

Generalforsamling i GN Store Nord den 21. marts 2019

Mit navn er Claus Berner Møller, og jeg repræsenterer ATP.

Jeg vil gerne starte med at takke for beretningen.

2018 blev et fantastisk år for GN. Den organiske vækst steg med hele 13 pct. Virkeligt flot. Det var ovenikøbet sådan, at væksten tog til igennem året. Den organiske vækst var 10 pct. i Q1, 11 pct. i Q2, 12 pct. i Q3 for så at ende på hele 18 pct. i Q4.

Hvis vi så går ned i de to divisioner, har jeg følgende observationer:

GN Hearing leverede en organisk omsætningsvækst på 7 pct. trukket af en vellykket introduktion af ReSound LINX Quattro i andet halvår. EBITA-væksten var dog kun på 4 pct., hvilket jeg vender tilbage til senere.

For **GN Audio** endte 2018 med at blive et rekordår. Tænk at levere en organisk omsætningsvækst på 21 pct. Det er ganske simpelt ekstremt flot. EBITA-væksten bekræfter kun den fine udvikling, som landede på hele 26 pct. Den fokuserede strategi med færre – men bedre – produkter inden for GN Audio's kernekompetencer bærer tydelig frugt. Tillykke.

Hvad skal vi så forvente for 2019?

GN Hearing guider for 7 pct. organisk vækst og fortsat med en EBITA-marginal på over 20 pct. Når man ser på de 10 pct. vækst i Q4 2018 for GN Hearing og på den fantastiske udvikling i markedandelen hos VA, kan man kun blive optimistisk med hensyn til, at GN Hearing kommer til at levere på deres guidance. Markedsandelen hos VA er steget fra 13 pct. i oktober 2018 til 25 pct. i december 2018.

GN Audio guider for over 15 pct. vækst, hvilket selvfølgelig er meget højt, men også her er der gode argumenter for, at selskabet kan nå målet. Markedet, hvori GN Audio opererer, vokser 10 pct., GN Audio voksede 28 pct. i Q4. Desuden har GN Audio lanceret et nyt spændende produkt i januar 2019, nemlig Jabra Elite 85h.

Så lovede jeg at vende tilbage til den lidt lave EBITA-vækst i **GN Hearing** i 2018. Her har man i 2018 øget udviklingsomkostningerne taget over P&L med 15 pct. Denne uforholdsmæssige store investering i udvikling koster selvfølgelig på indtjeningen på den korte bane.

I **GN Audio** har man ligeledes øget udviklingsomkostningerne her med hele 37 pct., men her er der jo også en helt anden toplinevækst til at absorbere dette.

Som aktionærer skal vi være glade for, at selskabet øger investeringerne i udvikling for at sikre den fremtidige vækst. De to divisioner har etableret gode positioner i spændende markeder. Disse positioner skal fastholdes og udbygges, hvilket kræver investering i udvikling. Jeg er således meget tilfreds med de øgede omkostninger i udvikling og støtter fuldt ud den lagte strategi.



*Claus Berner Møller
Underdirektør - Danske aktier
ATP Pensions & Investments*

Jeg vil også benytte lejligheden til at byde den nye administrerende direktør for GN Hearing Jakob Gudbrand velkommen. Jeg ser frem til den fremtidige dialog.

Til slut vil jeg ønske GN's ledelse og medarbejdere held og lykke med udfordringerne i 2019.

Tak for ordet.

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 over 5 mio. medlemmer er ATP samtidig et af Europas største pensionselskaber.

Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension. Vi administrerer 780 milliarder kr., som investeres 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.

.