

År 2021, den 24. marts, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i FLSmidth & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12, som en fuldstændig elektronisk generalforsamling.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2020
2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport for 2020
3. Godkendelse af honorar til bestyrelsen:
 - a. Endelig godkendelse af honorarer for 2020
 - b. Foreløbig fastsættelse af honorarer for 2021
4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Præsentation af vederlagsrapporten for 2020 til vejledende afstemning
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen
 - 8.1. Ændring af vedtægterne – fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen
 - 8.2. Ændring af vedtægterne – bemyndigelse til bestyrelsen til at beslutte at afholde generalforsamlinger delvist eller fuldstændig elektronisk
 - 8.3. Egne aktier
9. Forslag fra aktionærer AkademikerPension og LD Fonde
10. Eventuelt

Bestyrelsens formand, Vagn Sørensen, bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen i overensstemmelse med § 7 i selskabets vedtægter havde udpeget advokat Klaus Søgaard som dirigent.

Dirigenten gennemgik reglerne i selskabsloven og selskabets vedtægter vedrørende indkaldelse af den ordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at afviklingen af generalforsamlingen i år var fuldstændig elektronisk med henblik på at sikre, at generalforsamlingen blev gennemført i overensstemmelse med regerin-

gens forsamlingsforbud samt de danske myndigheders sundheds- og sikkerhedsmæssige retningslinjer. Af hensyn til alles sikkerhed afvikledes derfor uden mulighed for fysisk fremmøde, jf. bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020.

På generalforsamlingen var repræsenteret 39,39 % af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Til generalforsamlingen var udstedt 102 adgangskort, hvoraf 38 aktionærer deltog elektronisk.

Dirigenten gennemgik vedtagelseskravene for dagsordenens punkter og oplyste, at bestyrelsens forslag under punkt pkt. 8.1 og 8.2 skulle vedtages med 2/3 majoritet, og alle de resterende forslag på dagsordenen kunne vedtages med simpel majoritet.

Dirigenten oplyste, at dagsordenens første fem punkter ville blive forelagt samlet af bestyrelsens formand.

Ad. 1-5. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2020, godkendelse af årsrapport for 2020, godkendelse af honorarer til bestyrelsen, anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport, og præsentation af vederlagsrapporten for 2020 til vejledende afstemning

Bestyrelsesformanden aflagde følgende beretning:

"Da jeg stod på talerstolen sidste år, var det til en generalforsamling, der var blevet udskudt på grund af den fremherskende COVID-19 pandemi og med meget begrænset fysisk fremmøde. Jeg havde håbet, at vi i år kunne mødes med vores aktionærer under mere normale forhold, men grundet de nuværende omstændigheder har vi fundet det mest ansvarligt at afholde generalforsamlingen fuldt elektronisk. Tak til jer der har valgt at følge og deltage i generalforsamlingen via webcast.

FLSmidth har som mål at være den førende leverandør af bæredygtig produktivitet til de globale mine- og cementindustrier, og vi står allerede i en stærk position for at nå det mål. Vi hjælper vores kunder med at øge produktionen, reducere driftsomkostningerne og mindske miljøpåvirkningen. Dette strategiske fokus har pandemien ikke ændret ved.

År 2020 begyndte med gode markedsudsigter for mineralforretningen og stabile udsigter for cementforretningen, men den fremherskende pandemi fik såvel driftsmæssige som økonomiske konsekvenser og bød på både udfordringer og muligheder for FLSmidth.

I næsten 140 år har vi haft aktiviteter på globalt plan og vi har omfattende erfaring med krisehåndtering, hvilket har været en styrke i året, der gik. I januar sammensatte vi teams til at håndtere forsyningskæden, da epidemien brød ud i Kina. COVID-19 begyndte at sprede sig til flere dele af verden, og vi etablerede hurtigt et kriseberejdskab på virksomhedens hovedkontor i Valby samt i vores regioner for at sikre vores medarbejderes sundhed og sikkerhed i et ændret forretningsmiljø. Vi intensiverede fokus på pengestrømme, likviditet og kreditter, og det har selvfølgelig haft høj prioritet at hjælpe vores kunder med at opretholde produktionen. Vores medarbejdere har leveret en fantastisk indsats og tilpasset sig de ændrede forhold.

Pandemien har understreget vigtigheden af vores agile forsyningskæde og vist styrkerne ved den regionale forretningsstruktur, vi implementerede i 2018.

I dag har vi en større andel af lokalt salg og servicemedarbejdere tæt på kunderne, hvilket har bragt os godt igennem nedlukningerne. Et øget fokus på digitalisering udgjorde endnu en hjørnesteen af vores omstrukturering i 2018, og det seneste år har vi oplevet en markant stigende efterspørgsel efter vores fjernstyrede løsninger og digitale driftsoptimering.

Pandemien har medført øget global opmærksomhed på sundhed, sikkerhed og miljøet. Nogle af verdens største, mest tætbefolkede og mest forurenede byer har oplevet uger eller måneder med lukkede fabrikker, bilfri gader og for første gang i årevis frisk luft og en klar blå himmel. Det har givet fornyet styrke til kampen mod klimaforandringer, og det har sat skub i den grønne energiomstilling og den industrielle dekarbonisering. Det er positivt for FLSmidth, som er en førende leverandør af bæredygtige løsninger til mine- og cementindustriene. Industrier med et enormt potentiale for at reducere miljøpåvirkningen. I øjeblikket udgør cement- og mineralproduktionen samlet ca. 10% af de globale CO₂-emissioner.

Med stigende befolkningstal, en voksende middelklasse og omstilling til grøn energi vil efterspørgslen efter cement og mineraler – og dermed miljøpåvirkningen – kun stige i løbet af det næste årti. En mere bæredygtig fremtid kræver, at der sker handling i de pågældende industrier, og vi vil gå forrest på vejen mod nul emission, uden at gå på kompromis med kvaliteten eller vores kunders konkurrenceevne.

Emissioner fra FLSmidths egne aktiviteter (emissioner fra scope 1 og scope 2) udgør mindre end 1% af vores samlede emissioner, mens emissioner fra scope 3, det vil sige vores forsyningskæde og kundernes brug af vores udstyr, repræsenterer langt størstedelen.

Vores tilgang til bæredygtighed er derfor at tage ansvar for vores egen miljøpåvirkning og samtidig hjælpe vores kunder med at reducere deres.

Vi leverede stærke resultater inden for bæredygtighed i 2020. CO₂-intensiteten i FLSmidths aktiviteter faldt fra 2,6 til 2,2 tons pr. mio. kr. omsætning. Vores vandforbrug faldt fra 222 til 197 tusind kubikmeter. Andelen af kvinder i ledende stillinger steg fra 11% til 13%, og vores mål for sikkerhed blev forbedret for syvende år i træk.

I november 2019 lancerede vi MissionZero, vores bæredygtighedsprogram, der skal gøre det muligt for vores kunder i cement- og mineindustriene at drive forretning med nul emissioner i 2030. Da 96% af vores samlede emissioner stammer fra kundernes brug af vores solgte produkter (scope 3), er MissionZero vores bedste værktøj til at medvirke til nedbringelse af den globale udledning.

Vi nåede markante milepæle for MissionZero i 2020. Vi lancerede blandt andet et innovativt system til kalcinering af ler, der reducerer CO₂-emissionen fra cementproduktion med op til 40% sammenlignet med traditionel produktion af cementklinker. Vi indgik en kontrakt om at erstatte kul med vores alternative brændstofs løsning, FLSmidths HOTDISC[®], til to cementproduktionslinjer i Korea, og i Tyrkiet er vi ved at bygge en HOTDISC[®]-løsning til en ny cementproduktionslinje, som skal opnå 86% substitution af fossile brændstoffer. Derudover etablerede

vi et samarbejde med Vietnam National Cement Corporation med det formål at implementere teknologier, der kan reducere udledningen af drivhusgasser og forbedre luftkvaliteten.

FLSmidth er drivkraften i en række forsknings- og udviklingssamarbejder med kunder, tredje-partner og akademiske institutioner i hele verden, hvilket understøtter vores ambition om at reducere energiforbruget og øge ressourceeffektiviteten i mineindustrien. Vi har oplevet stigende efterspørgsel efter vores løsninger til genbrug af vand fra den globale mineindustri. Efter en vellykket installation af vores system, som recirkulerer over 86% af procesvandet, i Hindustan Zinc Limiteds mine i Rajasthan i Indien, blev vi tildelt yderligere en kontrakt på levering af en integreret dry-stack tailings-løsning, der kan genindvinde procesvandet i en af deres andre miner.

I januar 2021 forpligtede vi os til at fastsætte videnskabeligt baserede mål i overensstemmelse med Science Based Targets-initiativet for at fremme vores ambition om at dekarbonisere cement- og mineindustriene og bringe FLSmidth et skridt nærmere CO₂-neutralitet. Vores politikker og rapportering af klimarelaterede finansielle risici er ligeledes blevet afstemt med anbefalingerne fra

The Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Som led heri har vi i slutningen af 2020 fået gennemført en analyse af klimarisici og -muligheder gennem en ekstern rådgiver.

Digitalisering er et vigtigt instrument på vejen mod nul emissioner i cement- og mineindustriene, og pandemien har fået mange flere kunder til at digitalisere driften og installere fjernstyrede løsninger. Et godt eksempel er vores nye samarbejde med TITAN Cement Group om at øge digitaliseringen og bæredygtigheden på tværs af procesanlægget på alle deres 17 cementfabrikker.

Tidligere i 2020 modtog vi en ordre på vores digitale BulkExpert™-løsning fra en kunde i Brasilien. Løsningen vil fuldautomatisere lagerpladsen på to store eksportterminaler til jernmalm i den sydlige del af landet og dermed øge produktionen, kvaliteten og sikkerheden hos kunden.

På innovationsfronten lancerede vi verdens mest omkostningseffektive digitale kegleknuser, og vi tog et stort skridt på vejen mod kunstig intelligens med lanceringen af vores seneste ProcessExpert-system, der er tilgængeligt for både mine- og cementindustriene. Vi supplerede endvidere vores interne innovation med købet af KnowledgeScape, en global leder inden for digitale optimeringsløsninger til forarbejdning af mineraler.

Trods den stigende efterspørgsel efter mere digitaliserede og bæredygtige miner og cementfabrikker var vores slutmarkeder hårdt ramt af pandemien i 2020.

Mineindustrien har været mere modstandsdygtig over for pandemien end mange andre industrier, men bestemt ikke upåvirket. Ca. 10% af verdens miner lukkede ned i april, og siden har næsten alle miner startet produktionen op igen, og de fleste miner kører nu med høj produktionsvolumen. Under normale omstændigheder ville det betyde gode forhold for vores serviceaktiviteter, men rejserestriktioner og begrænset adgang til minerne begrænser fortsat mulighederne for at udføre tekniske services på vores kunders anlæg. På den positive side er råvarepriserne kommet stærkt igen efter et kraftigt fald tidligere på året, og de fleste råvarepriser

overgår nu niveauet fra før pandemien. Minerne genererer gode pengestrømme, og de grundlæggende brancheforhold er sunde. Til trods herfor udsætter mineselskaberne fortsat større anlægsinvesteringer på grund af usikkerheden forårsaget af pandemien, og der er forsinkelser som følge af længere miljømæssige og regulatoriske godkendelsesprocesser.

På længere sigt vil skiftet til grøn energi og eldrevne transportmidler øge efterspørgslen efter kobber og batterimetaller, hvilket kræver, at mineindustrien øger investeringerne, hvis de skal imødekomme efterspørgslen.

Cementindustrien var hårdt ramt af rejserestriktioner og begrænset adgang til cementfabrikkerne i 2020. Kunderne udsatte ikke-kritiske investeringer som følge af høj markedsusikkerhed og lavere produktionsvolumen, hvilket samtidig medførte en mindre efterspørgsel efter reserverede. Ca. 20% af verdens cementfabrikker uden for Kina lukkede ned i april. Siden er andelen af fabrikker, der er i drift igen, steget til over 95%. Mange fabrikker kører dog fortsat på nedsat kapacitet, og kunderne i cementindustrien ønsker at se en forbedring af deres pengestrømme, før de øger investeringerne igen.

Cementmarkedet er præget af markant overkapacitet, og vi forventer ingen væsentlig bedring på kort til mellemlangt sigt. Derfor fortsætter vi med at tilpasse vores cementforretning. Store økonomiske hjælpepakker kombineret med et øget fokus på dekarbonisering af cementproduktion vil skabe gode muligheder på mellemlangt til langt sigt, men timingen og omfanget af en generel forbedring af cementmarkedet er usikker. Det står dog klart, at cementproducenterne må foretage betydelige investeringer for at nå målene for reduktion af emissioner, som er fastsat af et stigende antal cementproducenter samt de nylige tilsagn om CO₂-neutralitet fra The Global Cement and Concrete Association og The European Cement Association. Som den førende og mest innovative leverandør i industrien med omfattende procesviden står vi i en stærk position til at drage fordel af denne udvikling.

Med de usikre globale forhold forårsaget af pandemien, suspendede vi i marts vores resultatforventninger. I løbet af april og maj lukkede flere af vores kunder midlertidigt ned eller begrænsede adgangen til deres produktionsanlæg som følge af retningslinjer fra lokale myndigheder eller egne sikkerhedsforanstaltninger. Vores forsyningskæde, adgangen til kundernes produktionsanlæg og vores egen organisation blev endvidere påvirket af globale og lokale restriktioner i forhold til mobilitet. I løbet af sommeren oplevede vi bedring i nogle regioner, men en forværring i andre. Trods den fortsatte usikkerhed oplyste vi på ny om vores resultatforventninger i august og havde som forudsætning, at forretningsmiljøet ville blive gradvist bedre resten af året. Den bedring så vi desværre ikke, og vi var således nødt til at afskedige mere end 1.700 medarbejdere i årets løb for at tilpasse forretningen til de svagere udsigter for Cement og en ændret måde at drive forretning på som følge af pandemien. Vi sluttede året inden for vores genoptagne forventninger til 2020.

Vores økonomiske resultater i 2020 var negativt påvirket af pandemien og det hastigt forværrede forretningsklima, som påvirkede ordreindgangen, omsætningen og EBITA. Trods de vanskelige markedsforhold indgik vi fire store ordrer og opnåede en book-to-bill på 113% for året. Den organiske ordreindgang var på niveau med 2019 med vækst inden for Mineraler og et fald inden for Cement.

Omsætningen i 2020 faldt 20% til 16,4 mia. kr. Den organiske vækst var på minus 16%. Service repræsenterede 60% af omsætningen, mens salg af projekter og produkter udgjorde 40%. Faldet i omsætningen var primært relateret til Cement, som var påvirket både af pandemien og den lave ordrebeholdning ved indgangen til året. Vi har gennemført tiltag for at tilpasse omkostningsgrundlaget tilsvarende, men i nogle lande har vi været forhindret i at foretage tilpasninger grundet lokale restriktioner som følge af COVID-19. Samtidig har mobilitetsrestriktioner begrænset mulighederne for at bruge vores globale serviceteknikere og medført en mere kompleks og bekostelig logistik.

Selvom vores mineralforretning ikke var helt upåvirket af pandemien, var den forholdsvis modstandsdygtig, hvorimod det kraftige fald i omsætningen havde en stor indvirkning på lønsomheden i cementforretningen. Generelt har vi set en stærk korrelation mellem pandemien og aktivitetsniveauet i både mineral- og cementforretningen. Således faldt EBITA for koncernen med 54% til 771 mio. kr. i 2020, og EBITA-marginen endte året på 4,7% imod 8,1% i 2019. EBITA inkluderede omkostninger til koncernens business improvement program på 152 mio. kr. samt omkostninger specifikt relateret til Cement reshaping på 40 mio. kr.

Som konsekvens af den lavere indtjening og en højere effektiv skattesats faldt årets resultat fra 776 mio. kr. i 2019 til 205 mio. kr. i 2020.

Afkastet af den investerede kapital faldt fra 10,9% i 2019 til 5,1% i 2020 grundet den lavere EBITA for året.

Som følge af lavere aktivitet og vores store fokus på pengestrømme faldt nettoarbejdskapitalen fra 13,3% til 10,7% af omsætningen, og de frie pengestrømme blev mere end fordoblet til DKK 1 mia. i 2020. Den flotte udvikling i pengestrømmene skyldes ikke mindst, at vores medarbejdere har leveret en ekstraordinær indsats med at inddrive tilgodehavender.

Til trods for de vanskelige markedsforhold steg ordreindgangen i mineralforretningen 6% til 12,8 mia. kr., og den organiske vækst i ordreindgangen var 13%. Det skyldes ikke mindst, at vi i første kvartal 2020 havde stor succes med at komme ind på det østeuropæiske marked, hvor vi sikrede store mineordrer for 2,4 mia. kr.

FLSmidths mineforretning udgjorde i 2020 65% af koncernens omsætning. Heraf udgjorde service 63%, mens salg af projekter og produkter udgjorde 37%. Omsætningen i mineforretningen faldt 13% til 10,6 mia. kr. i 2020, mens det organiske fald i omsætningen var 7%. Trods gode underliggende vilkår i mineindustrien var aktivitetsniveauet påvirket af begrænset adgang til kundernes mineanlæg på grund af pandemien.

EBITA i mineforretningen faldt 24% til 888 mio. kr., og EBITA-marginen faldt fra 9,6% i 2019 til 8,4% i 2020.

Ordreindgangen i vores cementforretning var tydeligt præget af pandemien samt generel overkapacitet i cementindustrien og faldt 24% til 5,7 mia. kr. i 2020. Cementproducenterne udskød ikke-kritiske investeringer og mange fabrikker kørte med lav produktionsvolumen.

FLSmidths cementforretning udgjorde i 2020 35% af koncernens omsætning. Heraf udgjorde service 55%, mens salg af projekter og produkter udgjorde 45%. Cement-omsætningen faldt

31% til 5,8 mia. kr., primært relateret til projekt-salg og en lav ordrebeholdning ved indgangen til året, men også grundet en markant negativ indvirkning fra pandemien.

Som følge af det store fald i omsætningen samt omkostninger til forretningsmæssige tiltag var cementforretningen tabsgivende i 2020 med en EBITA på -118 mio. kr. svarende til en EBITA margin på -2,0%. Igennem 2020 har vi både implementeret og søsat en række initiativer for at tilpasse cementforretningen til den lavere omsætning. Aktiviteterne fortsætter i 2021, og jeg vil nu forklare, hvad de indebærer.

Først og fremmest har vi i årets løb implementeret koncernens business improvement program, herunder sammenlægning af produktionssteder, en forbedret logistikstruktur og medarbejderreduktioner. Programmet var afsluttet ved udgangen af tredje kvartal og medfører en årlig forbedring af EBITA på 150 mio. kr.

Fra 1. januar 2021 har vi sammenlagt to af vores mindre regioner, Afrika syd for Sahara & Mellemøsten og det indiske subkontinent, for at nedbringe omkostningerne og kompleksiteten yderligere.

I forhold til det udfordrede cementmarked tog vi i 2020 yderligere skridt for at øge brugen af outsourcing, forenkle cementforretningen og justere omkostningsstrukturen for at forbedre lønsomheden. Som et led i at forenkle forretningen solgte vi i december vores teknologi til stof-filtre og vores aktiviteter inden for trykluftssystemer, der begge ligger uden for kerneforretningen. Som nævnt fortsætter cement reshaping aktiviteterne i 2021.

Det er en udfordrende situation vi står i på nuværende tidspunkt, hvor vi skal håndtere to industrier, mineindustrien og cementindustrien, med meget divergerende slutmarkeder. Derfor vil vi fortsætte med at styrke strukturen for vores to industrier, samtidig med, at vi bevarer fokus på synergier og sikrer en klar kapitalallokering, så vi kan udnytte vækstmuligheder og maksimere værdiskabelsen inden for begge forretninger. Derudover overvejer vi opkøb for at styrke vores portefølje, særligt inden for mineralforretningen og inden for områderne bæredygtighed og digitalisering. Det er meget usikkert, om og hvornår eventuelle opkøb vil kunne finde sted.

Takket være et stærkt fokus på pengestrømme og en markant reduktion i arbejdskapitalen faldt koncernens forrentede nettogæld i 2020 med 0,7 mia. kr. til 1,8 mia. kr. Alligevel steg den finansielle gearing beregnet som nettogælden divideret med EBITDA-resultatet fra 1,2 i 2019 til 1,6 ved udgangen af 2020, grundet faldet i EBITDA fra 2019 til 2020. Den finansielle gearing er fortsat inden for koncernens kapitalstruktur målsætning på maksimalt 2,0.

Til trods for årets positive nettoresultat faldt egenkapitalen med 0,7 mia. kr. til 8,1 mia. kr. i 2020, hvilket skyldes valutaeffekter. Egenkapitalandelen steg fra 37% i 2019 til 40% i 2020, fortsat væsentligt over målsætningen om minimum 30%.

Baseret på det finansielle resultat for 2020, den nuværende finansielle situation samt fortsatte forhandlinger om et potentielt opkøb, foreslår bestyrelsen til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 2 kr. per aktie for 2020, svarende til et samlet udbyttebeløb på 103 mio. kr. og en udbytteprocent på 0,9. Udbetalingsprocenten på 50 % er i overensstemmelse med målsætningen på 30-50% af årets resultat.

Med fortsat høje infektionstal for COVID-19 og nedlukninger i store dele af verden er der stadig stor usikkerhed på markedet. De igangværende vaccinationsprogrammer baner vejen for en normalisering, men det er svært at forudsige, hvornår og hvor hurtigt det vil understøtte vores forretning.

Vores forventninger til 2021 er en omsætning på 15,5-17,0 mia. Kr. og en EBITA-margin på 5-6%. Forventningerne bygger på en forventet forskellig udvikling i de to forretningsområder, Mineraler og Cement og en fortsat påvirkning fra pandemien i første halvdel af 2021.

Udsigterne for mineindustrien er fortsat positive. I 2021 forventes både omsætning og EBITA for vores mineralforretning at vokse fra andet halvår, hvor COVID-19 restriktionerne forventeligt begynder at aftage. Vi forventer en høj etcifret EBITA margin for mineralforretningen.

Udsigterne for cementindustrien er fortsat påvirket af overkapacitet og manglende tegn på bedring. Cementforretningens omsætning forventes at falde yderligere i 2021, og derfor vil reshaping af Cementforretningen fortsætte i indeværende år. På grund af reshaping omkostninger og lav kapacitetsudnyttelse i serviceforretningen forventes Cementforretningen ikke at være EBITA-positiv i 2021.

De seneste år har cementindustrien udviklet sig markant forskelligt fra mineindustrien. Mens udsigterne for mineindustrien fortsat er fundamentalt positive, har overkapaciteten i cementindustrien lagt pres på cementproducenternes afkast. En udvikling der er blevet yderligere accelereret af den igangværende pandemi. De strukturelle ændringer i cementindustrien og pandemien har øget usikkerheden omkring niveauet for vores målsætninger på mellemlang og lang sigt samt horisonten for at nå disse mål. Derfor besluttede vi den 10. februar i år at trække disse målsætninger tilbage. Vores målsætninger for kapitalstrukturen, herunder den finansielle gearing, egenkapitalandelen og udbyttepolitikken, forbliver uændrede.

Vi vil genoptage kommunikationen af vores mere langsigtede målsætninger for mineral- og cementforretningen, når vi har tilstrækkelig sigtbarhed.

I 2020 er der sket en række ændringer til koncernledelsen, som jeg nu vil gennemgå.

Mikko Tepponen tiltrådte som Chief Digital Officer og medlem af koncernledelsen hos FLSmidth med virkning fra juni 2020. Mikko har stor erfaring med at lede omstillingsprocesser i andre større virksomheder, herunder Wärtsilä og Outotec. Han har opnået gode resultater med at anvende digitale løsninger som et middel til mere bæredygtige og ressourceeffektive processer.

Roland M. Andersen tiltrådte som Group CFO og medlem af koncernledelsen hos FLSmidth i juli 2020. Roland har 25 års solid erfaring og kompetencer fra sin tid som CFO i noterede såvel som kapitalfondsejede selskaber, herunder Torm, Telenor, A.P. Møller Mærsk og senest NKT, hvor han spillede en hovedrolle i forhold til at lede selskabet igennem en strategisk transformation og fungerede derudover som CEO i en periode.

Asger Lauritsen, Chief Procurement Officer, blev en del af koncernledelsen hos FLSmidth i august 2020. I de seneste fire år har Asger haft ansvaret for vores globale forsyningskæde, som både omfatter vores egen produktion og eksterne leverandører. Inden Asger kom til FLSmidth i 2016, havde han skabt en international karriere inden for ledelse, indkøb og forsyningskæder i ledende stillinger hos Norden, Maersk Line, DISA og Rosti.

Jan Kjærsgaard har besluttet at forlade FLSmidth af personlige årsager. Jan tiltrådte som President for FLSmidth's Product Company Division i marts 2018. I juli 2018 blev han udnævnt til Cement Industry President, hvor han spillede en central rolle i opbygningen af driftsmodellen for vores cementforretning.

Carsten Riisberg Lund blev udnævnt til ny Cement Industry President og medlem af koncernledelsen med virkning fra november 2020. Carsten har i de seneste 33 år haft forskellige stillinger i FLSmidth, senest som President for Region Europe, North Africa and Russia (ENAR). Carsten har desuden været chef for FLSmidths forhenværende Material Handling Division og tilbragt tre år i Indien som Managing Director.

Mikko Keto tiltrådte som Mining Industry President og medlem af koncernledelsen hos FLSmidth med virkning fra januar 2021. Mikko kom til FLSmidth fra Metsu, hvor han har arbejdet i ti år, heraf de seneste to som President for Minerals Services and Pumps, hvor han leverede vækst inden for Services og forbedrede lønsomheden. Han var ligeledes medlem af selskabets Executive Team.

Udnævnelsen af Mikko sker som følge af Manfred Schaffers beslutning om at gå på pension efter at have leveret en stor indsats i FLSmidths mineralforretning siden 2014. For at sikre en god overlevering har Manfred tilbudt at blive hos FLSmidth som rådgiver i en periode.

Som det anbefales af Komiteen for god Selskabsledelse, vil jeg nu gennemgå og knytte nogle bemærkninger til aflønningen af direktion og bestyrelse.

Lad mig starte med at bekræfte, at der i 2020 ikke har været afvigelser i forhold til de generelle retningslinjer for aflønning, som er vedtaget af generalforsamlingen.

Det samlede vederlag for Koncerndirektionen, bestående af den administrerende direktør, koncernøkonomi- og finansdirektøren samt den midlertidigt registrerede direktør, var 18,6 mio. kr. i 2020 mod 25,2 mio. kr. i 2019. Faldet skyldes dels, at pandemien havde en markant indvirkning på de finansielle resultater i 2020 og dermed også målopfyldelsen. Dels, at vederlaget i 2019 indeholdt en fratrædelsespakke på 9,0 mio. kr. til den fratrådte finansdirektør.

Der blev i 2020 ikke foretaget justering af direktionens faste løn.

I forhold til det kortsigtede incitamentsprogram, vil der ikke være udbetaling relateret til de finansielle målsætninger, som var ordreindgang, EBITA og pengestrømme fra driften. Disse udgjorde 80% af programmet. Der kan ske udbetaling i relation til de personlige KPI'er, som udgør 20% af programmet, men udbetaling vil i givet fald blive reduceret med 50% grundet en modifikator i programmet.

I 2020 modtog direktionen udbetaling for det langsigtede incitamentsprogram, der vedrører perioden 2017-2019. Udbetalingen var en smule over de 75%, som var målet for programmet. For to ud af de tre aktive langsigtede incitamentsprogrammer er det vores forventning, at der ikke vil ske udbetaling.

De finansielle KPI'er relateret til direktionens præstationsafhængige løn i 2021 vil relatere sig til ordreindgangen, indtjeningsmarginen og pengestrømmene fra driften.

I forlængelse af årsrapporten for 2020 forventer bestyrelsen i lighed med tidligere år at tildele betingede aktier til et begrænset antal personer, der omfatter koncerndirektionen og nøglemedarbejdere. Som noget nyt vil det langsigtede incitamentsprogram indeholde målsætninger direkte relateret til selskabets ambitioner inden for bæredygtighed. Optjening og tildeling vil således være betinget af opnåelse af målsætninger relateret til EBITA-marginen, totalt afkast til aktionærene samt MissionZero.

Det samlede vederlag for bestyrelsen udgjorde 6,4 mio. kr. i 2020, hvilket var uændret i forhold til 2019. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens honorar for 2021 forbliver uændret.

Afslutningsvis vil jeg gerne takke direktion og bestyrelse for et godt samarbejde. Jeg vil også gerne takke vores aktionærer for deres støtte og samtidig benytte lejligheden til at byde de mange ny privatinvestorer, vi har fået igennem 2020, velkommen til FLSmidth. Den største tak skal selvfølgelig lyde til koncernens medarbejdere, der har udvist en kolossal tilpasningsdygtighed i et år, hvor pandemien har sat os alle på prøve.

Enhver krise byder på både udfordringer og muligheder. Den nuværende sundheds- (og økonomiske) krise er ingen undtagelse, og vi vil gøre alt, hvad vi kan for at gribe mulighederne."

Dirigenten åbnede herefter for debatten i relation til dagsordenens punkt 1-5.

Dirigenten læste herefter et indlæg fra Leif Gundtoft, formand for medarbejderforeningen i FLSmidth, højt.

"Kære bestyrelse & ledelse, kære aktionærer,

Som formand for medarbejderforeningen for de FLSmidth ansatte i Danmark, er mit privilegium at få dette indlæg oplæst på generalforsamlingen på vegne af mine kollegaer.

Selvom vi sikkert alle er trætte af at tale om Covid-19 må jeg alligevel nævne dette. Sidste år da jeg gik i gang med at forberede mig til at tale til generalforsamlingen var verdenen en ganske anden en hvad vi har i dag. Men så kom nedlukningerne grundet Corona og generalforsamlingen blev virtuel og fik et noget kortere forløb. Et helt år efter holder vi nu endnu en virtuel generalforsamling. Vores regering har forbudt forsamlinger på mere end 5 personer indendørs og beder os om at så vidt muligt at arbejde hjemmefra. Det har været både nyt og skræmmende. Men efter et år med større og mindre restriktioner har vi set hjemmearbejdet som et vidnesbyrd om hvor fleksible vi er, både som medarbejdere, kollegaer og danske og dansksindede. Jeg tror, at alle har været overraskede over hvor godt og effektivt det er gået for langt de fleste

at arbejde hjemmefra, og jeg både håber og tror, at hjemmearbejde i en eller anden udstrækning er kommet for at blive. Men lige nu tror jeg at jeg taler på alle mine hjemmearbejdende kollegaers vegne når jeg siger, at det bliver godt nok dejligt at vende tilbage for at mødes med kollegaerne i "den virkelige verden". Jeg tror også, at vi er mange, der savner den fysiske kontakt med vores kunder og leverandører. Der mangler ligesom noget

Da jeg sidste år forberedte talen til generalforsamlingen, studerede jeg de taler som vores tidligere formand, Claus Østergaard, og hans forgænger Jens Palle Andersen har holdt gennem de seneste 15 år.

Rigtigt mange af disse har omhandlet tilpasninger, Right sizing og lignende tiltag, hvilket har betydet at vi har måttet tage afsked med mange gode kollegaer.

Også denne gang har vi måtte sige farvel til mange gode og loyale kollegaer.

Det er en udfordring for alle at måtte tilpasse sig de ændringer, der er nødvendige for at kunne fungere, både som virksomhed og som mennesker. Heldigvis er der mange gode og ordentlige kollegaer, der både kan og vil støtte hinanden og påtage sig de ekstra eller nye opgaver, der er en konsekvens af opsigelserne.

FLSmidth har været her i rigtig mange år. Det er en dansk virksomhed med stolte og stærke traditioner. Ud over den tekniske innovation og udmærkelse der har præget FLS gennem mange år, har også vores ordentlighed været et vigtigt element i vores selvforståelse og værdier. Vi forventes at opføre os ordentligt, både som medarbejder, som virksomhed og som en del af den verden der om-giver os. Dette gør vi ved at arbejde sammen, respektere forskellighed og være på forkant med ændringer af både social, økonomisk og teknisk art.

Verden omkring os ændrer sig, hvilket gør, at vi også må tilpasse og ændre os. Mission Zero er et eksempel herpå hvor FLS tager fat på bæredygtigheden med ambitiøse mål. Det er glædeligt at se, at vi tager ansvar for at være en del af løsningen af de problemer som verden står overfor.

Vi glæder os som medarbejdere til at være en del af dette nye initiativ, hvor vi forventer, at vi holder ved vores tradition og firmaværdier.

Medarbejderforeningen glæder sig over at repræsentere alle medarbejdere i Danmark, hvilket vi har gjort i 76 år nu. Det er noget af en bedrift. Vi fejret vores medarbejderforenings 75-års fødselsdag den 11. juni 2020, men måtte dog tage til takke med et reduceret arrangement på grund af Covid-19. Vi ser frem til at kunne fejre 100 års dag i 2045.

Der er nok ingen tvivl om at når vi er kommet ud af COVID-19 krisen vil vores hverdag være anderledes. Som en syg vil tage tid til at komme til kræfter vil vores samfund, vores kunder og vores firma også have brug for tid til at vende tilbage til en normalitet. Måske en ny normal, anderledes end vi er vant til.

Jeg er dog sikker på at FLS, både som firma, som arbejdsplads og som markedsleder, vil klare udfordringerne der følger med disse store omvæltninger.

På vegne af medarbejderne ønsker jeg hermed FLSmidth et sikkert, bæredygtig og ikke mindst fremgangsrigt år.”

Bestyrelsesformand, Vagn Sørensen takkede for indlægget og nævnte, at Leif Gundtoft ligeledes var nyt medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem, og at formanden så frem til det fortsat gode samarbejde med foreningen.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen øvrige aktionærer ønskede ordet, hvorfor dirigenten overgik til behandlingen af de enkelte dagsordenspunkter.

Ad. 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2020

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens samtykke, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

Ad. 2-5. Godkendelse af årsrapport for 2020, godkendelse af honorarer til bestyrelsen, anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport og præsentation af vederlagsrapporten for 2020 til vejledende afstemning

Dirigenten henviste til, at punkterne 2-5 var gennemgået og debatteret under punkt 1. Der var ikke andre, der ønskede ordet, hvorfor dirigenten med generalforsamlingens samtykke konstaterede:

- at generalforsamlingen godkendte den fremlagte årsrapport for 2020,
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens honorarer, som disse var oplyst i indkaldelsen, herunder (a) de endelige honorarer for 2020, og (b) de foreløbigt fastsatte honorarer for 2021, og
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om, at der udbetaltes udbytte på DKK 2 pr. aktie for 2020,
- at generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for 2020 (Remuneration Report 2020) ved vejledende afstemning.

Ad. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at alle bestyrelsens medlemmer, der er valgt af generalforsamlingen er på valg hvert år, og at den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af mindst fem og højst otte medlemmer i henhold til vedtægternes § 11, hvortil kommer de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af: Vagn Ove Sørensen, Tom Knutzen, Richard Robinson Smith (Rob Smith), Anne Louise Eberhard, Gillian Dawn Winckler og Thrasyvoulos Moraitis.

Som anført i indkaldelsen foreslog bestyrelsen valg af 6 medlemmer.

Dirigenten oplyste, at information om ledelseshverv og anden baggrundsinformation for de enkelte kandidater fremgik af indkaldelsens bilag 1 og af selskabets hjemmeside.

Dirigenten konstaterede herefter, at Vagn Sørensen, Tom Knutzen, Richard Robinson Smith (Rob Smith), Anne Louise Eberhard, Gillian Dawn Winckler og Thrasyvoulos Moraitis var genvalgt som medlemmer af bestyrelsen.

Ad. 7. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab som selskabets revisor i overensstemmelse med indstillingen fra revisionsudvalget. Dirigenten bemærkede yderligere, at revisionsudvalget havde oplyst, at det ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke havde været underlagt nogen kontraktuel forpligtelse, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad. 8. Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat tre forslag til generalforsamlingens godkendelse.

Ad. 8.1 Ændring af vedtægterne – fornyelse af bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at de eksisterende bemyndigelser i vedtægternes § 4a til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital forlænges, således at de er gældende til og med den 24. marts 2026.

Vedtægternes § 4a fik herefter følgende ordlyd:

”Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer og med en samlet nominal værdi på op til DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 24. marts 2026.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer og med en samlet nominal værdi på op til DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3, forudsat at forhøjelsen sker til markedsværdi. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 24. marts 2026.

Bestyrelsens bemyndigelser efter stk. 1 og stk. 2 kan tilsammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominal værdi på DKK 100.000.000.

For kapitaludvidelser i medfør af stk. 1 og stk. 2, gælder, at de nye aktier skal lyde på navn og skal være fuldt indbetalte. Aktierne er omsætningspapirer og skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som de hidtidige aktier, herunder med hensyn til indløselighed og indskrænkninger i omsættelighed. De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres i henhold til bemyndigelserne i stk. 1 og stk. 2.”

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

Dette var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad. 8.2 Ændring af vedtægterne – bemyndigelse til bestyrelsen til at beslutte at afholde generalforsamlinger delvist eller fuldstændig elektronisk

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag at indføre mulighed for at afholde fremtidige generalforsamlinger elektronisk som nyt § 9 i selskabets vedtægter. Bestyrelsens forslag kom som følge af COVID-19-pandemien og begrænsninger af større fysiske forsamlinger samt med henblik på at sikre fleksibilitet i fremtiden. Det var bestyrelsens hensigt fremadrettet at afholde generalforsamlinger med mulighed for fysisk fremmøde og således alene benytte bemyndigelsen i tilfælde, hvor det skønnes nødvendigt.

Den nye § 9 fik herefter følgende ordlyd:

“Hvis bestyrelsen finder det forsvarligt, og hvis generalforsamlingen kan afholdes på en teknisk sikker måde, kan bestyrelsen beslutte, at generalforsamlingen skal afholdes som en delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling. Hvis besluttet, vil aktionærerne derved elektronisk kunne deltage, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for deltagelse vil gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger, ligesom de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom, vil modtage skriftlig meddelelse”.

Nummereringen af de nuværende §§ 9-16 i selskabets vedtægter blev ændret til §§ 10-17.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

Dette var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad. 8.3 Egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier svarende til i alt 10 % af selskabskapitalen, dog således at selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede officielle kurs med mere end 10 %.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

Dette var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad. 9. Forslag fra aktionærer AkademikerPension og LD Fonde

Dirigenten oplyste, at aktionærer AkademikerPension og LD Fonde havde fremsat forslag om, at selskabet, inden for rimelighedens grænser, skal foretage en vurdering af dets mulighed for at offentliggøre land for land-skatterapportering i overensstemmelse med Global Reporting Initiative's standard (GRI 207: Tax 2019) fra og med regnskabsåret 2021/2022. Resultatet af vurderingen skal offentliggøres før den ordinære generalforsamling 2022. Forretningsmæssigt følsomme eller fortrolige oplysninger skal udelades.

Aktionærernes fulde motivering fremgik af indkaldelsen. Dertil havde AkademikerPension og LD Fonde fremsendt et talepapir, som dirigenten forelagde for generalforsamlingen.

"Denne tale holdes på vegne af LD Fonde og Akademiker-Pension, som tilsammen har investeret godt 100 mio. kr. i FLSmidth.

Vi er generelt tilfredse aktionærer. Både mine- og cement-industri har i en række år haft vanskelige vilkår, og det afspejler sig i selskabets finansielle resultater, men det er vores opfattelse, at FLSmidth har gjort, hvad der var muligt, i et meget udfordrende marked. Og selskabet har haft øje for at sikre og styrke virksomhedens langsigtede levedygtighed. Vi har derfor ros til selskabet og dets ledelse.

Det gælder også FLSmidth's indsats på klimaområdet. Efter introduktion af 'MissionZero' og en meget lovende initiering af en ambitiøs indsats i 2019, synes FLSmidth nu virkelig på vej. Der arbejdes på realisering af de muligheder, som selskabet ser i markedet, og vi ser det som en meget dedikeret indsats, hvor det er kunderne, det være sig i cementindustrien som i mineindustrien, der er i fokus.

Vi er blevet bekræftet i vores indtryk af, at FLSmidth's ambition indebærer, hvad vi – og i øvrigt de fleste – anser for at være god praksis. Det vil sige en ledelsesmæssig tilgang i tråd med anbefalingerne fra "Task Force on Climate related Financial Disclosures", i daglig tale TCFD.

TCFD er en konsistent ramme for forretningsrelevant vurdering og rapportering af klimarelaterede risici og muligheder. Dertil kommer FLSmidth's arbejde med 'Science Based Targets' – altså forsvarlige og ansvarlige mål med Paris-aftalen for øje.

Med vores aktionærforslag om skat, som vi har fremsat til denne generalforsamling, sætter vi fokus på et andet emne, der er væsentligt både for selskabet og for det samfund, det er en del af.

Vi vil gerne udtrykke stor anerkendelse til bestyrelsen for dens støtte til forslaget. Det handler om at undersøge, i hvilket omfang det er muligt for FLSmidth at rapportere flere detaljer og øge gennemsigtigheden med hensyn til forretning og skattebetalinger for hvert af de lande, selskabet driver forretning i.

Vores forslag er båret af overbevisningen om, at gennemsigtighed er en forudsætning for god forretning og for fair konkurrence, og forslaget peger på en international standard for det, der også er kendt som 'offentlig land-for-land-rapportering'. Baggrunden for forslaget er for det første, at udhuling af skattegrundlaget i mange lande hæmmer en bæredygtig udvikling. For det andet vedtog et flertal i Det Europæiske Råd for få uger siden, efter 4-5 års tovtrækkeri, at selskaber med en omsætning på mere end 750 mio. euro skal offentliggøre tal for omsætning og for skattebetaling på land-for-land-basis. Det var et meget væsentligt skridt hen imod lovkrav.

Vi hører ofte bestyrelser udtrykke bekymring for at øge gennemsigtigheden på skatteområdet, da ensidig transparens kan give konkurrenterne uønskede fordele. Det forstår vi, og der skal være balance. Niveauet af gennemsigtighed må ikke underminere konkurrenceevnen, og det er netop balancen, som vores forslag lægger op til at finde.

Det er endnu relativt få virksomheder, der selv har taget initiativ til at inkludere land-for-land-rapportering i deres årsrapporter. Men vi tror på, at de, der har gjort det - Ørsted er et eksempel - er på forkant og er med til at drive en helt afgørende udvikling. Derfor tror vi på, at FLSmidth – og i øvrigt de fleste danske virksomheder – vil vinde ved at gå med i forreste række – i første omgang ved at undersøge muligheden for at øge gennemsigtigheden om skattebetalinger.

Igen stor anerkendelse til bestyrelsen for dens støtte til forslaget, og vi ser frem til at se resultatet af undersøgelsen.

Tak for opmærksomheden!"

Bestyrelsesformand, Vagn Sørensen takkede AkademikerPension og LD Fonde for de pæne ord og et godt og velformuleret forslag samt en konstruktiv dialog under forløbet. Formanden understregede, at god aktionærdialog altid havde været, og vedblev at være, en prioritet for FLSmidth.

Ad. 10 Eventuelt

Da ingen ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og dirigenten gav ordet til formanden.

Vagn Sørensen takkede dirigenten og aktionærerne for fremmøde og engagement i selskabet.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 17.10.

Som dirigent:



Advokat Klaus Søgaard