

Generalforsamling i Vestas den 3. april 2018

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 fremlæggelse af regnskabet for 2017.

2017 blev et meget volatilt år for os som aktionærer. Første halvår viste flotte kursstigninger efterfulgt af et meget kraftigt kursfald i forbindelse med 3. kvartals store nedjustering af forventningerne til 2017.

I lyset af det meget kraftige kursfald – over 30 pct. i løbet af ganske få dage – kan der stilles spørgsmålstejn ved, om kommunikationen i forbindelse med nedjusteringen blev håndteret særlig godt.

Omvendt har jeg respekt for, at prispresset i markedet var meget voldsomt og skabte stor usikkerhed omkring konkurrencesituationen i markedet, spekulationer omkring den amerikanske PTC-ordning samt stor usikkerhed omkring det amerikanske marked.

Den største kommunikationsmæssige fejl ligger måske i lidt for positive udmeldinger i forbindelse med Q2-regnskabet, hvor prispresset allerede var begyndt at materialisere sig.

Selvom der fortsat er betydelig usikkerhed omkring den kortsigtede udvikling, specielt den forventede margin for 2019, vil jeg gerne give ros for, at Vestas i forbindelse med årsregnskabet trods alt lænede sig lidt frem og gav mere langsigtede forventninger, bl.a. om en EBIT-margin på mindst 10 pct.

Det vigtigste er selvfølgelig, hvordan Vestas kommer igennem det nuværende pressede marked. I mine øjne er det nu, at Vestas for alvor skal bevise fordelene ved at være markedsledende. Det gælder om at være hurtigst til at reducere omkostningerne, det gælder om at have det bedste og det bredeste produktsortiment, og det gælder om at udnytte nye forretningsmuligheder indenfor vedvarende energi. Det skulle gerne resultere i, at Vestas både kan blive ved med at tage markedsandele og være i stand til at levere klart højere marginaler end konkurrenterne.

Jeg vil også gerne give Vestas rapportering omkring ledelses aflønning en kommentar. Vestas har valgt ikke at rapportere direktionens individuelle aflønning. Det ser jeg sådan set ikke noget stort problem i, men når Vestas vælger den løsning, så stiller det ekstra store krav til, hvordan vederlagspolitikken formuleres for at skabe transparens.



*Claus Wiinblad
Underdirektør, Danske Aktier
ATP Pensions & Investments*

Vederlagspolitikken er imidlertid holdt i forholdsvis brede rammer, som gør det vanskeligt at vurdere den potentielle størrelse af de enkelte lønpakker. Eksempelvis kan vi i vederlagspolitikken ikke se nogen ramme for sammenhængen mellem fast løn og maksimal mulige værdi af tildelte præstationsaktier til den enkelte direktør.

Jeg vil gerne opfordre Vestas til at genoverveje formuleringen af sin vederlagspolitik og vederlagsrapportering med henblik på fremadrettet at give en bedre transparens på dette område.

Det vil jeg gerne sige tak for og ønske ledelse og medarbejdere held og lykke med arbejdet for 2018.

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 769 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.