

## Generalforsamling i NTG d. 21. 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.

Efter et rekordår i 2022, voksede træerne desværre ikke ind i himlen i 2023. Sammen med resten af transportsektoren blev NTG ramt af en række udfordringer, der resulterede i en faldende indtjening.

Jeg er dog ret fortrøstningsfuld omkring jeres Road&Logistics-forretning, der trods alt klarede sig fornuftigt igennem året. Fra et strategisk perspektiv var det interessant med konsolideringen af fire enheder i Sverige. Det illustrerer mulighederne for fortsat optimering af NTG's forretning.

Air&Ocean-forretningen er mere udfordret og udefra set er det her usikkerheden er størst. En større skala vil selvfølgelig hjælpe, men jeg håber også, at I fortsat har nogle håndtag at skrue på for at hæve indtjeningen igen her.

Jeg vil gerne vende blikket lidt fremad mod jeres langsigtede mål om en EBIT på over 1 mia kroner i 2027. Med udgangspunkt i jeres forventninger til 2024 er der et stykke vej derop. Opkøb af andre virksomheder er naturligvis en vigtig del af regnestykket. Men det er også vigtigt, at den eksisterende forretning er i stand til at levere en sund organisk vækst. Det kunne være gavnligt med en øget transparens omkring, hvor meget I forventer den organiske vækst skal bidrage med i den sammenhæng.

I forhold til opkøbsstrategien har det volatile fragtmarked i en længere periode gjort det vanskeligt at nå til enighed mellem købere og sælgere. Jeg sætter pris på jeres disciplin her. Men samtidig ser jeg også frem til, at betingelserne igen er rigtige, så NTG kan annoncere det næste opkøb.

I den forbindelse har jeg et spørgsmål: Hvad er højest på prioriteringslisten for NTG i et kommende opkøb? Og hvor stort et opkøb har I kapacitet til at foretage?

Jeg har også et par kommentarer til NTG's arbejde med ESG. Generelt har det været positivt at se udviklingen for NTG på det område siden børsnoteringen. Men især i forhold til kønsdiversitet står NTG fortsat med en udfordring. Der er ingen kvinder i det øverste ledelsesslag, og målsætningen om at nå mindst 10% er udskudt et år. Jeg har stor forståelse for, at det er en svær opgave i jeres industri. Men fra ATP's side vil vi sætte pris på, at der bliver skruet op for indsatsen på det område.

Et andet område der kan være udfordrende som freight forwarder er reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger. Første skridt er at have nogle ambitiøse og realistiske målsætninger, og jeg ser derfor frem til offentliggørelsen af jeres i løbet af 2024.

Her til sidst vil jeg gerne byde velkommen til den nye CEO, Mathias. Du er jo ikke et helt ukendt ansigt, og fra ATP's side ser vi frem til dialogen fremover. Og tak for indsatsen til Michael. Jeg er glad for, at du fortsætter i Road-forretningen – så føler jeg mig ret tryk ved, at hver en femøre fortsat vil blive vendt og drejet her.

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..*