

Generalforsamling i FLS d. 2/4/2025

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

Tak for beretningen og for fremlæggelsen af regnskabet for 2024.

For FLS blev 2024 endnu et år, hvor der var fuld fokus på eksekveringen af Core'26-strategien. Både integrationen af Thyssenkrupp og afviklingen af non-core aktiviteterne er for alt praktisk formål et overstået kapitel, og der bliver nu lagt mange kræfter i at optimere forretningen.

Markedet for mineudstyr er som bekendt udfordret, så omsætningen er nok ikke helt på det niveau, man kunne have håbet. Men de elementer FLS selv har kontrol over, er der blevet eksekveret på med stor overbevisning. Den flotte fremgang i indtjeningen de seneste par år, synes jeg taler sit tydelige sprog. Og med udgangspunkt i de udmeldte forventninger til 2025, er der heller ikke lang vej til at opfylde målsætningen om en EBITA-margin på mellem 13-15 % i 2026.

Samtidig er salget af Cement-forretningen langt i processen, og hvis det går som forventet, bliver salget gennemført i løbet af i år. Der er med andre ord ikke lang tid til, at FLS befinder sig i en meget anderledes situation end historisk: En ren mineforretning med ca. 15 mia. kr. i omsætning og en EBITA-margin på 15 %.

Jeg ved godt, at den nuværende strategiperiode ikke er overstået endnu, men jeg har et spørgsmål til de strategiske overvejelser og diskussioner, der helt sikkert allerede nu foregår frem mod den næste strategiperiode. Vi ved nemlig, at vækst i omsætningen er på dagsordenen, og mit indtryk er, at opkøb også bliver et afgørende element:

- Udfra et strategisk perspektiv, hvordan ser en ideel rejse så ud for FLS på en lidt længere tidshorisont? Og hvilke typer af opkøb kunne potentielt være mest interessante?

CSR

I forhold til bæredygtighed har jeg en kommentar vedrørende den generelle rapportering. Som mange andre selskaber, så har FLS i år lavet sin første CSR-rapportering. Det har været et stort arbejde, som helt sikkert har trukket veksler på jeres organisation. Forhåbentlig har det også givet noget værdi, så det ikke har været en ren complianceøvelse.

Nu kan vi så konstatere, at EU har kastet det hele lidt op i luften igen og skabt noget usikkerhed om de fremtidige rapporteringskrav. Uanset hvor reguleringen ender, så er det vigtigt for ATP, at selskaberne fokuserer deres rapportering på de forhold, som reelt er væsentlige for virksomheden. Hvis rapporteringen bliver meget bred, er der en væsentlig risiko for, at de vigtige budskaber drukner.

Ny bestyrelsesformand

Min sidste kommentar er til udskiftningen på formandsposten. Og først til dig Tom, der nu takker af efter mange års tjeneste i FLS' bestyrelse, heraf som formand siden 2022. På ATP's vegne vil jeg gerne sige tak for din indsats og dit væsentlige bidrag til det FLS, vi kender i dag.

Nu bliver stafetten givet videre til dig Mads, tillykke med det. Vi har mødt hinanden en del gange efterhånden, og jeg – og vi i ATP – ser frem til at fortsætte dialogen med dig fremover.

Det var alt fra mig. Tak til ledelse og medarbejdere for indsatsen i 2024 og held og lykke i det kommende år. Tak for ordet.



Kristian Gaarde
Senior Portfolio Manager
Danske Aktier

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 en pensionsformue på 718 mia. kr. (pr. 31.12.2024) er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber. 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.