

Generalforsamling i NKT den 22. marts 2018

Mit navn er Claus Wiinblad, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for formandens beretning og fremlæggelsen af regnskabet for 2017.

Med en Ebitda for 2017 på EUR 138 mio. levede resultatet næsten op til forventningerne om en Ebitda på EUR 140 mio.

Jeg vil gerne rose for gennemførelsen af spaltningen af NKT – i kabelforretningen NKT og i Nilfisk. Spaltningen blev godt modtaget og gennemført på en god måde.

I mine øjne er der ingen tvivl om, at det var en god beslutning. NKT og Nilfisk står overfor nogle meget forskellige problemstillinger.

Jeg synes, at det for os som investorer er en stor fordel, at vi specifikt kan tage stilling til investment-casen i hvert af de to selskaber.

For NKT er der to overordnede problemstillinger:

- Integrationen af ABB, hvor indtrykket er, at det forløber godt
- Ordreindtaget, som pt er lidt mere usikkert

Det kortsigtede ordreindtag har helt klart været skuffende, hvilket også kan aflæses i guidance for 2018 – og desværre også i aktiekursen.

Der er ingen tvivl om, at der ligger mange potentielle store fremtidige ordrer indenfor højspændingsområdet.

Der ligger en stor udfordring for ledelsen i NKT i forhold til at sikre et fornuftigt ordreindtag i de rette størrelser, så der kommer en bedre langsigtet kapacitetsudnyttelse – til de rigtige priser – og dermed en god rentabilitet.

Og det er en stor udfordring ikke mindst i forhold til at vise, at købet af ABB's kabelforretning bliver en god langsigtet investering.

Der er fremsat et nyt forslag til incitamentsprogram, som jeg godt vil knytte en kommentar til:

Jeg værdsætter, at programmet er baseret på aktier fremfor optioner. Endvidere sætter jeg pris på, at der er en øvre cap på den potentielle værdi af det langsigtede aktieprogram, når aktierne stiger.

Endvidere har jeg forstået, at der er tale om relativt krævende Key Performance Indicators for både den kortsigtede og den langsigtede komponent i programmet, hvilket absolut er værdsat. Den absolutte



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

lønramme i programmet er imidlertid relativ høj i forhold til selskabets størrelse. Det er derfor vigtigt for mig, at det fremadrettet er tydeligt, at der er tale om skrappe krav også i de rent faktiske tildelinger i programmet.

Med de ord vil jeg gerne ønske ledelse og medarbejdere held og lykke med arbejdet i 2018.

Tak for ordet.

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

I Pensions & Investments er vi godt 100 medarbejdere, som næsten alle har en videregående uddannelse inden for økonomi eller naturvidenskab. Sammen er vi ansvarlige for en formue på over 769 mia. kr., som vi investerer i bl.a. obligationer, aktier, fast ejendom og infrastruktur. Vores mål er at skaffe det højest mulige afkast til vores medlemmer.

ATP deltager aktivt i selskabernes generalforsamlinger og fører løbende dialog med de enkelte selskaber for at drøfte strategi og resultater og for at vurdere ledelsens fokus på aktionærinteresser.