

atp=

Generalforsamling i Vestas den 9. april 2024



Claus Wiinblad, Vicedirektør, Danske aktier

Tak for ordet. Mit navn er Claus Wiinblad og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for formandens og den administrerende direktørs beretning og fremlæggelsen af regnskabet for 2023.

Efter nogle svære år, og i særdeleshed et meget svært 2022, lykkedes det endelig for Vestas at opnå et positivt ebit-resultat i 2023.

Hvis vi ser på resultatet ud fra en absolut betragtning, så er der imidlertid tale om en fortsat lav og ikke tilfredsstillende indtjening. Men ud fra en relativ betragtning i forhold til industrien, så er der faktisk tale om en stærk performance. Ikke alene så er selve resultatet bedre end konkurrenterne, men det er også lykkedes yderligere at styrke Vestas position som den førende vindmølleproducent. Det blev blandt andet vist gennem en meget stærk ordreindgang sidst på året.

I løbet af de sidste par år er Vestas gået forrest for at skabe en mere finansielt bæredygtig industri. Og det virker til, at industrien som helhed er fulgt med. Priserne er blevet hævet og strategien med hele tiden at lancere nye vindmølle typer er blevet mere afdæmpet. Desuden er der kommet en mere rolig udvikling i omkostningerne og forsyningskæderne er blevet mere velfungerende.

I takt med at de ældre projekter, som har lavere priser, bliver gjort færdige, så burde der således alt i alt være basis for en væsentlig højere profitabilitet, hvilket også er afspejlet i Vestas målsætning om en ebit-margin på mere end 10%.

Det får mig til at stille følgende helt overordnede spørgsmål: Hvad anser Vestas som de største risici for at det fremadrettet ikke lykkes at skabe en bedre profitabilitet, dels for industrien som helhed, dels for Vestas specifikt? Dette er nemlig i mine øjne en vigtig brik for at få den grønne omstilling til at lykkes.

Jeg vil gerne give en kommentar til den fremlagte aflønningsrapport. Vestas har i sin vederlagspolitik mulighed for at tildele en fastholdelsesbonus til direktionen, hvilket bestyrelsen i år har benyttet sig af. Det er mildest talt ikke et instrument vi er særlig 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.

Jeg vil også gerne give Vestas arbejde med biodiversitet og CO2-udledninger et par rosende ord med på vejen.

Fra ATP's side påskønner vi Vestas' arbejde med at forstå mulige afhængigheder af og påvirkning på biodiversiteten fra både egne aktiviteter og i værdikæden. Vi anerkender, at en vurdering af dette er kompliceret at udføre, og vi ser frem til at se resultaterne, når de står klar.

Samtidig værdsætter vi også Vestas' omfattende rapportering vedrørende selskabets CO2-udledninger og de dertilhørende målsætninger og initiativer. Her vil vi i de kommende år se frem til at følge udviklingen i Vestas' emissionstal, mens der arbejdes på at reducere disse i henhold til de fastlagte reduktionsmål for 2025 og 2030.

Med de ord vil jeg gerne ønske ledelse og medarbejdere held og lykke med den store opgave som ligger foran selskabet i 2024.

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 700 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.