

Generalforsamling i DFDS d. 15. marts 2024

Tak for ordet. Mit navn er Kristian Gaarde og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen og fremlæggelsen af regnskabet for 2023.

Det føles lidt som om, at der altid ligger nogle udfordringer på lur, som bare venter på at springe frem og gøre livet svært for DFDS. 2023 var ingen undtagelse. Alligevel lykkedes I igen i år at indfri jeres målsætning i Win23 strategien ved at levere en EBITDA på lige over 5mia kroner.

Det er normalt en god opskrift på succes at opstille nogle ambitiøse mål og derefter indfri dem. Men at dømme ud fra DFDS' kursudvikling i 2023, var det ikke nok til at gøre investorerne tilfredse.

DFDS har i løbet af de seneste år foretaget mange opkøb, og de fleste har givet god mening strategisk. Men når udfordringerne står i kø, investeringsbehovet er stigende og den makroøkonomiske usikkerhed er høj, er det vigtigste at fokusere på den eksisterende forretning og på at have den nødvendige kapitaldisciplin.

Jeg tror ikke, at jeres nylige opkøb af FRS i Gibraltarstrædet har været gavnligt i den sammenhæng. Det har i hvert fald været sværere at forstå udefra – både fra et strategisk perspektiv og i forhold til kapitaldisciplinen.

Forhåbentlig kan jeres nye strategi fra december, Towards2030, være med til at rette op udviklingen i DFDS' markedsværdi. I min optik giver det god mening med jeres mål om at hæve afkastet på den investerede kapital, fokusere på organisk vækst og nedbringe den finansielle gearing. Og hellere nedbringe den finansielle gearing for meget end for lidt.

Jeg har et par spørgsmål til nogle af de væsentlige udfordringer, DFDS står over for lige nu.

Det første er i virkeligheden lidt en gammel travet, for det relaterer sig til konkurrence-situationen på den engelske kanal. Siden Irish Ferries trådte ind som den tredje spiller, har jeg haft en opfattelse af, at det var et spørgsmål om tid, før de ville trække sig igen. Men som jeg læser deres seneste regnskab, virker det mere og mere usandsynligt. Er vi nødt til at acceptere en virkelighed med 3 færgeoperatører på den engelske kanal fremover? Eller hvad skal der til, før vi vil se en spiller trække sig?

Det andet spørgsmål relaterer sig til logistikforretningen. Især i dele af den er indtjeningen ikke tilfredsstillende. Det er som bekendt et fokus i jeres nye strategi at hæve afkastet på den investerede kapital i logistik. Og jeg kan også se i jeres regnskab, at I forventer en pæn indtjeningsvækst de kommende år. Kan I sætte nogle ord på hvad der er gået skævt

indtil nu? Og hvad er de vigtigste tiltag I skal gøre for at leve op til de nuværende ambitioner?

Her til sidst vil jeg runde af med et par kommentarer til DFDS' arbejde med ESG. Et andet væsentligt element i jeres nye Towards2030 strategi er den grønne omstilling. Et område der fortsat er en stor udfordring for hele transportsektoren. Det er en fornøjelse at se DFDS være med helt fremme her, og vi bakker fuldt op om ambitionen om at have 6 grønne færges i 2030. Det kræver investeringer, men det er også nødvendigt, hvis målsætningerne om at reducere CO2-udledninger skal nås.

Endelig vil jeg også gerne kvittere for DFDS' proaktive arbejde med biodiversitet. Det er især positivt med DFDS' store engagement i samarbejdet med forskningens verden, som både kan gavne værdiskabelsen i DFDS, men også understøtte og fremme forskningen og udviklingen inden for biodiversitetsagendaen.

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

Tak for ordet



*Kristian Gaarde
Senior Porteføljemanager, Danske
Aktier
ATP Pensions & Investments*

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 712 mia. kr. (pr. 31.12.2023) er ATP samtidig et af Europas største pensionsselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,5 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser. 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..