

Generalforsamling i NKT d. 23. marts 2023

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 2022.

2022 var et svært år for mange selskaber, blandt andet på grund af geopolitiske udfordringer, høj inflation og stigende inputpriser. Også NKT blev ramt af disse udfordringer, men formåede alligevel at levere et resultat for 2022, der landede helt i toppen af de oprindelige forventninger til året.

Tilbage i september sidste år afholdt NKT en glimrende kapitalmarkedsdag, hvor der blandt andet blev præsenteret nogle positive udsigter for den fremtidige markedsudvikling. Men siden er det gået stærkt, og markedet for højspændingskabler har udviklet sig væsentligt mere positivt end forventet. Det ser vi også beviset for i jeres flotte ordreindtag. NKT nyder godt af den grønne omstilling, og vi glæder os over, at der nu for alvor er kommet hul på bylden.

Det høje ordreindtag gør dog samtidig, at NKT's kapacitet efterhånden er fyldt op for de kommende år. Det har bragt NKT i en situation, hvor der formentlig snart skal træffes nogle strategiske valg. Hvis NKT fremover skal fastholde den nuværende markedsandel, kræver det investeringer i ny produktionskapacitet. Og potentielt store investeringer.

Derfor støtter vi fra ATP's side bestyrelsens forslag om en bemyndigelse til at udstede nye aktier på op til 50% af den nuværende aktiekapital.

Når en potentiel investeringsbeslutning skal træffes og den tilhørende kapitaludvidelse skal gennemføres, er det selvfølgelig vigtigt at give markedet så god en transparens som muligt. Både omkring den forventede fremtidige indtjening og det forventede afkast på investeringen. Især fordi det afhænger af projekter, der ligger et godt stykke ude i fremtiden. Det er blandt andet vigtigt med en forståelse af hvilke muligheder der er for at udnytte den nye kapacitet, hvordan afkastprofilen ser ud og hvad de største risici er. Eksempelvis hvad tilbagebetalingstiden på investeringen vil være i forhold til de ordrer, som er indgået før investeringsbeslutningen.

Dette behov for transparens er alt andet lige blevet forstærket af den seneste uro på de finansielle markeder.

Til sidst vil jeg gerne knytte nogle kommentarer til NKT's arbejde med ESG. Som vi har nævnt før, har NKT over de seneste år rykket sig meget i tilgangen til ESG. Og det er godt at se, at resultaterne over en bred kam bevæger sig i den rigtige retning i forhold til de opstillede målsætninger.

Der er ikke blot fokus på reduktion af CO₂-udledningerne og en øget genanvendelse af produkterne. Nu har også biodiversitet fået en mere fremtrædende rolle i rapporteringen. Tab af biodiversitet risikerer at blive en lige så stor en udfordring som klimaforandringerne. Men det er også et meget komplekst område, især i forhold til at forstå og måle hvordan et

selskabs aktiviteter påvirker biodiversiteten. Vi ser derfor frem til at følge udviklingen for NKT på dette område.

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*

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 678 mia. kr. (pr. 9.2.2023) 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..