

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 1 | 20

NKT Holding A/S

Transcript :: NKT Generalforsamling, 25 Marts 2015 ::

God eftermiddag og hjertelig velkommen til generalforsamlingen for NKT Holding 2015. Det er en stor glæde at byde velkommen til alle aktionærerne både her ved mødet i salen og de, der ser med via NKT's hjemmeside. Vi skal bl.a. gennemgå og vedtage regnskaberne og resultaterne for 2014. Generalforsamlingen afholdes på dansk, men man kan også stille spørgsmål på engelsk og vi har som tidligere også dygtige tolke, der sørger for, at den godt halvdelen af vores aktionærer, som er udenlandske også kan høre generalforsamlingen på engelsk og til det formål er der udleveret headsetts ude i foyeren. Som afslutning på indledningen kan jeg sige, at bestyrelsen igen i år i henhold til vedtægterne har valgt Anders Lavesen, advokat og partner i Kromann Reumert som dirigent på generalforsamlingen. Med disse ord vil jeg gerne give ordet til Anders, så han kan føre os sikkert igennem generalforsamlingen her i NKT. Tak.

0.01.09.1

Anders Lavesen

Jamen tak for det. Først lige et par praktiske oplysninger fra min side. Deltagere, som ønsker ordet her i dag, når vi senere åbner op for debatten vedrørende et dagsordenspunkt, bedes give sig til kende ved lige at række hånden op og så vil jeg efter tur invitere herop til. Man bedes medbringe sit adgangskort med stemmeseddel, fordi så vil jeg lige introducere vedkommende taler også af hensyn til dem, der lytter med på hjemmesiden. Hvis det er sådan, at der er deltagere, som ønsker at forlade salen under generalforsamlingen, så bedes man benytte de to døre i salens venstre side og skal, såfremt man ønsker at forlade foyeren, medbringe deres adgangskort, i hvert fald hvis man gerne vil ind igen og også fordi man skal afregistreres, og hvis det er sådan, at skriftlig afstemning bliver aktuelt, så bedes alle blive i salen, indtil afstemningen er slut. Ellers er min første opgave som dirigent at vurdere, om generalforsamlingen er lovligt indkaldt og beslutningsdygtig vedrørende de punkter, der er på dagsordenen her i dag. Og der har jeg jo noteret mig lidt forskelligt. Mødet afholdes i Region Hovedstaden for det første. For det andet mødet afholdes inden udgangen af april. Indkaldelse til generalforsamlingen og dagsorden har været bekendtgjort i Erhvervsstyrelsens IT-system siden den 3. marts 2015. For det fjerde selskabet har oplyst, at datoen for generalforsamlingen blev offentliggjort i selskabsmeddelelse af 13. november 2014. For det femte har selskabet oplyst, at indkaldelsen med dagsorden og de fuldstændige forslag den 3. marts 2015 er afsendt pr. e-mail eller pr. brev til de af selskabets aktionærer, som har anmodet herom. For det sjette har selskabet oplyst, at Årsrapport 2014 er sendt pr. mail eller i printet udgave til alle aktionærer, som har anmodet herom og for det syvende indkaldelsen, dagsordenen, de fuldstændige forslag, Årsrapport 2014, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved henholdsvis fuldmagt eller pr. brev har været tilgængelige på selskabets hjemmeside siden 3. marts. Og selv om det ikke har så meget med gyldigheden at gøre i egentlig forstand, så har jeg også konstateret, at der er udsendt selskabsmeddelelse den 3. marts indeholdende indkaldelse til generalforsamling og på den baggrund er det min vurdering, at generalforsamlingen er lovligt indkaldt. For så vidt

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 2 | 20

angår spørgsmålet om beslutningsdygtighed, så er det sådan, at med de emner, vi har på dagsordenen her i dag, så kræves der ikke, at en vis andel af aktiekapitalen skal være repræsenteret for at vi kan træffe beslutning. Så vi er også beslutningsdygtige. Og inden jeg endeligt konstaterer alt dette, skal jeg lige høre, om der er nogen, der måtte have bemærkninger hertil. Det er der ikke og vi kan således gå videre og hvis vi tager et kig på dagsordenen her i dag, så har vi som punkt 1 bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2014. Punkt 2 er fremlæggelse af revideret årsrapport. Punkt 3 er godkendelse af årsrapport. Punkt 4 det er bestyrelsens forslag om anvendelse af overskuddet, hvor det bliver foreslået, at der udbetales udbytte til aktionæerne med 4 kroner pr. aktie. Punkt 5 er meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse. Punkt 6 er fastsættelse af bestyrelsens vederlag. Punkt 7 er valg til bestyrelsen. Punkt 8 er valg af revisor. Under punkt 9 har vi forskellige forslag fra bestyrelsen. Først et forslag om at bestyrelsen bemyndiges til i perioden frem til den 25. marts 2020 at kunne forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt 50 millioner kroner og det er ved udstedelse af nye aktier. Så er der under 9.2 et forslag om sletning af en bestemmelse i vedtægternes, som er udtømt, ikke længere af betydning. Under 9.3 er der et forslag fra bestyrelsen om ændring af vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i NKT Holding, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsprogram og så som en lille ting under punkt 9.4 der foreslås det, at dirigenten bemyndiges til at foretage registrering hos Erhvervsstyrelsen af vedtægtsændringer. Punkt 10 er Eventuelt. Som der er tradition for så vil jeg foreslå, at vi behandler dagsordenspunkterne 1-4 samlet, at fremgangsmåden bliver den sædvanlige, nemlig at formanden aflægger en kort bestyrelsesberetning og præsenterer Årsrapport 2014 samt forslag til overskudsdeling. Og efter disse indlæg så vil der blive åbnet for debatten vedrørende punkt 1-4 og derefter vil vi gå over til afstemning vedrørende punkt 3 og 4. Og hvis der ikke er nogen, der protesterer mod den fremgangsmåde, så vil jeg give ordet til formanden. Værsgo.

0.07.28.0

Formand for Bestyrelsen i NKT Holding Jens Due Olsen

Tak for det. Jeg skal huske at stå ved mikrofonen, når jeg siger noget. På det ydre ser NKT nok ud som det plejer. En koncern med en bestyrelse med fællesfunktioner og tre forretningsområder. Men i 2014 har der ikke været meget plejer over NKT's udvikling. For præcis 1 år siden stod jeg her på talerstolen og fortalte om de ændringer, vi i bestyrelsen havde foretaget i NKT's ledelsesstruktur. Jeg fortalte om fremtidig vækst i Nilfisk og om det nye forbedringsprogram DRIVE i NKT Cables og også om et større salg til mere industrielt kommercielle kunder i Photonics Group. Alt sammen tiltag, der skulle bidrage til at skabe yderligere værdi. I dag er jeg glad for at kunne konstatere, at alle de initiativer har frugt i 2014. NKT's kerne, det aktive ejerskab, er styrket og vi mener også, at det er den model, der bedst kan accelerere værdiskabelsen i vores forretningsområder. Det er afspejlet i den klare strategiske retning, som vi nu har sat for de kommende år. Heraf fremgår det også, at vi ser os som de rigtige ejere, de bedste ejere af de tre forretningsområder. De er ikke sat til salg, selv om flere spekulerer i det. Dertil skal vi lægge et godt resultat, som oversteg forventningerne og som selv med de udbetalte og de foreslåede udbytter nu giver os et betydeligt finansielt råderum til at videreudvikle forretningerne og til opkøb, hvis de rette muligheder byder sig. Så kort sagt har 2014 været et godt år for NKT.

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ Ingen

Side 3 | 20

Hvis vi ser på resultaterne, så realiserede NKT en omsætning på 15.863 millioner kroner. En forbedring på 54 millioner i forhold til 2013. Den operationelle indtjening fra driften før afskrivninger – det vi kalder operationelt EBITDA – steg med 17% eller 184 millioner kroner til 1.269 millioner og som I kan se af grafen til højre, så fortsætter vi den positive udvikling fra de seneste år. I NKT regulerer vi operationelt EBITDA for engangsposter for at vise den underliggende indtjening. Engangsposterne bestod i 2014 både af en gevinst på 97 millioner kroner for frasalgs af et mindre forretningsområde i Nilfisk og bestod også af omkostninger, som primært var relateret til det forbedringsprogram, der kører i NKT Cables. På grund af det program steg engangsposterne til 208 millioner kroner. Årets resultat blev 280 millioner kroner. En forbedring på 27 millioner i forhold til 2013. Som I kan se nederst på siden, så reducerede vi arbejdskapitalen betydeligt, altså med 570 millioner kroner og nåede dermed det laveste niveau siden 2010. Denne reduktion var den primære årsag til, at pengestrømme fra driftsaktiviteter steg med godt 1 milliard kroner og den nettorentebærende gæld faldt dermed med knap 1 milliard kroner til 1.035 millioner eller 0,9x EBITDA. Og det er det laveste niveau siden 2007. Den forbedrede indtjening og den lavere gæld førte til, at afkastet af investeret kapital steg med 2,7%-point til 9,4%. Vi har 4,6 milliarder kroner i frie midler og det giver os et betydeligt finansielt råderum til at videreudvikle vores forretningsområder, både organisk og gennem opkøb.

Så vi kan med tilfredshed konstatere, at vi godt og vel indfrie forventningerne til 2014. Vi leverede således en organisk vækst på 1% og en operationel EBITDA-margin på 9,6%, hvor vi havde forventet et resultat på mellem 9 og 9,5%. Det hænger sammen med, at vi meget langt hen ad vejen realiserede de forudsætninger, som vi havde opstillet i hvert af forretningsområderne. Forretningsområdernes udvikling vender jeg tilbage til lidt senere.

Hvis vi ser fremad, så forventer vi i 2015 en organisk vækst på op til 3% og en forbedret operationel EBITDA-margin på op til 1 %-point. De forventninger er baseret på en forventet udvikling i hvert af selskaberne, som er skitseret på skærmen her. Altså en god organisk vækst i Nilfisk med en EBITDA-margin på niveau med 2014 og en flad organisk vækst i NKT Cables, hvor vi til gengæld forventer en fortsat forbedret indtjening. I Photonics Group forventer vi både en høj vækst og en højere EBITDA-margin.

Som nævnt implementerede bestyrelsen i august 2013 en ny ledelsesstruktur i NKT og forretningsområderne drives nu med direkte reference til bestyrelsen. Samtidig etablerede vi et formandskab for hvert af forretningsområderne, som skal sikre en hurtigere og smidigere beslutningsproces både på det strategiske og på det operationelle niveau. I disse formandskaber sidder to bestyrelsesmedlemmer med specifikke kompetencer og viden om den givne forretning sammen med NKT's koncerndirektør og den respektive ledelse.

Denne aktive ejerskabsmodel er ikke konventionel, i hvert fald ikke for børsnoterede selskaber med flere forretningsområder. Bestyrelsen og formandskaberne og koncernfunktionerne arbejder altså tæt sammen med lederne i forretningsområderne på at optimere værdiskabelsen. Det er en meget dynamisk struktur, som fremmer den strategiske dialog og som gør, at vi hurtigt kan træffe beslutninger om f.eks. væsentlige investeringer i forretningsområderne. Vi mener, at NKT's nuværende struktur fortsat er den rette ramme for at videreudvikle vores forretningsområder. Vi ser en række styrker i vores struktur, især inden for 4 områder. Det vedrører evnen til at tiltrække de rette kompetencer, både på ledelsesniveau og blandt medarbejdere. Det vedrører adgangen til

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 4 | 20

kapitalmarkedet, det vedrører muligheden for at samle og dele viden, stordriftsfordele og funktioner på tværs, f.eks. har vi i 2014 etableret en funktion for indirekte indkøb, som opererer på tværs af NKT. Og så vedrører det risikostyring og compliance, altså overholdelse af diverse regelsæt og normer, osv. Det er alle sammen områder, hvor vi sammen står stærkere, end hvis der var tale om hvert selskab for sig.

NKT's strategiske retning finder også inspiration i en række af de mega-trends, der driver den globale økonomiske og samfundsmæssige udvikling. Flere af disse trends indeholder muligheder for vores forretningsområder og de indgår i vores beslutninger om investeringer, om opkøb, også om frasalg og også for, hvordan vi videreudvikler selskaberne. De mega-trends, som vi følger og analyserer mest på, er stigende urbanisering. Det har betydning for Nilfisk i form af øget brug af automatiseret rengøringsudstyr. Det har betydning for NKT Cables i form af behov for flere højhastighedsjernbaner mellem byer. Det vedrører efterspørgslen efter bæredygtige energikilder, hvor NKT Cables' produkter bl.a. anvendes til havvindmølleparker og hvor Photonics Groups løsninger anvendes til bl.a. overvågning af energikabler samt olie- og gasledninger. Og så er der stigende behov for sundhedsydelse, hvor bl.a. vores løsninger i Photonics Group kan indgå i diagnosticering af f.eks. grøn stær eller nogle former for cancer på et meget tidligere stadie end tilfældet er i dag. I det aktive ejerskab vil vi arbejde målrettet på, at hvert forretningsområde bliver blandt de førende i deres industri, at vi øger væksten og at vi forbedrer indtjeningen for at sikre værdiskabelsen til gavn for vores aktionærer. Vi har sat tre strategiske mål, nemlig at opnå en organisk vækst, der er højere end markedets. Vi skal med andre ord til at markedsinddele. Vi vil opnå, at der er afkast på den investerede kapital på 15 % og så vil vi fortsat kunne udbetale ca. en tredjedel af årets resultat til vores aktionærer. Samtidig har vi defineret det strategiske omdrejningspunkt for hver af vores forretninger. For dem alle gælder jo de mål, jeg nævnte lige før, og for at nå dem vil fokus i Nilfisk først og fremmest være på vækst, i NKT Cables på øget indtjening i det hele taget og øget indtjening i forhold til den investerede kapital i særdeleshed og i Photonics Group vil det være på øget salg til mere kommercielt fokuserede industrielle kunder.

I årsrapporten for 2014 beskriver vi, hvordan Photonics Group allerede har redefineret sin forretningsstrategi for at kunne imødekomme dette. Nilfisk præsenterer sin strategi i delårsrapporten for første kvartal, som udkommer den 13. maj i år. NKT Cables arbejder netop nu på sin strategi og resultatet præsenterer vi i delårsrapporten for andet kvartal i slutningen af august i år.

Nu vil jeg gerne forlade NKT som helhed og vende blikket mod Nilfisk. I 2014 iværksatte Nilfisk en række tiltag for at øge den fremtidige vækst. Jonas Persson tog over som administrerende direktør i januar og med ham kom der fokus på at øge tilstedeværelsen i markedet og på at udbygge salgs- og serviceledet, at komme tættere på kunderne, som er en meget vigtig konkurrenceparameter i handelen. Og for at gøre det endnu lettere for kunden at få overblik over alle Nilfisks produkter og varemærker er det besluttet, at selskabets navn og overordnede varemærke pr. 1. april slet og ret er Nilfisk. Alle disse tiltag er også nøgleelementer i den nye strategi. Derudover skal det også fremhæves, at Nilfisk leverer en stærk organisk vækst på 6 % og et afkast af den investerede kapital på 17,6% i 2014. Nilfisk har markedets bredeste produktportefølje inden for gulvbehandlingsmaskiner, støvsugere, højtryksrensere og udendørsmaskiner som kan feje,

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 5 | 20

slå græs, rydde sne, osv. I 2014 lancerede Nilfisk 46 nye produkter og produktversioner og brugte som i tidligere år ca. 3% af omsætningen på produktudvikling. De primære markeder er de kommercielle og industrielle kunder, mens det private marked udgør ca. 10% af omsætningen. Produkterne forhandles i mere end 100 lande fordelt på 3 regioner EMEA, altså Europa, Mellemøsten og Afrika, Americas som både omfatter Nord- og Sydamerika og så APAC, som er Asien og Stillehavsområdet.

Den organiske vækst på 6% var højere end forventet og var primært drevet af EMEA, som steg 8% og Americas, som steg 3%. APAC realiserede en negativ vækst på 2%. Nilfisk startede udrulningen af et Commercial Excellence program i starten af året. Formålet er på mellemlang og lang sigt at opnå bl.a. større krydssalg af produkter og et øget salg af serviceydelser. Udrulningen er afsluttet i 6 europæiske lande og yderligere 7 lande er planlagt i 2015. Samtidig har Nilfisk investeret ganske kraftigt i at udbygge sin salgs- og serviceorganisation for at komme tættere på kunderne og for at understøtte Commercial Excellence programmet. I alt har vi inden for disse kunderettede aktivitetsområder budt ca. 70 nye kollegaer velkommen alene i 2014. På trods af disse investeringer øgede Nilfisk det operationelle EBITDA med 21 millioner til 799 millioner kroner. Disse langsigtede investeringer havde dog en mindre effekt på EBITDA-marginen, som faldt 0,2 %-point til 11,7%. Vi planlægger flere investeringer i salg og service i 2015 og derfor forventer vi, at marginen vil være i samme niveau som i 2014, men altså på en højere omsætning. Nilfisk har præsenteret sin strategi for 2015-2018 internt her i marts og vi gør det som nævnt eksternt til maj. Jeg kan dog allerede nu fortælle lidt mere om de overordnede temaer, som er i tråd med det, jeg netop har talt om, og det er, at vi vil fastholde et stærkt fokus på øget vækst, vi vil styrke salget gennem Commercial Excellence programmet, vi vil gå ind i nye markeder, men også i nye segmenter, vi vil fokusere på service som en vigtig parameter for vækst og så vil vi udnytte vores stærke brand. Med de tiltag og med en aktiv forfølgelse af mulighederne for også at vokse gennem opkøb er Nilfisk godt forberedt på at sikre sin globale markedsledende position og på længere sigt at øge indtjeningen og afkastet på den investerede kapital.

Nu vil jeg gerne vende blikket mod NKT Cables. Det altdominerende operationelle tema i NKT Cables i 2014 var DRIVE programmet, som blev iværksat for at forbedre driften for dermed at øge indtjeningen og afkastet af den investerede kapital. Begge parametre blev forbedret i året, hvor den operationelle EBITDA-margin steg til 8% og afkastet på den investerede kapital til 4,2%. Selv om effekten af DRIVE var på 169 millioner kroner, og markant højere end oprindeligt forventet, så ønskede vi i bestyrelsen at sætte yderligere fart på transformationen af selskabet og derfor udnævnte vi i november NKT Holdings koncerndirektør Michael Lyng til også at være administrerende direktør i NKT Cables og til at lede den udvikling.

Et vigtigt emne var derudover at sikre ordrer på højspændingskabler. I året modtog vi to store ordrer på kabler til havvindmølleparker. Den første fra det hollandske konsortium Gemini og den anden fra danske DONG Energy. Disse ordrer sikrer produktionen af søkabler for hele 2015. Endelig vil jeg nævne, at EU Kommissionen idømte NKT en bøde på 29 millioner kroner i en sag om påståede prisaftaler i kabelindustrien. EU Kommissionen vurderede eksplicit, at NKTs påståede rolle i sagen var yderst begrænset og som det eneste selskab fik vi rabat på bøden. Vi var og er dog ikke enige i Kommissionens opfattelse af, at NKT har gjort noget forkert og vi har derfor anket dommen.

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 6 | 20

NKT Cables er aktiv inden for tre overordnede områder. Vi har vores Projects forretning. Den dækker sø- og landbaserede højspændingskabler, alt det vi producerer på vores fabrik i Köln. Så har vi Products, som dækker lav- og mellemspændingskabler til europæiske kunder som f.eks. energiselskaber og bygge-, bil- og jernbaneindustriene og så har vi APAC, som producerer mellem- og højspændingskabler og kabler til højhastighedstog til markederne i Asien og Stillehavsområdet.

Samlet set leverede NKT Cables en negativ organisk vækst på 5%. Products realiserede 5% vækst, men det blev opvejet af en vældig tilbagegang i både Projects og i APAC. Den negative vækst på 12% i Projects, som var forventet, skyldes dels et lavere salg af landbaserede højspændingskabler, dels at vi nu har flere ordrer, som udelukkende omfatter produktion af søkabler men ikke udlægningen af dem. Udlægningen giver os en væsentligt højere omsætning, mens det kun i mindre grad kan ses på indtjeningen. Og hvor dette var tilfældet i 2013, var der altså begrænset udlægning i 2014. Udviklingen i APAC skal ses i lyset af et meget stærkt 2013-resultat. NKT Cables øgede operationelt EBITDA med 45% eller 149 millioner kroner. Og som nævnt steg EBITDA-marginen til 8% - en markant forbedring på 2,4 %-point fra året før, også bedre end vi havde forventet ved indgangen til året. Og den stigning kan primært relateres til effekten af vores DRIVE-program.

Og lidt om DRIVE programmet. Det er jo delt op i tre faser. Vi er nu midt i fase 1. Den fase, vi kalder 'Get Fit', og som har fokus på driftsmæssige forbedringer og dermed omkostninger og indtjening. Vi identificerede oprindeligt ca. 80 spareinitiativer og implementeringen af dem er i fuld gang. Samtidig har vi nu taget hul på fase 2, som hedder 'Be Excellent', og som har fokus på at optimere alle funktioner. Et par eksempler herpå det er vores udbudsprocesser og salg, hvordan NKT Cables producerer og sælger sine produkter, prisætter dem, hvilke markeder de sælges på og hvordan en udbudsproces for store projekter optimeres til vores kunders og til NKTs fordel.

Effekten af DRIVE ser I her i første linje på planchen bag mig. Vi realiserede besparelser på 169 millioner kroner i 2014, mens vi havde engangsomkostninger på ca. 200 millioner kroner. Heraf er en stor del relateret til afskedigelser af 271 fuldtidsansatte. Vi skal i 2015 desværre sige farvel til ca. 180 flere som en del af programmet. Den viden, som vi har opnået i de seneste år, har ført til, at der er identificeret en række yderligere sparetiltag og derfor forlænger vi fase 1 ind i 2016 og samtidig hæver vi forventningen til den samlede årlige besparelsen ved indgangen til 2017 fra 300 millioner kroner til 400 millioner kroner årligt. Vi forventer samtidig at engangsposterne vil stige til ca. 320 millioner kroner på grund af de omkostninger, der er forbundet med de ekstra spareinitiativer. Overordnet set var DRIVE nødvendigt. DRIVE er kommet rigtig godt i gang og vi ser den forventede effekt på indtjeningen. Vi er dog langt fra i mål og der er hårdt arbejde forude for at nå hele målsætningen.

Så vil jeg gerne vende blikket mod Photonics Group. I Photonics Group redefinerede vi i 2014 det strategiske fokus for to af tre segmenter. Fremover henvender Image-segmentet sig primært til kunder inden for bioteknologi, mens Sensing primært markedsføres over for kunder i energisektoren. I den sammenhæng etablerede Photonics Group en ny forretningsenhed i USA, som sælger overvågningssystemer til landbaserede olie- og gasledninger. Omstruktureringsprocessen i fiberhåndtering går efter planen og vi undersøger nu de fremtidige strategiske muligheder for det segment og herunder også om

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ Ingen

Side 7 | 20

NKT fortsat er den bedste ejer her. Photonics Group leverede en organisk vækst på 9 % og en væsentlig stigning på 4,9 procentpoint i EBITDA-marginen i 2014.

Sidst men ikke mindst så har Søren Isaksen, som I ser her på billedet bag mig og måske endnu bedre, som nu vil rejse sig op, værsgo Søren, Søren har valgt at gå på pension. Han har haft en karriere i NKT siden 1978 i 36 år. Senest som bestyrelsesformand for Photonics Group. Søren, bestyrelsen og jeg vil gerne takke dig for dit mangeårige bidrag til NKT og det rigtig gode samarbejde. Vi ønsker dig alt mulig held og lykke i det næste kapitel af dit liv. Tak Søren. Vi I give Søren en hånd, ja. KLAPSALVER

Bestyrelsens formandskab for Photonics Group vil fremover varetage Sørens opgaver. Vi vil forsøge, Søren.

Photonics Group fremstiller og markedsfører produkter inden for Imaging, som er lasere, der gør det muligt at skabe billeder af meget små strukturer, f.eks. hudceller. Sensing som er lasere til brug i overvågnings- og måleudstyr. Og fiberhåndtering, hvis udstyr benyttes til fremstilling af komponenter til lasere og optiske sensorer. Photonics Group leverede 9% organisk vækst i 2014, primært drevet af Sensing og Fiberhåndtering. Imaging oplevede dog også fremgang. Bl.a. forlængede den største kunde sin rammeaftale med 18 måneder og det udgjorde den største enkeltstående ordre til dato: Samtidig steg EBITDA markant fra 6 millioner kroner til 21 millioner kroner.

Anvendelsen af Photonics Groups produkter i kommercielle løsninger tager fart. Et bevis er, at vores SuperK laser indgår i Leicas nye generation af såkaldte STED-mikroskoper, som anvendes til at spore tidlige stadier af f.eks. cancer. Teknologien i STED-mikroskoper er den samme som den, der ligger til grund for den opfindelse, der gav bl.a. tyskeren Stefan W. Hell nobelprisen i kemi i 2014, nemlig muligheden for på en nanometerskala at se detaljer i celler. Vi kommer med andre ord godt omkring. Med denne korte gennemgang håber jeg, at det er tydeligt, at vi i året har gjort mange tiltag for at accelerere udviklingen i forretningsområderne under vores aktive ejerskab. Og der kommer også positive resultater ud af det.

I bestyrelsen foretager vi årligt en selvevaluering, hvor vi bl.a. vurderer, om vi har de rette kompetencer og det rette fokus, og om vores mødestruktur er optimal. En gang imellem får vi ekstern vejledning og det har vi så fået i år. Og evalueringen havde form af personlige og online interviews med efterfølgende debriefing og diskussion. Konklusionen er, at bestyrelsen er velfungerende, at vi har de rigtige diskussioner, at der er plads til dissens, men også at vi når de rigtige konklusioner. Bestyrelsesmodellen er som jeg tidligere nævnte relativt uprøvet, møderne er lange og mange materialet til dem er ganske omfattende. Jeg har som formand derfor også fået lidt hjemmearbejde. Jeg skal forbedre strukturen i møderne og også i det udleverede materiale.

I bestyrelsen er vi således tilfredse med udviklingen i 2014 og også med bestyrelsesarbejdet. Vores aktive ejerskabsmodel viser sit værd og giver større sammenhæng mellem mål og midler og resultater i hvert forretningsområde. Strukturen med formandskab og komitéarbejde og inddragelse af relevante kompetencer fungerer og vi vurderer at have det antal udvalg og møder, som svarer til NKTs størrelse og kompleksitet. Vi indstiller derfor til generalforsamlingens godkendelse et uændret vederlag for 2015 sammenlignet med 2014. I kan se beløbene på skærmen her bag mig.

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 8 | 20

Lidt senere i dag skal vi tage afsked med Lone Fønss Schrøder, som ikke genopstiller til NKTs bestyrelse. Lone, jeg vil gerne takke dig for din indsats siden du blev valgt for første gang i 2008 og også ønske dig al mulig held og lykke med alle dine andre hverv. Det har været en fornøjelse. Tak Lone. Skal vi også give Lone en hånd. KLAPSALVER

Det betyder også, at vi skal indstille en ny kandidat til bestyrelsen. Vi indstiller derfor Jutta af Rosenborg, som I kan se på skærmen bag mig og som endnu bedre nu også vil rejse sig op, så I alle sammen kan se hende. Jutta har solid erfaring fra bestyrelsesposter i en række internationale og danske børsnoterede selskaber. Vi vurderer, at Jutta har både den rette erfaring og de kompetencer, der kan bidrage til NKTs værdiskabelse. Valg af bestyrelsesmedlemmer er punkt 7 på dagsordenen.

Der er altså sket mange fremskridt i NKT i 2014 og resultatmæssigt gik vi også frem. Som i tidligere år deler vi ca. en tredjedel af resultatet ud til vores aktionærer og vi indstiller derfor til generalforsamlingen, at der udbetales 4 kroner pr. aktie for 2014. Det svarer til i alt 95,7 millioner kroner eller 34 % af årets resultat.

Også i 2014 steg værdien af NKT-aktien med 24% for at være nøjagtig og den tendens er fortsat i de første tre måneder af 2015. Når udbyttet er betalt, har afkastet til jer aktionærer således været 44%, siden jeg stod her på talerstolen ved sidste års generalforsamling. Vi er på rette spor og vi har taget nogle store skridt i retning mod at sikre både vækst og indtjening i alle vores forretningsområder. På vegne af bestyrelsen vil jeg gerne takke alle medarbejdere og samarbejdspartnere for den store tillid og det gode arbejde, også rette en tak til vores aktionærer for jeres tillid og tro på, at NKT fortsat er en god investering. Mange tak.

KLAPSALVER

0.38.12.2

Dirigent Anders Lavesen

Ja, tak for det. Og inden vi åbner op for debatten, herunder om årsrapporten, så vil jeg godt lige oplæse revisionens konklusion fra årsrapporten og den er på side 50 i årsrapporten og for at lette forståelsen her i dag, så har jeg tilladt mig at oversætte konklusionen til dansk. Og det, der står på side 50, det er: Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt at resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Og så er der en udtalelse om ledelsesberetningen og der står: Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysninger i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet. Underskrevet af Deloitte. Altså en blank revisionspåtegning. Så åbner vi for debatten og jeg erindrer om, at hvis man gerne vil have ordet, så giver man sig til kende og så tager man gerne sin stemmeseddel med herop, så

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 9 | 20

jeg kan introducere vedkommende taler. Vi har allerede to talere på talerlisten og jeg vil først give ordet til Jacob Johansen, som kommer fra ATP. Værsgo at træde nærmere.

0.40.23.8

Jacob Johansen

Tak for ordet. Mit navn er Jacob Johansen. Jeg kommer fra ATP. Tak til formanden for beretningen og gennemgangen af årsrapporten for 2014. Det første hele år efter ændringen af ledelsesstrukturen i efteråret 2013. Der er fremgang i indtjeningen i alle tre forretningsdele, dog især NKT Cables. Det virker som om, at den lidt specielle bestyrelsesstruktur i den nuværende situation fungerer godt. 2014 har for NKT Cables stået i restruktureringsprogrammet DRIVE's tegn. Vi har allerede set betydelige effekter. Målsætningen for programmet er at skabe en betydelig forbedring af den utilfredsstillende indtjening. En stor del af forbedringen er allerede realiseret og programmets potentiale er forøget. Desuden har man i år kraftigt reduceret arbejdskapitalen. Alt sammen medvirker det til at løfte afkastet på den investerede kapital og dermed værdiskabelsen i NKT Cables. DRIVE programmet er naturligvis vigtigt, men første fase er isoleret set ikke nok til at skabe et tilfredsstillende afkast. Jeg vil derfor gerne spørge: Her i løbet af 2015 vil man igangsætte anden fase af DRIVE. Er det ledelses forventning, at man med anden fase vil kunne bringe afkastet på den investerede kapital op på et tilfredsstillende niveau svarende til koncernens mål på 15%? Fokus for Nilfisk har skiftet gennem året. Man har nu en mere kommerciel agenda med det formål at skabe større vækst. Det koster naturligvis noget at investere i at skabe den fremtidige vækst, hvilket vi har set, med en mindre tilbagegang på marginen. Med Nilfisks stærke produktudbud virker det dog som den helt rigtige strategi at sætte ekstra fokus på vækst, især i Asien og USA, hvor man har haft nogle udfordrende år. Det er vores klare forventning, at yderligere vækst i Nilfisk vil skabe operationel gearing og dermed marginfremgang. De finansielle mål er dog ikke specielt konkrete. Derfor må jeg spørge: Man har finansielle mål om at levere vækst over markedet og marginforbedring. Med den højere omkostningsbase, hvilken vækst skal man i de kommende år realisere, for at det udmønter sig i marginfremgang? Afslutningsvis ønsker jeg alle i NKT-koncernens selskaber held og lykke med arbejdet i 2015. Der ligger mange spændende opgaver, om det er fortsat optimering eller vækstskabende initiativer. Tak for opmærksomheden.

Klapsalver

0.43.59.4

Jens Due Olsen

Tak til Jacob Johansen. Tak for anerkendelsen af, at det går rigtigt fremad. Også tak for du bemærker, at den lidt atypiske struktur, vi har, tilsyneladende virker, i hvert fald for nærværende. Der var to helt specifikke spørgsmål. Det ene spørgsmål kan jeg lige repetere. Det gik på, med DRIVE programmet og DRIVE programmets fase 2, vil det afkast vi derved opnår være tilstrækkeligt til at nå vores afkastsmål på 15% afkast af den investerede kapital, og der vil jeg sige, at med fase 2 i DRIVE vil vi opnå et afkast, som er tilfredsstillende i forhold til de afkastkrav – til det afkast, der skal være på vores kapital, men i forhold til vores målsætning om 15%, vil vi nok ikke nå helt derop, medmindre vi

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 10 | 20

altså kan blive ved med at finde andre elementer i fase 2, men det er jo også derfor, vi har tre faser. Vi skal have fase 3 med, før vi når helt op og ringe på det mål. Det andet spørgsmål gik på, hvilken vækst vi skulle realisere i Nilfisk for at se, at de her vækstfremmende tiltag også kommer til udtryk i en stigende indtjeningsprocent. Og der vil jeg sige, det er jo rigtigt, vi investerer i øjeblikket i salgs- og serviceapparatet. Vi investerer også i en række ressourcer i de her Commercial Excellence-programmer og der er altså en opløbstid på de investeringer på – ja vi plejer at sige mellem 9 og 12 måneder, før en god salgsperson er rigtig produktiv i vores system. Og så længe vi accelererer investeringerne, så når man jo ikke rigtigt at se marginforbedringen komme. Jeg vil helst ikke lægge mig fast på et mål for omsætning, fordi hvis det her får en effekt og omsætningen dermed stiger og vi kan se, at det at investere har fordele med sig, så vil jeg ikke afvise, at vi accelererer de her investeringer, men generelt set vil jeg sige, så længe vi kan opretholde vækst, som er på BNP-vækst plus noget, så vil man også kunne se det i stigende marginer i vores forretning. Til slut vil jeg have lov til at sige, at det, vi lægger allermest vægt på, det er en vækst i den absolutte indtjening og ikke nødvendigvis en vækst i marginerne her på kortere sigt, det skal nok komme på mellemlang sigt. Men det er altså væksten i indtjeningen, som optager os allermest. Tak.

0.46.30.1

Dirigent

Tak for det, så vil jeg godt give ordet til Carsten Christiansen, som kommer fra Dansk Aktionærforening. Velkommen til.

0.46.47.2

Carsten Christiansen

Tak for ordet. Jeg hedder Carsten Christiansen og repræsenterer Dansk Aktionærforening. Først og fremmest vil jeg godt takke formanden for en god beretning. På sidste års generalforsamling blev sprog, som årsrapporten skulle foreligge på, diskuteret. Dansk Aktionærforening anbefalede, at årsrapporten burde foreligge på både dansk og engelsk. I år kan vi så konstatere, at NKT ikke har valgt at følge vores anbefaling og årsregnskabet udelukkende foreligger i et 2-siders dansk resume og en 116-siders lang engelsksproget årsrapport. Vi mener ikke, at det vil kræve nævneværdige ressourcer at få udarbejdet både en dansk og en engelsksproget årsrapport og en eventuel oversættelse vil kunne laves for et lille eller et mindre beløb, som vil være på mindre end 1 % af den samlede honorering til bestyrelsen i NKT, som jo i 2014 var på 5 millioner kroner. I årsrapporten på side 90 har vi kunnet se, at den rentebærende gæld er blevet reduceret betragteligt med et fald på 976 millioner. Generelt synes vi, det er en god ide at få gælden betalt af, men vi kan godt undre os over, om det virkelig ikke har været muligt at finde aktiviteter, der kunne give et afkast på mere end de 2,6 %, som den rentebærende gæld blev forrentet med i 2014. Vi mener, at der burde være erhvervsaktiviteter eller virksomheder, der kunne erhverves, og som ville give et afkast på mere end de 2,6 %. Og derfor undrer vi os over, at bestyrelsen ikke i højere grad har foretaget sådanne erhvervelser, akquisitioner, i stedet for at reducere den rentebærende gæld. I 2011 fik vi at vide på generalforsamlingen i NKT Holding, at da Photonics Group var et adresserbart marked for deres produkter på 2,8 milliarder kroner. Siden 2011 har man så kunnet hæve

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 11 | 20

omsætningen til 290 millioner, altså stadigvæk langt fra det adresserbare marked og resultatet har desværre også, når man ser på bundlinjen, været negativ i perioden. Derfor har jeg også ofte spekuleret på, om Photonics Group og virksomhederne der nu også hører bedst hjemme i NKT med NKT som bedste ejer. Og det får mig til at spørge bestyrelsesformanden, om NKT nu også vil være eller om NKT nu også er den bedste ejer af de virksomheder, der er i Photonics Group eller om en stor international virksomhed, hvis produktprogram ligger tæt op ad Photonics Groups produktprogram, ville være en bedre ejer. Endelig i det forgangne år har vi også som tidligere fortalt set en udskiftning i NKT Cables grundet at der skulle lidt mere fart på forandringsprocesserne. Dette værdsætter vi i Dansk Aktionærforening, men vi kunne også godt ønske os lidt mere fart på processerne, når vi kommer til årsregnskabsrapporteringen og i den sammenhæng kan vi altså ikke forstå, at NKT skal bruge næsten dobbelt så lang tid på at lave årsregnskabsrapporteringen som eksempelvis Novo Nordisk. Tak for ordet.

Klapsalver

0.50.23.7

Jens Due Olsen

Tak Carsten Christiansen, Dansk Aktionærforening. Du er efterhånden ved at blive en gammel kending heroppe, så det er godt at hilse på igen. Der var fire spørgsmål. Det første gik på sproget i årsrapporten. Vi havde en debat om det sidste år og der lovede jeg at tage de bemærkninger, der kom her, med mig og vi lovede at forsøge os med det her 2-siders danske resumé. Jeg tror sidste år at vi nævnte 2-4 sider og det er hvad vi foreløbig har forsøgt at gøre, men feedback modtages som nævnt rigtig gerne. Det, jeg dog vil sige, det er, at vi kører jo NKT, vi passer på pengene og vi har et meget, meget smalt setup i vores holding-struktur og det er bl.a. det, der gør, at vi – altså, omkostningerne forbundet med også at udsende en årsrapport på dansk er ikke ubetydelige, så det vil koste nogle flere penge, også nogle flere ressourcer at gøre det. Og det er også en af grundene til, at vores rapporteringstid er som den er i dag. Vi har jo forbedret os i den forstand i hvor hurtigt vi kommer med regnskaberne her og hvor hurtigt vi offentliggør dem. Vi har fokuseret meget på de interne processer, altså at vi internt har hurtige data for, hvordan det går med salg og indtjening og arbejdskapital, osv. i løbet af en måned. Det tager os noget længere tid at forberede de eksterne regnskaber og vi vurderer sådan set, at den tid, det tager i øjeblikket, står nogenlunde mål med den indsats, vi ønsker at lægge i det. Skal vi gøre det meget hurtigere, så skal vi igen ansætte flere ressourcer og jeg er ikke sikker på, at det kommer til at have den store fordel for os eller for jer som aktionærer. Omkring den rentebærende gæld, jamen så er det rigtigt, vi har ikke meget gæld i øjeblikket. Vi kommer fra en situation, hvor vi havde en gæld, der nok var for høj, for 3-4 år tilbage og vi er lige gået igennem en finanskrisen og derfor er vi ret stolte over, at vi har kunnet afdrage gæld, optimere kapital i den hastighed, vi har gjort. Spørgsmålet er, om man ikke kunne forrente akquisitioner bedre end de 2,6%. Altså, der vil jeg sige, for det første kigger vi jo på akquisitioner. Vi kigger på rigtig mange akquisitioner, men vi er også kræsne. De skal helst skabe værdi og de skal også helst skabe mere – et højere afkast end de 2,6%, det koster at låne pengene. Vi vil nemlig også gerne skabe et afkast til jer aktionærer og vores afkastkrav ligger i nærheden af 9 %, men vores målsætning er jo altså 15% afkast på den investerede kapital og det er jo det, der gør, at vores aktiekurs kan stige og også at vi kan udbetale fornuftige udbytter, så overliggeren ligger altså højere end de 2,6%, men når det

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 12 | 20

er sagt, så kigger vi rigtig meget, vi kigger rigtig meget omkring og bliv ikke overrasket, hvis vi også i løbet af 2015 kommer og offentliggør nogle akquisitioner. Det er bestemt ambitionen. Så det vil jeg rigtig gerne tage med mig. Omkring Photonics, jo vi er den bedste ejer af virksomheden. Det er vores vurdering og vi kan også se den betydelige indtjeningsfremgang, vi har haft i 2014. Der er dog et område, hvor vi i øjeblikket lægger en del kræfter og energi i at finde ud af, om vi også er den rigtige ejer her og det er jo fiberhåndtering, som også er nævnt i min beretning. Men ellers vil jeg sige, at den kommercialisering, der ligger af områderne i Photonics og vores forsøg på at spidse pennen for at fokusere på energisektoren og på biosektoren, der mener vi fortsat, der er nogle muligheder, der gør, at vi også her kan levere et afkast til jer aktionærer, som bestemt er attraktivt. Tak.

0.54.12.7

Dirigent

Ja tak og så skal jeg høre, om der ellers er – ja, der er en taler der. Det er Kjeld Beyer Værsgo.

0.54.29.3

Ja, tak for ordet og først tillykke med et godt resultat. Bundlinjen er jo steget med 10% og aktien er næsten fordoblet siden sidste år, så det må jeg sige, hvis I kan gentage det, så er I virkeligt dygtige, ja, NKT vil gerne være trendsetter og der er stadig plads til forbedringer der. Jeg har jo tidligere indsendt nogle forslag til, at man udsender bedre materiale til aktionærerne. Vi får tilsendt alt, hvad der hedder vedtægtsændringer og så videre, så vi skal også godkende regnskabet, og jeg synes godt, at man stadigvæk kunne udsende minimum ting til regnskabet. Nemlig at man ud over en fyldig 5-årsoversigt – og der må jeg sige, det er dejligt at få nogle flere nøgletal på, sådan at vi har bedre styr på, hvad det er for en aktie, vi ligger og køber. Men jeg synes også, at man burde udsende resultatopgørelsen, balancen og kapitalforklaringen og kapitalforklaringen det er jo pengepungen. Det er ejernes, aktionærernes, det er den, de skal passe på og se, hvad det er der sker dernede. Og da jeg sad og kiggede på egenkapitalen her, så var der nogle poster, som jeg syntes, var lidt for store til, at man ikke spørger om dem. Og det er omkring denne her pension, som man altså i 2013 udgiftsfører med 43,7 millioner, men den kommer så igen i 2014 med 97,6 millioner og så må vi jo nok spørge, hvor længe bliver det ved og hvad drejer det her sig om, fordi det er da ligegodt en slat penge, der ryger ud der. Jeg vil under et af de senere punkter omkring aktierne, så vil jeg lige komme med nogle andre kommentarer også, men her til lige nu, har jeg lige skrevet, at jeg er rigtig glad for, at I ikke vil sælge ud af noget af jeres virksomhed her. Vi skal satse på danske arbejdspladser. Vi skal ikke sælge ud til udlandet. Men på den negative side er der, og der er rigtig meget plads til forbedringer her, det er jeres hjemmeside. Jeg synes, at det var noget rod og det tager alt for lang tid at finde de ting, man gerne vil. 5-årsoversigten, hvor den tidligere var foran i et regnskab, nu skal man helt ned på den sidste side for at finde 5-årsoversigten. Det synes jeg er lidt mærkeligt. I øvrigt kunne jeg godt tænke mig, at man, når nu man sparer alle de her penge på ikke at udsende regnskabet, dels at trykke det og udsende det, så må man altså bruge de penge på aktionærerne. Dem skal man ikke bare putte i sin egen lomme. Og jeg siger det, fordi vi som aktionærer her – de fleste er jo danskere, der sidder her. Vi vil egentlig godt have lidt bedre information om, hvad det er,

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 13 | 20

der sker i det her regnskab. Det er meget godt med engelsk, men jeg tvivler på, de færreste af os herinde er cand.mag. i engelsk og det er altså hammersvært for os nogle gange at gennemskue, hvad det er, der sker, når man oplever nogle udtryk på engelsk, som selv englændere studser over. Så jeg anbefaler stadigvæk, at man bruger nogle penge på at få oversat det regnskab til dansk. Det koster nemlig ikke ret meget pr. aktionær. Det her med at det koster så og så meget, ja, det er jeg ligeglad med. Hvad koster det pr. aktionær, fordi hvis det koster 20 kroner pr. aktionær at oversætte det her regnskab, så er det rigeligt pengene værd. Vi kan tabe mange flere penge ved at misforstå et regnskab, så se at få forbedret det her regnskab, så vi får det på dansk fremover. Men med hensyn til hjemmesiden. Jeg kunne godt tænke mig, at man, når man kom ind på indholdsfortegnelsen, at man så kunne klikke sig frem og det vil sige, at når der står et eller andet punkt, resultatopgørelse og driftsregnskab, jamen så skal man kunne klikke på det sideantal og så skal man kunne komme derned og når man er nede på resultatopgørelsen, jamen så skulle man kunne klikke sig på et notenummer og så komme ned til noten. Det synes jeg må være prisen for, at man sparer alle de her mange penge ved ikke at udsende det her regnskab, det er, at det er nemt og tilgængeligt for aktionærene og aktionærene det er ejerne. Ejerne får et godt materiale, ligesom bestyrelsen også skal have et godt materiale at arbejde efter, så vil vi også gerne have et godt materiale at arbejde efter. Så det var ordene fra mig i denne omgang, men held og lykke fremover. Jeg synes, at I har gjort det godt. Og jeg glæder mig til at se det næste år. Tak for ordet.

Klapsalver

0.59.28.2

Jens Due Olsen

Også tak til Kjeld Beyer, også en gammel kending. Vi ses jo både her, men også andre steder. Altid hyggeligt. Tak for rosen. Jeg tør ikke love, at vi leverer samme forhold mellem vækst i indtjening og vækst i aktiekurs til næste år, men vi gør vores bedste i hvert fald. Så forhåbentlig viser det sig også i et afkast til jer aktionærer. Der var flere spørgsmål, et af spørgsmålene var meget specifikt, det gik på pensionsnoten, hvor der i vores totalindkomst bliver udgiftsført et beløb på 43,7 millioner kroner i 2013 og 97,6 millioner kroner i 2014. Det er sådan de her pensioner altså det danske pensionssystem, som i alle sammen kender det, alle danskere i hvert fald, der betaler man jo en del af sin løn og så er forpligtelsen af selskabets balance – det er langt størstedelen af vores pensionsforpligtelser, der er sådan. De her defined contribution plans, som det hedder på engelsk. Men vi har nogle få af de her defined benefit plans, altså, hvor vi lover medarbejderne en vis pension, sådan er pensionssystemet i nogle lande og hvis... forpligtelsen slipper vi sådan set ikke af med, selv om vi indbetaler pengene til en ekstern forvalter. Det er stadig vores forpligtelse og det er derfor, at vi skal opgøre det på denne lidt sindrige måde i vores regnskaber. Pensioner har det jo – pensionsforpligtelser ændrer karakter, f.eks. når renteniveauet i samfundet ændrer sig og der er også på siden i regnskabet, hvor pensionsnoten står – der er også opgjort eller angivet nogle af de forudsætninger bag. Det ene er, hvor meget regner man med, at de penge vi placerer hos en ekstern forvalter, hvor meget – hvor højt et afkast kan de penge, vi placerer, give pr. år. Og det andet er, hvor stor en rente, hvor stor en diskonteringsrente skal de fremtidige pensionsforpligtelser tilbagediskonteres med. Og sker der ændringer i de her forudsætninger, så opstår der enten en gevinst eller et tab og da renteniveauet i de sidste

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 14 | 20

par år er faldet, så vil den fremtidige pensionsforpligtelse altså stige og det er egentlig det, man ser i den note her, det er, at renteniveauet er faldet, nu læser jeg op, sidste år var renteniveauet – den diskonteringsrente, der var forudsat i de her pensioner, den var 3,2% og i år er den altså 1,9%. Når renteniveauet falder i samfundet, så falder vores diskonteringsrente også og det gør, at den fremtidige pensionsforpligtelse er større og det rammer vores totalindkomst og det er det beløb, der udgiftsførtes altså sidste år med 43,7 millioner kroner og i år med 97,6 millioner kroner. Det sekund, hvor renten går den anden vej, vil det her tal også gå den anden vej. Men renten kan jeg desværre ikke forudsige. Det var det første spørgsmål, så var der et spørgsmål, der gik på sprog. Sproget i vores regnskab – vi havde jo debatten sidste år også og jeg tror vi og andre selskaber lytter jo, forsøger at lytte til, hvad der bliver sagt på generalforsamlinger og vi sammenligner noter på det rundt omkring. Vi er i NKT ikke en virksomhed, der opererer på dansk. Langt størstedelen af det, vi laver, ligger uden for landets grænser, så når vi fremlægger noget på dansk, så skal vi altså oversætte det fra vores koncernsprog, som er engelsk til det danske. Vi taler også engelsk i vores bestyrelseslokale, fordi de deltagere, der er på vores forskellige ledelseshold i bestyrelsesmøderne jo taler engelsk. Så der skal noget særligt til, for at vi oversætter det til dansk. Vi har forsøgt os i år med denne her oversættelse på de 2 sider. Jeg vil ikke love her, at vi kommer med et regnskab på dansk til næste år, men jeg vil gerne love, at vi fortsat vil holde vores – keep our minds open, som man siger i mangel af et bedre dansk ord, meget apropos. Vi vil gerne have et åbent sind over for det og vil gerne sammenligne med andre selskaber, hvad de gør og vi vil bestemt forsøge at lytte. Der var også et spørgsmål, der gik på hjemmesiden. Der er jo forskellige forhold til, hvordan hjemmesider skal fungere, hvor mange klik skal man bruge for at nå frem til de ønskede resultater. Jeg vil sige, at lige præcis vores regnskaber får vi nu generelt meget ros for på vores hjemmesider og jeg vil sige, at der har været en markant stigende tilfredshed fra sidste år til i år i og med at vi nu i vores regnskaber, i vores noteapparat binder anvendt regnskabspraksis og regnskabet og de forklarende noter sammen i en og samme note, så man ikke skal sidde og bladre frem og tilbage og det er i hvert fald, synes jeg, som lidt sådan regnskabsnørd en kæmpe forbedring i forhold til tidligere år. Så jeg vil sige, det er meget individuelt, men vi har dygtige folk, der arbejder med det her og som løbende forsøger at optimere, hvordan folk bruger vores hjemmeside. Vi kan jo simpelthen se, hvordan folk bruger hjemmesiden, når de klikker ind på den i dag, og der forsøger vi løbende at optimere, at brugen af hjemmesiden er bedst mulig, så al input modtages med kyshånd og jeg tager også det her med mig, men som sagt får vi generelt en god feedback på vores hjemmesider. Så synes jeg, der var et spørgsmål til. Nej, det var meget, det tror jeg, det var dækkende det her. Men tak for spørgsmålene.

1.05.17.6

Dirigent

Tak for det, er der ellers nogen, som ønsker ordet? Ja værsgo. Det er Gert Leif Gyldvig værsgo.

1.05.42.2

Tak skal I have og tak for ordet og jeg vil også godt sige tak for det regnskab, I har leveret til os. Men I sparer og I sparer meget og når man skriver et brev til dem, det har jeg gjort til vores formand, hvor jeg spurgte ham, med hvilken begrundelse at vi kunne nøjes med

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 15 | 20

en sandwich sidste år og en øl. Jeg har aldrig været med til at spare så langt ned, i hvert fald. Men det, der er afgørende for mig, det er, det er gået godt for NKT. Jeg er glad for NKT, men prøv at kigge ud. Det er alle de gamle NKT-folk, der sidder her og alle dem, der har været med i mange år, og dem behandler i på den måde. Det kan ikke være rigtigt. Tag dog at få det samme ligesom det var hos Kjær, et lille godt måltid kunne vi få – ikke bare en sandwich i en hånd, tak.

Klapsalver

1.06.44.3

Jens Due Olsen

Tak til Gert Leif Gyldvig. Bemærkningen faldt også sidste år. Jeg vil sige, tag det som udtryk for, at vi passer på jeres penge. Og det forsøger vi at gøre. Dog vil jeg sige, at der bliver også serveret vin i år, så jeg håber, at det er et lille plaster på såret. Tak.

1.07.12.6

Dirigent

Ja, tak for det. Er der ellers andre, der ønsker ordet? Det lader ikke til at være tilfældet og vi kan således gå videre over til afstemninger vedrørende dagsordenens punkt 1 til 4. Og som det jo nok er forsamlingen bekendt, så er der selskabsloven nogle regler, der siger, at enhver aktionær kan bede om, at der bliver fastlagt et afstemningsresultat for enhver afstemning og i lighed med, hvad vi har gjort de tidligere år, så har vi besluttet os for, at vi vil få fastslået sådan et afstemningsresultat og det vil ske ved, at jeg vil spørge forsamlingen om, om der er nogen, der stemmer imod eller undlader at stemme i relation til et givet forslag. Og hvis der er det og det ikke er for mange, så vil vi indhente stemmesedlerne, sådan at vi kan se, hvor mange stemmer de pågældende repræsentere og så er det i øvrigt sådan, at vi har en række fuldmagter og vi har en række brevstemmer og så når vi lægger det regnestykke sammen, så kan vi se, hvor mange der er for og hvor mange, der undlader at stemme og hvor mange der er imod og så kan vi sidenhen på hjemmesiden opgøre det nøjagtige afstemningsresultat. Det er klart, hvis der på et givet dagsordenpunkt er rigtig mange, der måtte være imod et forslag, så kan det blive nødvendigt med en egentlig skriftlig afstemning. Men det får vi at se. For så vidt angår dagsordenens punkt 1 og 2, så er det jo sådan, at det er jo bestyrelsens beretning at gennemgå gangen af årsrapporten og det er ikke noget, der skal stemmes om, men der kan vi konstatere, at det er taget til efterretning med de bemærkninger og spørgsmål som i øvrigt er faldet her i dag. Men så har vi punkt 3 og det er godkendelse af årsrapport og der skal jeg så høre, om der er nogen, der ikke vil godkende årsrapporten, som stemmer imod godkendelsen. Om der er nogen, der undlader at stemme og da det ikke er tilfældet, så kan jeg konstatere, alle tilstedeværende har stemt for årsrapporten. Årsrapporten er godkendt og vi kan også opgøre resultatet. Så har vi som dagsordenens punkt 4 et forslag fra bestyrelsen om, at der bliver betalt udbytte med 4 kroner pr. aktie og der er det sådan, at man ikke kan beslutte her i dag et højere udbytte end det udbytte, der er foreslået af bestyrelsen. Og så skal jeg høre, om det er sådan, at der er nogen, der ikke vil have udbytte? Er der nogen, der undlader at stemme? Fordi så kan jeg konstatere, at alle andre

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ Ingen

Side 16 | 20

har stemt for udbytte og forslaget om udbetaling af 4 kroner pr. aktie i udbytte er vedtaget.

Vi kan så gå videre til dagsordenens punkt 5 og det er spørgsmålet om meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse og decharge indebærer, at ansvarsfrihed for bestyrelse og direktion i anledning af forhold, som måtte fremgå af årsregnskabet, det vedrører ikke forhold, som ikke fremgår af årsregnskabet, og der skal jeg høre, om der er nogen, der ønsker ordet i den anledning? Og så skal jeg høre om der er nogen, der stemmer imod decharge? Og nogen, der undlader at stemme? Og så kan jeg konstatere, at decharge er meddelt til bestyrelse og direktion.

Så har vi dagsordenens punkt 6, og det er spørgsmålet om vederlag for bestyrelsen for 2015 og der er forslaget, at vederlaget skal være 900.000 kroner til formanden, 600.000 kroner til næstformanden og 300.000 kroner til hvert af de øvrige menige bestyrelsesmedlemmer. Det foreslås, at revisionsudvalgets formand vederlægges med 200.000 kroner, mens udvalgets andet medlem vederlægges med 100.000 kroner og så foreslås det, at vederlagsudvalget og nomineringsudvalgets formand hver vederlægges med 100.000 kroner og det andet medlem i hvert af disse udvalg hver vederlægges med 50.000 kroner. Og så foreslås det, at formanden for hvert af de nedsatte arbejdsudvalg vedrørende henholdsvis Nilfisk og NKT Cables vederlægges med 200.000 kroner og det andet medlem i hvert af de nævnte udvalg vederlægges med 100.000 kroner og at vederlaget for Photonics Group udgør 150.000 kroner til formanden og 75.000 kroner til det andet medlem. Og formanden var i sin beretning kort inde på vederlagspolitikken. Og så skal jeg høre, om der er nogen, der ønsker ordet i relation til forslaget om vederlag for 2015? Og da det ikke er tilfældet, så kan vi gå direkte over til afstemning. Jeg skal høre, om der er nogen, der stemmer imod forslaget? Jeg skal høre, om der er nogen, der undlader at stemme? Alle andre har så stemt for og jeg kan konstatere, at forslaget er vedtaget.

Vi kan gå videre i dagsordenen. Vi har så dagsordenens punkt 7 og der foreslås det, at der sker genvalg af Jens Due Olsen, formanden, Kristian Siem, Jens Maaløe, Kurt Bligaard Pedersen og Lars Sandahl Sørensen og så er det sådan, at bestyrelsen som et yderligere forslag, som fremsættes her på generalforsamlingen i dag, altså ikke var med i indkaldelsen, men det er der heller ikke krav om, foreslår nyvalg af Jutta af Rosenborg. Efter selskabslovens regler så skal der forud for valg af bestyrelsesmedlemmer på generalforsamlingen gives oplysning om de foreslåede kandidaters ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder og for så vidt angår de bestyrelsesmedlemmer, som kræves genvalgt, så er det sådan, at oplysningerne fremgår af de erhvervsprofiler, som var indeholdt i indkaldelsen og for Jutta af Rosenborgs vedkommende så fremgår oplysningerne af det materiale, som lå på jeres stol og som I forhåbentlig tog inden I satte jer, ellers må I rejse jer nu og gribe ind under og tage materialet. Vi vil ikke gennemgå oplysningerne nærmere her nu, men hvis der er nogen, der har spørgsmål til oplysningerne, så er man selvsagt velkommen til at stille spørgsmål. Og så skal jeg høre, om der er nogen, der ønsker ordet i relation til forslagene om valg af bestyrelsesmedlemmer? Og da det ikke er tilfældet, kan vi gå over til afstemning og så skal jeg høre, om der er andre forslag i relation til valg til bestyrelsen? Fordi hvis det ikke er tilfældet, så kan jeg konstatere, at de foreslåede bestyrelseskandidater er valgt. Tillykke med det.

KLAPSALVER

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 17 | 20

Så tager vi dagsordenens punkt 8 og det er valg af revisor og der foreslår bestyrelsen, at der sker genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og jeg skal høre igen, om der er nogen, der har bemærkninger hertil? Og så skal jeg høre, om der er andre forslag? Og da det ikke er tilfældet, kan jeg konstatere, at Deloitte er genvalgt. Tillykke med det.

Dagsordenens punkt 9 indeholder fire forslag. Dels en bemyndigelse til bestyrelsen til at gennemføre kapitalforhøjelser og det kan vi tage som det første punkt. Og der indebærer forslaget, at bestyrelsen bemyndiges til at kunne forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt 50 millioner kroner ved udstedelse af nye aktier. Og forslaget indebærer, at bemyndigelsen er gældende for en periode på 5 år indtil den 25. marts 2020. Og hvis forslaget bliver vedtaget, så vil ordlyden af forslaget som fremgår af indkaldelsen blive inkorporeret i vedtægternes § 3 a, stk. 1 og 2, som er de to bestemmelser – de vil blive erstattet af fire nye bestemmelser. Og så skal jeg høre, om der er nogen, der har spørgsmål eller bemærkninger til forslaget om denne bemyndigelse til bestyrelsen? Og da det ikke er tilfældet, så kan vi gå over til afstemning. Er der nogen, som stemmer imod at give denne her bemyndigelse? Er der nogen, som undlader at stemme? Jeg kan så konstatere, at bemyndigelsen er vedtaget og givet.

Så har vi dagsordenens punkt 9.2 og der foreslår bestyrelsen, at § 3 b VII samt bilag H udgår af vedtægterne, fordi bemyndigelserne simpelthen er udtømt og udløbet, så det er formentlig ret udramatisk at træffe den beslutning. Og jeg tillader mig derfor at gå ud fra, at alle stemmer for det forslag. Forslaget er vedtaget.

Under punkt 9.3 stiller bestyrelsen forslag om, at vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i NKT Holding, herunder de overordnede retningslinjer for incitamentsprogram ændres. Det samlede forslag fremgår af indkaldelsen og det er jo rimeligt langt, men i virkeligheden så indeholder det ikke ret mange materielle ændringer. Der er primært tale om redaktionelle ændringer og sproglige præciseringer. Bestyrelsen har dog bedt mig oplyse om, at der er tale om følgende materielle ændringer. Vederlagspolitikken omfatter nu også direktionerne i NKTs datterselskaber, dvs. Nilfisk, NKT Cables og Photonics Group. Der er tale om en præcisering af vilkårene for udnyttelse af aktiebaserede incitamentsaflytning, derved at bestyrelsen kan fastsætte i vilkårene, at eventuel udnyttelse er betinget af særlig målopfyldelse i form af forskellige key performance indicators og sådanne key performance indicators kunne f.eks. være vækst i EBITDA, i EBIT, afkast til aktionærene, vækst i likvide midler, performance i forhold til konkurrenter m.v. Og så er der også i forslaget indsat en fleksibilitet for bestyrelsen i forhold til helt at afskaffe eller ændre incitamentsprogrammer, som er iværksat. Det er en god fleksibilitet at have, har man fundet ud af. Og jeg skal høre, om der er nogen, der har bemærkninger eller spørgsmål og det kan jeg se, der er. Jeg giver ordet til Kjeld Beyer, værsgo.

1.21.00.0

Kjeld Beyer

Ja, jeg har aldrig nogensinde brudt mig om, at de ansatte deler pengepung med aktionærene og det er jo det, man gør med de her incitamentsprogrammer og som er med til at gear kursen, men jeg vil da gerne stemme for det her forslag alligevel under

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 18 | 20

betingelse af, at vi bedre kan følge med i, hvad det er, der sker, ikke? Og det betyder, at vi altså skal se, hvor mange aktier, der bliver købt ind til de her incitamentsprogrammer. Vi skal også kunne se årligt, hvad er stigningen på de her incitamentsprogrammer og endelig når de bliver udbetalt, hvor stor var gevinsten så for de mennesker, som altså opnåede de her incitamentsprogrammer? Og opfylder de her formål, som de i øvrigt i forvejen får løn for at opfylde. Nu skal de altså lige have lidt ekstra løn for at opfylde det, de skal opfylde. Det er næsten lidt for meget. Det er meget slemt i nogle selskaber og det er derfor, jeg tager den allerede nu, inden det bliver slemt her, at man altså – at vi virkelig kan følge med i, hvad det er, der sker. I Dansk Vognmandsfirma uden at nævne navne, der forsvinder det hele ud til incitamentsprogrammer til de her vognmænd, osv. så egenkapitalen stiger overhovedet ikke. Vi skal være meget opmærksomme på, hvad det er, der sker i vores pengepung og det bør I alle sammen være. Kig på egenkapitalen og det er derfor jeg har bedt om, at den bliver udsendt sammen med indkaldelsen til generalforsamling, at vi får en oversigt over, hvad er det, der sker i denne pengepung her? Men under de her forudsætninger og så med en lille sidebemærkning, så har jeg også lagt mærke til, at jo større incitamentsprogrammer, man har for de her direktioner, jo mere ivrige har de været for at spare på bispisningen bagefter generalforsamlingen. Jamen aktionærene skal altså ikke være noget at spare på. Vi er ejere. Man skal passe på sine aktionærer og behandle os ordentligt, så jeg ser frem til, at man kommer op på Christian Kjær standard igen til næste år. Tak for ordet.

Klapsalver

1.23.24.6

Jens Due Olsen

Tak igen, Kjeld Beyer. Jeg er meget enig, at det skal være meget transparent. Hver gang vi giver vederlag til vores ledelser, hvad enten det er i form af fast løn eller i form af bonus eller i form af en eller anden aktielignende instrument og vi er transparente omkring det her. Der står meget præcist opgjort i vores regnskaber, hvad det er, der bliver givet. Der bliver oven i købet sendt en fondsårsmeddelelse også specifikt hver eneste gang et medlem af vores ledelses hold udnytter nogle af de her optioner, så det er jo de vilkår, vi ligger under, når vi skal hyre og fastholde de relevante medarbejdere. Vi opererer på de her markeder for ledelseskraft og både i Danmark og internationalt set og i det ligger der både en fast løn og som regel også kortsigtsbonusser og langsigtsbonusser og det har vi gjort hos os i form af aktieoptioner, men i det nye forslag til vederlagspolitik, som jo også er sat til afstemning her, siger vi, det her system, vi har kørt i mange år, det kan godt være, at det ikke er tidssvarende mere, derfor vil vi gerne have lov til at rumme andre former for instrumenter. Måske afskaffe warrants og have aktielignende instrumenter ind i stedet for. Men igen, jeg er meget enig. Det skal være transparent. Vi føler også, at vi er transparente. Vi er faktisk rigtig transparente omkring dette her og det kan man også se i vores regnskaber.

2.24.54.6

Dirigent

Godt, tak. Jeg fornemmer, at der er en replik på vej. Kjeld Beyer?

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 19 | 20

1.25.08.9

Kjeld Beyer

Ja, ganske kort. Jeg hørte ikke, der var et løfte om, at man til næste år ville vise de tal i 5-årsoversigten. Det var sådan set det, der lå i det. Man kan jo ikke lave det om i år, men til næste år, at man så viser, hvad er effekten af de ting, man laver her. Tak for ordet.

1.25.30.5

Dirigent

Ja, jeg skal høre, om der er andre spørgsmål eller bemærkninger? Så skal jeg høre, om der er nogen, som stemmer imod vederlagspolitikken? Er der nogen, der undlader at stemme for vederlagspolitikken? Der er 1, der undlader at stemme for vederlagspolitikken, undskyld, 2 og der skal vi have nogle hjælpsomme medarbejdere fra NKT til lige at samle de to stemmesedler ind, hvis vi godt må låne dem et øjeblik, så vi kan konstatere, hvor mange stemmer det drejer sig om. Og så kan vi opgøre på den måde det præcise resultat, men jeg kan godt afsløre, at hvis der ikke er andre end de to, der undlader at stemme, så er forslaget vedtaget. Så forslaget er vedtaget. Så vi kan gå videre i dagsordenen og det sidste forslag, vi har, det er et forslag om, at dirigenten bemyndiges til at foretage registrering af vedtægtsændringer hos Erhvervsstyrelsen og i øvrigt foretage sådanne ændringer og tilføjelser til det vedtagne, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for registrering. Også her vil jeg tillade mig at gå ud fra, at det kan jeg betragte som vedtaget. Det er vedtaget.

Så har vi kun et punkt tilbage på dagsordenen og det er punkt 10 og det er Eventuelt. Under det punkt kan vi ikke træffe beslutninger, men man kan godt sige noget, og jeg skal høre, om der er nogen, der ønsker ordet. Det er der. Værsgo at komme nærmere.

1.27.47.0

Goddag alle sammen. Jeg hedder Grethe Troensegaard og for nogle af jer er jeg måske lidt mere kendt end for andre. Jeg vil gerne udtrykke min forundring, en forundring over, at NKT føler sig hævet over, at de danske aktionærer ikke kan læse beretningen. Det synes jeg ikke, at I kan være bekendt. Nu har jeg selv været beskæftiget, som nogle ved, i NKTs ledelse og jeg er meget forbavset over, at man ikke der har den fornødne kapacitet til at skrive en beretning på dansk. Så svært er det altså ikke, venner. Desuden vil jeg gerne sige, at jeg formoder, at I lever op til Corporate Social Responsibility, hvilket betyder, at man både tager sig af sine medarbejdere men også af sine pensionister. Jeg ved tilfældigvis, efter de mange år jeg er kommet her, at NKTs generalforsamling er noget, som pensionisterne ser frem til. Det er bl.a. den dag, de mødes for at snakke om gamle dage, for at snakke om, hvordan det går. Hvordan har du det? Hvordan trives du i din pensionisttilværelse. Det er et element, som I ganske aldeles ser bort fra, hvis I stadigvæk ønsker, at beretningen skal være på engelsk. I kunne måske skrive beretningen på dansk – alle tallene tror jeg ikke, at pensionisterne er så vanvittigt interesseret i. Jeg er ked af, at der sker en udskiftning i bestyrelsen, men jeg er glad for, at det nye bestyrelsesmedlem også er en kvinde. Jeg kan fortælle jer en lille historie, som ganske vist er nogle år tilbage, men da NKT byggede den nye flipsilo og dets fine bestyrelseslokale, så var der udenfor nogle døre og der var der så dør ind til et badeværelse og der stod kun et piktogram for

27. marts 2015

Transcript

:: Bilag ::

✓ . Ingen

Side 20 | 20

herrer. Så siger jeg til den pågældende direktør. Hvad skal I gøre, hvis der kommer damer. Der kommer ingen damer. Det er der altså kommet i NKTs bestyrelse og mit budskab er egentlig, I skal have flere damer i bestyrelsen, så kunne det jo være, at I fandt ud af, at det også var givtigt at servere mere end en sandwich. Tak for ordet.

Klapsalver

1.30.33.5

Dirigent

Ja, tak for det. Er der ellers nogen, der ønsker ordet her under Eventuelt? Hvis det ikke er tilfældet, så kan jeg konstatere, at dagsordenen er udtømt og jeg vil godt takke for god ro og orden og så give ordet tilbage til formanden.

Jens Due Olsen

Tak til jer aktionærer for genvalget og dermed også for den fortsatte opbakning. Også tak for en god generalforsamling. Med det godkendte årsregnskab vil jeg også gerne sige tak til NKTs mange kunder, leverandører, medarbejdere og den globale og lokale ledelse for den betydelige indsats, de har lagt. Også gerne sige tak til mine kollegaer i bestyrelsen for god energi og for godt samarbejde. Og så vil jeg gerne sige tak til dirigenten og tak til tolke og teknikere og hjælpere for at styre os kompetent og glat igennem generalforsamlingen. Også tak for nyvalget til Jutta af Rosenborg. Jeg er også glad for, Grethe Troensegaard, at vi får en kvinde i bestyrelsen. Jeg er frem for alt glad for, at Jutta er dygtig og kompetent og vi ser frem til at få Jutta ind i bestyrelsen. Så tak for det. Vi byder nu på et let traktement udenfor og jeg håber, at I finder det tilfredsstillende. Jeg håber også, at I vil bruge anledningen til at tale med medlemmerne af bestyrelsen men også medlemmerne af ledelsen i Nilfisk, Cables og Photonics og Holding-medarbejderne, der alle vil være til stede derude og jeg ved, at de brænder efter at få nogle spørgsmål, så tag endelig fat i os. Mange tak skal I have.

Klapsalver