

Generalforsamling i AP Møller-Mærsk d. 23. marts 2021

Kommentar til beretningen

2020 har været et meget specielt år for A.P. Møller-Mærsk på grund af corona-krisen. Der er næppe nogen, som i april-maj måned ville have gættet på, at 2020 ville blive et rekordår for et containerrederi.

Men det blev det med stigende fragtrater, rekordindtjening og et meget stærkt cashflow. Der er imidlertid mere at glæde sig over end blot den stigende indtjening i 2020.

Hvis vi ser bort fra usikkerheden i foråret 2020, hvor guidance var suspenderet, så har vi over de seneste tre år set et selskab, som i langt højere grad end tidligere har leveret på de forventninger, som blev stillet i udsigt. Det er i mine øjne en god indikator for, at der er sket et grundlæggende kvalitetsløft i driften af A.P. Møller-Mærsk, som rækker ud over den positive effekt fra de stigende rater. Vi har i mine øjne helt grundlæggende fået en stærkere basisforretning.

Vi kan også glæde os over, at vi kan se de første tegn på, at logistikforretningen er på rette vej med vækst og forbedret indtjening gennem de seneste kvartaler.

Helt overordnet tror jeg på at strategien om at skabe synergier mellem Ocean, Terminals og Logistics er helt rigtig, og at det på lang sigt kan skabe en mere stabil forretning med et højere afkast, selvom der er et godt stykke vej endnu.

Vi må forvente, at fragtraterne på et tidspunkt normaliseres, og på det tidspunkt er det vigtigt, at Mærsk kan vise, at indtjeningen kan fastholdes på et højere niveau end tidligere. Der er behov for en fortsat forbedring af rentabiliteten i Terminals, og vi skal også gerne se fortsat høj vækst i Logistik, både organisk og ved hjælp af akquisitioner. Og sidst men ikke mindst er det helt afgørende, at der er synlige synergier de tre forretningsområder imellem.

Med hensyn til investeringer kan jeg kun bakke op omkring den linje, som Mærsk har lagt. Tilbageholdenhed med investeringer i nye skibe og terminaler, og et ønske om at øge investeringerne indenfor Logistik, således at der på langsigst bliver skabt en stor og stærk logistik forretning.

Den høje indtjening og stramme styring af investeringerne har skabt et meget stærkt cashflow, som har bevirket, at netto bankgælden er tæt på nul, og at der kun er leasingforpligtigelserne tilbage på gældsiden.

Det er et meget stærkt udgangspunkt for at videreudvikle selskabet men skaber også et behov for en præcisering af, hvorledes en optimal kapitalstruktur ser ud for A.P. Møller-Mærsk. Et gældfri A.P. Møller-Mærsk er næppe den rette kapitalstruktur i et lavrentemiljø som det nuværende.

Jeg ser derfor frem til på den kommende kapitalmarkedsdag at høre nærmere om udsigterne for Ocean, interaktionen med de andre forretningsområder, den overordnede strategiske udvikling og styringen af kapitalstrukturen.

Som en afsluttende bemærkning til beretningen vil jeg gerne rose A.P. Møller-Mærsk for arbejdet med reduktion af Co₂-udledningen. Container drift har i sagens natur et højt Co₂-udslip. Det er derfor særdeles vigtigt og positivt, at A.P. Møller-Mærsk arbejder aktivt og målrettet med at realisere nogle ambitiøse langsigtede målsætninger for reduktion af Co₂-udledningen.

Tak for ordet.

Kommentar til vederlagsrapporten

ATP har valgt at stemme imod vederlagsrapporten som følge af et i vores øjne for højt honorar til bestyrelsesformanden på DKK 7 mio. Når vi kigger på størrelsen af bestyrelseshonorarer, er det vigtigt at skelne mellem lande, som har tradition for en 1 tier governance struktur og lande, som de nordiske, hvor der er tradition for en 2 tier governance struktur. Det vil sige, at angelsaksiske lande, hvor honorarerne typisk er højere, ikke indgår vores sammenligningsgrundlag. Med det udgangspunkt må vi konstatere, at niveauet for formandshonoraret er på et så ekstraordinært højt niveau i forhold til de selskaber, vi ønsker at sammenligne med, at vi har valgt at stemme imod vederlagsrapporten.

Jeg vil gerne afslutte med at sige, at det alene er en principiel beslutning taget i forhold til niveauet af honoraret og ikke nogen kritik af formandens arbejde for AP Møller-Mærsk. Vi sætter stor pris på formanden i AP Møller-Mærsk og den rolle, han spiller i den igangværende transformation af selskabet.

Tak for ordet.

Claus Wiinblad
ATP

ATP Koncernen er Danmarks største pensionselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 960 mia. kr. er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension.

ATP Livslang Pension er en kollektiv ordning med over 5 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber at realværdisikre. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur. 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.