

Generalforsamling i FLS d. 10. april 2024

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

Tak for beretningen og fremlæggelsen af regnskabet for 2023.

2023 blev et travlt år for FLS, især på de interne linjer. Opdelingen af cement- og mineforretningen i separate enheder har ligget højt på dagsordenen, og er nu tæt på at være helt i mål.

Og i januar måned i år blev Cement-forretningen så officielt sat til salg. På mange måder et dansk klenodie, der har været en afgørende del af FLS' mere end 140 år lange historie. Desværre er udsigterne for cementmarkedet de næste mange år ikke opløftende. Potentialet i mineforretningen er væsentligt større, og i ATP's optik har FLS derfor truffet den rigtige beslutning om at prioritere investeringer og ressourcer her.

I løbet af 2023 har FLS også haft fuld fart på transformationen af den eksisterende forretning og på integrationen af TK Mining. Og det er godt at se, hvordan det afspejler sig i en stigende underliggende indtjening. Synergierne fra opkøbet er blevet opjusteret undervejs, men samtidig har jeg en fornemmelse af, at den forbedrede indtjening i højere grad er drevet af en optimering af FLS' eksisterende forretning.

Udefra set kan man godt sidde tilbage med et indtryk af, at der er endnu flere optimeringsmuligheder på længere sigt, også efter den fulde separation af cement- og mineforretningen. Og hvis man vender blikket mod nogle af jeres konkurrenter i mineindustrien, tyder det på, at indtjeningen over tid kan komme endnu højere op, end det der er målet for jeres nuværende strategiperiode. I den forbindelse har jeg et spørgsmål:

Hvilke yderligere optimeringsmuligheder er der på længere sigt for et FLS uden cementforretningen? Og er der noget strukturelt der skulle tilsige, at FLS har en lavere indtjeningsmargin end konkurrenterne?

I forhold til ESG har jeg et par kommentarer til vederlagsrapporten, kønsdiversitet og CO2-udledninger.

FLS har i sin vederlagspolitik mulighed for at tildele en fastholdelsesbonus til direktionen, hvilket bestyrelsen i år har benyttet sig af. Jeg har sympati for betydningen af at fastholde vigtige ressourcer i den nuværende situation. Men det er ikke et instrument vi i ATP er særligt begejstrede for, og det er vigtigt for os, at det kun benyttes i sjældne tilfælde. Det vil jeg gerne opfordre til at tage med i overvejelserne omkring fremtidige justeringer i vederlagspolitikken.

Kønsdiversitet er jo et emne, som vi fra ATP's side også har berørt tidligere. Det er særligt en stor udfordring i jeres industri, og det har været svært for FLS at få øget andelen af kvinder. Derfor er det også godt at se, at I har fået et lille hul på bylden i år. Der er stadig et stykke vej til jeres 2030 målsætning, men jeg håber at den gode udvikling fortsætter.

Som det sidste har jeg en kommentar omkring CO2, nærmere bestemt scope 3-udledninger. FLSmidth har, i kraft af sine forretningsaktiviteter, relativt store scope 3-udledninger. Fra ATP's side anerkender vi, at det er kompliceret både at estimere og nedbringe disse udledninger. Men vi værdsætter de tiltag I allerede har lanceret, herunder jeres MissionZero-program og jeres kontinuerlige arbejde med at forbedre jeres opgørelsesmetode. Særligt vil vi gerne kvittere for jeres arbejde med at øge transparensen i de rapporterede scope 3-tal, som f.eks. opgørelsen af udledninger på årsbasis. Den øgede transparens bidrager positivt til at forstå både størrelsen og de årlige ændringer i FLSmidths samlede scope 3-udledninger.

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..