **Ad pkt. 9.2:**

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om at ændre Selskabets vederlagspolitik. Bestyrelsesformanden havde i sin beretning redegjort for bestyrelsens forslag.

Dirigenten oplyste, at Selskabets bestyrelse i overensstemmelse med selskabslovens § 139 er forpligtet til at fastsætte overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning til medlemmer af bestyrelsen og direktionen, før der kan indgås konkrete aftaler om incitamentsaflønnning.

Dirigenten oplyste, at vederlagsudvalget efter fraspaltningen af Nilfisk A/S fra Selskabet havde vurderet behovet for en ny vederlagspolitik, og at forslaget tog højde for Anbefalingerne for God Selskabsledelse.

Dirigenten oplyste endvidere, at forslaget var blevet offentliggjort i sin helhed sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen. Dirigenten gennemgik herefter forslagets hovedpunkter.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen, der havde bemærkninger til punktet.

Kjeld Beyer bemærkede, at han ønskede større gennemsigtighed i forhold til incitamentsaflønnning, bl.a. hvor mange egne aktier Selskabet tilbagekøbte og til hvilken pris, antallet af tildelte optioner samt værdien heraf og hvor mange egne aktier, Selskabet på et givet tidspunkt besidder.

Bestyrelsesformanden takkede for indlægget og var enig i, at Selskabet skulle sikre gennemsigtighed og ville undersøge, om der var en bedre måde at rapportere om beholdning af egne aktier på. Bestyrelsesformanden bemærkede, at Selskabet var gået væk fra optionsordninger og over til aktieordninger i det nye incitamentsprogram.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

## **Ad pkt. 10:**

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 10 og bemærkede, at der ikke kunne træffes beslutninger under punktet.

Gert Leif Gyldvig fortalte, at han overordnet var tilfreds, men at han dog var utilfreds med antallet af unge medarbejdere hos Selskabet, der efter hans mening var et for lille antal.

Bestyrelsesformanden var enig i, at det var en udfordring, at Selskabet ikke havde flere yngre medarbejdere. Selskabet er i det hele taget opmærksom på, at diversitet er vigtigt for Selskabet, ikke alene i forhold til alder men også f.eks. køn, kompetencer og religion. Bestyrelsesformanden oplyste, at NKT-koncernen har ca. 3.400 medarbejdere, heraf 500 i Danmark.

Selvom gennemsnitsalderen formentlig er i den lidt høje ende, så er den dog faldende, hvilket Selskabet er opmærksom på og arbejder med.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer fra salen. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at gennemgangen af dagsordenen var afsluttet og takkede for deltagelse og god disciplin.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

---oo0oo---

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden, som gav nogle afsluttende bemærkninger.

Som dirigent:  
  
Christian Lundgren

Bilag 1: Præsentation