

Generalforsamling i NKT d. 19/3/2025

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

Tak for beretningen og for fremlæggelsen af regnskabet for 2024.

Det er på mange måder en fantastisk rejse, som NKT har været på de senere år. Jeg kan stadig huske hvor anstrengt situationen var i 2019 og 2020, men samtidig virker det også som længe siden. Det operationelle EBITDA var 15mio EUR i 2019, og nu i 2024 har NKT leveret et historisk godt resultat med en operationel EBITDA på 344mio EUR.

Der har generelt været meget på paletten for NKT i 2024. Salget af Photonics blev endelig gennemført, og ikke længe efter blev opkøbet af portugisiske Solidal annonceret. Der er blevet eksekveret på strategien, og NKT står nu et godt sted med en mere strømlinet og fokuseret forretning. Samtidig har der været fuld fart på kapacitetsudvidelserne, hvor især opførelsen af den nye fabrik i Karlskrona er både spændende at følge med i og vigtig for det fremtidige indtjeningspotentiale.

Ordreindtaget de sidste par år har også været enormt stærkt, og den nuværende ordrebog taler sit tydelige sprog. En væsentlig del af omsætningen for de kommende år er allerede sikret, og det giver gode forudsætninger for en attraktiv langsigtet værdiskabelse i NKT – og forhåbentligt også et fortsat godt afkast til os aktionærer.

Men vejen hen til en god langsigtet værdiskabelse er også vigtig, og 2024 var ikke kun en dans på roser. I december fik vi en opdatering af NKT's langsigtede målsætninger. Og selvom det var positivt at se de øgede forventninger til indtjeningen i 2028, så fyldte skuffelsen over stigningen i det samlede investeringsbehov mest. Sammen med de begrænsede vækstforventninger til 2025 og 2026, har det givet et pres på aktiekursen. Det vil formentlig kunne hjælpe med en mere tydelig illustration af indtjeningspotentialet – også efter 2028. Og så bliver det helt afgørende, at de igangværende store projekter bliver eksekveret med et godt økonomisk resultat.

Spørgsmål

Jeg har et spørgsmål relateret til inflationsrisikoen i jeres ordrebog og rammeaftaler. Her er jo en del projekter, der først skal produceres og leveres om mange år. Jeg ved, at I afdækker så meget som muligt, når I indgår de her lange kontrakter. Men det må være svært at afdække alt. Hvilke elementer er sværest at afdække, og hvordan håndterer I den inflationsrisiko I har på materialer, løn, energiforbrug osv.?

I den sidste del af mit indlæg vil jeg vende blikket mod ESG med et enkelt spørgsmål og et par kommentarer.

CO2

Først kommer her mit spørgsmål, og det relaterer sig til NKT's CO2-udledninger. Jeg forstår, at der har været nogle ændringer i opgørelsesmetoden og at NKT's voksende

forretningsomfang også spiller ind. Men udefra ser det ud til, at I er langt fra at realisere målsætningerne for 2030, især relateret til scope 3. Er det stadig realistiske målsætninger, og hvad skal der til for at opfylde dem?

Kønsdiversitet

Et andet emne vi har fokus på i ATP er kønsdiversitet på ledelsesniveau. Og her vil jeg gerne kvittere for den udvikling, der har været de seneste år, som jeg synes viser, at de igangsatte initiativer virker. I 2024 er andelen af kvinder i Senior Leadership kommet over 20% og er dermed på linje med den samlede kønsfordeling i virksomheden.

CSRD

Min sidste kommentar omhandler den generelle rapportering på ESG. Som mange andre selskaber, så har NKT i år lavet sin første CSRD-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 bare har været en ren complianceøvelse.

Nu kan vi så konstatere, at EU har kastet hele det nye rapporteringsregime op i luften, så der igen er usikkerhed om selskabernes fremtidige ESG-rapportering. Uanset hvor den fremtidige regulering ender, så er det vigtig for ATP, at selskaberne fokuserer deres rapportering på de forhold som reelt er væsentlige for virksomheden frem for en meget ubrugelig bred rapportering.

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.