

## Generalforsamling i AP Møller-Mærsk d. 15. marts 2022

Tak for ordet. Mit navn er Claus Wiinblad og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for formandens beretning og fremlæggelsen af regnskabet for 2021.

Det er en speciel tid vi lever i. Vi er lige på vej ud af en global pandemi, selvom den fortsat sætter sine spor i mange lande. Men netop som det begyndte at lysne startede den frygtelige krig i Ukraine.

For alle virksomheder med aktiviteter i Ukraine og Rusland vil jeg gerne sige, at jeg har stor respekt for, at det er en uhyre vanskelig situation som medfører en række dilemmaer og svære beslutninger, der rækker langt ud over finansielle og driftsmæssige spørgsmål. Vi har i ATP stor forståelse for, at det er svært at håndtere.

Når det er sagt, så skal virksomhederne helt indlysende overholde de sanktioner som indføres. Endvidere har vi en klar forventning om, at den enkelte virksomhed er sit ansvar bevidst og potentielt også er villig til om at træffe selv svære beslutninger. Det er jeg ikke i tvivl om, at AP Møller-Mærsk lever op til.

Den globale pandemi har skabt en ekstraordinær høj efterspørgsel efter fysiske vare og skabt nogle meget udfordrede forsyningskæder. Det har containerindustrien nydt godt af, specielt gennem kraftigt stigende fragtrater.

Det har skabt en imponerende indtjening i Mærsk med en Ebitda på USD 24 mia. lidt ironisk så lyder det faktisk endnu mere imponerende i DKK med en Ebitda på omkring DKK 150 mia. Tillykke med det, det er meget imponerende.

Den høje indtjening har også bidraget til et stærkt cash flow, hvilket igen har muliggjort en høj dividende og et stort tilbagekøb af egne aktier. Også tak for det.

Jeg vil gerne rette blikket mod den strategiske transformation af Mærsk. Jeg tror faktisk der er mange analytikere og investorer som er skeptisk overfor Mærsk ambition om at skabe en global integreret logistik forretning. Det er jeg faktisk ikke. Jeg tror på at der i denne ambition ligger en mulighed for at skabe en forretning som både har mulighed for at skabe vækst og skabe et mere stabilt og højere afkast. 2021-regnskabet viste rigtigt fine tegn i den rigtige retning med pæn vækst i både omsætning og volume i logistikforretningen.

Der er ingen tvivl om at akquisitioner er nødvendige for at accelerere transformationen. Det er så sandelig også sket. Siden akquisitionen af Performance Team i 2020 er der på under to år lavet logistik akquisitioner for ca. DKK 50 mia. Det er et meget højt tal, som kræver gode forklaringer. Jeg har faktisk svært ved at vurdere disse akquisitioner, har de være for dyre eller kommer de til at skabe værdi. Det skyldes at de informationer vi har fået i

forbindelse med akquisitionerne, har været sparsomme. Det gælder, hvorledes de vil blive integreret, hvilken vækst i omsætningen de kan generere og hvilken værditilvækst de vil skabe.

Jeg ved at nogle af de seneste store akquisitioner endnu ikke er afsluttet, men der ligger en stor informationsopgave i, at forklare værdien af akquisitionerne bedre, når disse på et tidspunkt er afsluttet.

Jeg vil også gerne adressere to esg relaterede emner. Det ene er CO2-reduktionen, det andet er biodiversitet.

Når jeg ser på den CO2-udledning i ATP's samlede danske aktie portefølje, så udgør Mærsk knap halvdelen af denne udledning. Den indsats Mærsk gør for at reducere CO2-udledningen er derfor helt afgørende. Vi kunne uden problemer få en rigtig fin reduktion i CO2 udledningen i vores danske aktie portefølje ved at sælge nogle af vores Mærsk. Det ønsker vi ikke, vi vil meget hellere bakke op om Mærsk's intentioner og ambitioner for den grønne omstilling, også selvom det i en periode kræver et højere investeringsniveau. For en virksomhed som Mærsk har det også potentiale til på lang sigt at blive en god finansiel investering.

Biodiversitet er et emne som vi i ATP har en stigende fokus på. Lytter man til eksperterne er arternes udryddelse og biodiversitetskrisen potentielt en endnu større trussel mod menneskeheden. Eksempelvis har WEF defineret biodiversitet som en af de største risici, der kan påvirke økonomien de næste 10 år. Det er derfor positivt at se at Mærsk har taget de første skridt i Sustainability rapporten for 2021 med henblik på at identificerer de konkrete problemstillinger som er relevante for Mærsk.

Jeg ved godt, at det er særdeles vanskeligt at definere klare målsætninger på dette område, men jeg ser frem til at Mærsk omsætter disse overordnede formulerede målsætninger til reelle targets.

Der skal vælges en ny formand på denne generalforsamling. Jeg vil gerne byde Robert Ugгла velkommen som kommende ny formand. Nå man kender AP Møller-Mærsk's baggrund og historie, så er det ikke overraskende at et familiemedlem igen bliver formand for selskabet. Man kan sige at det er en præmis ved at være aktionær i selskabet, så vi bakker op omkring valget af Robert Ugгла som ny formand.

Når det er sagt, så har vi også nogle klare forventninger til den nye formand i forhold til governance strukturen i selskabet

1. Det skal være helt entydigt at formanden selvfølgelig varetage alle aktionærers interesser
2. Den nuværende høje grad af uafhængighed i bestyrelsessammensætningen fastholdes

Som en kommentar til det sidste punkt, så er det positivt at der vælges et uafhængigt bestyrelsesmedlem til næstformandsposten.

Med skiftet stopper Jim Hageman Snape som formand. Jeg vil gerne sige tak for en stor indsats i forbindelse med transformationen af AP Møller Mærsk, hvor du har været en vigtig driver og eksponent for denne proces. Jeg vil også gerne sige tak for en god, åben og inspirerende dialog under vejs.

Jeg vil også gerne sige tak til Ane Uggla Mærsk for mange års stor indsats for selskabet.

Med de ord vil jeg blot ønske ledelse og medarbejdere held og lykke i det kommende år.

Tak for ordet

*Claus Wiinblad  
Vicedirektør, Danske Aktier  
ATP Pensions & Investments*

*Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.*

---

*ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med over 5 mio. medlemmer er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber.*

*Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension. Vi administrerer 780 milliarder kr., som investeres i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.*