

atp=

Generalforsamling i Vestas den 30. marts 2016



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 beretning og fremlæggelsen af regnskabet for 2015.

2015 blev et særdeles stærkt år for Vestas med kraftig vækst i omsætning, en klart forbedret indtjeningsmarginal og et stærkt cashflow. Med et ordreindtag på knap 9 GW viste Vestas endvidere et særdeles stærkt momentum for de kommende år.

Jeg synes, det er værd at sætte de stærke resultater i perspektiv. Det er faktisk ikke lang tid siden at situationen så ganske anderledes ud. I 2011 og 2012 oplevede Vestas store underskud og i 2013 et nulresultat. I samme periode havde Vestas samtidigt en meget presset balance.

Ledelse og bestyrelse fortjener en særdeles stor ros for en meget imponerende turnaround. En turnaround som har skabt et særdeles stærkt selskab, som forhåbentligt har potentiale for fortsat erobring af markedsandele og fortsat potentiale for forbedrede marginer.

Med de stærke resultater er Vestas kommet ind i en ny fase af selskabets liv, hvor det handler om at udnytte den stærke platform på den bedst mulige måde.

Det leder mig frem til følgende spørgsmål:

Hvor ser Vestas de største udfordringer for at kunne fortsætte den positive udvikling? Er det i udviklingen af selve markedet, i konkurrencesituationen eller i andre udfordringer? Endvidere hvor ser selskabet de bedste muligheder for fortsatte effektiviseringer og dermed yderligere forbedring af indtjeningsmarginalen?

Kina er i dag globalt set klart det største marked for vindkraft. Et marked som endvidere er domineret af de kinesiske producenter. Vestas har ikke haft den stærkeste position på dette marked.

Hvad er Vestas forventninger til det kinesiske marked, hvad er ambitioner for en bedre penetrering af markedet, og hvorledes forventer Vestas at realisere sine ambitioner?

Vestas cashflow er blevet kraftigt forbedret. Udover forbedringen af indtjeningen, så er arbejdskapitalen også blevet væsentligt nedbragt.

Det stærke cashflow har udmøntet sig i en stærk balance, som har muliggjort et aktietilbagekøbsprogram og udbetaling af dividende for første gang i mange år. Jeg ser frem til at høre nærmere om, ikke der også skulle være plads til endnu et aktietilbagekøbsprogram i løbet af 2. halvår 2016?

Den meget positive udvikling i Vestas de sidste par år har også belønnet os som aktionærer. Udover udlodningen er Vestas-aktier steget kraftigt, således at vi som aktionærer siden starten af 2014 har fået et afkast på næsten 200pct.

Det vil jeg gerne sige tak for og ønske ledelse og medarbejdere held og lykke med arbejdet for 2016.

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.