

Referat – Generalforsamling 2012

År 2012, den 30. marts, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i FLSmidth & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12. Generalforsamlingen afholdtes i Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg.

Bestyrelsens formand, Vagn Sørensen, bød velkommen og oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 7 havde valgt advokat Klaus Søgaard som dirigent. Formanden oplyste, at han gerne ville vise en kort film om koncernens nye strategi, som blev annonceret den 21. februar i år, inden ordet blev givet videre til Klaus Søgaard.

Dirigenten fremhævede, at generalforsamlingen i henhold til vedtægternes § 5 skal afholdes i Storkøbenhavn, og indkaldelse skal finde sted tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside og i Erhvervsstyrelsens it-system. Indkaldelsen blev offentliggjort på hjemmesiden og via NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 2. marts 2012. Indkaldelsen blev endvidere offentliggjort i Erhvervsstyrelsens it-system den 8. marts 2012. Der er endvidere sket indkaldelse ved brev til de navnenoterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Dirigenten konkluderede på denne baggrund, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt.

Dirigenten oplyste, at i alt 1.237 havde løst adgangskort, heraf 817 aktionærer. Af disse var 724 fremmødt, heraf 473 aktionærer. På forhånd havde et betydeligt antal aktionærer – 472 – afgivet stemme i form af brevstemme, blanko- eller afkrydsningsfuldmagt.

Dirigenten nævnte, at generalforsamlingen ville blive webcastet fra selskabets hjemmeside.

Dirigenten orienterede herefter om anvendelse af elektronisk afstemning ved brug af e-voter, og nævnte i den forbindelse, at der ville blive vist en kort film for at illustrere brugen af denne, såfremt en afstemning skal gennemføres.

Generalforsamlingen overgik herefter til dagsordenen, og dirigenten oplyste, at dagsordenens punkt 1 og 2 ville blive gennemgået samlet.

Dagsordenen var i øvrigt i overensstemmelse med vedtægternes § 6.

Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2011

Bestyrelsens beretning og årsrapport blev aflagt henholdsvis gennemgået af bestyrelsens formand, Vagn Sørensen:

Formanden fortalte, at var med en vis ydmyghed men også stolthed, at han for første gang kunne stå på talerstolen som bestyrelsesformand og fremlægge ledelsens beretning om selskabets virksomhed.

Resultatudvikling i 2011

Formanden forklarede, at forventningerne til årets resultat i 2011 blev indfriet i kraft af positiv markeds- og resultatudvikling i Mineraler samt solid ordreaftvikling i Cement.

Det er især værd at bemærke, at koncernen i 4. kvartal 2011 leverede sit bedste kvartalsvise driftsresultat nogensinde; et EBIT-resultat på 870 mio. kr. alene i 4. kvartal.

For mineralforretningen blev 2011 på alle måder et rekordår – både i relation til ordreindgang, omsætning og resultat. Mineralforretningen er nu større end cementforretningen og udgjorde 56% af omsætningen i 2011.

Ordreindgangen steg 16% i 2011 til 24 mia. kr. Stigningen kan primært forklares ved en stærk markedsudvikling i Mineraler, hvor ordreindgangen isoleret set steg med 45% som følge af en meget stærk underliggende markedsudvikling på tværs af alle segmenter og geografier.

Ordreindgangen faldt derimod med 18% i Cement som følge af, at der i 2011 ikke blev indgået nogen drifts- og vedligeholdelseskontrakter, hvorimod der til sammenligning blev indgået O&M kontrakter for mere end 2,5 mia. kr. i 2010. I Eksklusive Customer Services steg ordreindgangen i cementforretningen med 17% i 2011. Ordreindgangen i Cement var desuden negativt påvirket af, at traditionelt store cementmarkeder i Indien og Nordafrika lå stille af forskellige nationale årsager.

Ordrebeholdningen steg 14% i 2011 til 27,1 mia. kr., og det forventes, at 62% af ordrebeholdningen vil blive konverteret til omsætning i 2012, og 23% i 2013. Det betyder, at der er stor gennemsigthed, og at omsætningen i 2012 i stor udstrækning kendes på forhånd.

Omsætningen steg med 9% i 2011 til 22 mia. kr., hvilket primært kan henføres til Mineraler, hvor omsætningen steg med 29% isoleret set.

Bruttoresultatet udgjorde 5,7 mia. kr. i 2011, svarende til en bruttomargin på 26,1%. I cementforretningen steg bruttomarginen som følge af høj serviceomsætning og afslutning af projekter med et positivt resultat. I Mineraler faldt bruttomarginen derimod marginalt i forhold til 2010 – primært som følge af to tabsgivende projekter.

EBIT resultatet steg 9% til 2,2 mia. kr. svarende til en EBIT-margin på 9,9%. Det er femte år i træk, at FLSmidth kan rapportere en EBIT-margin mellem 9 og 10%, hvilket er usædvanligt for en cyklisk virksomhed – ikke mindst i betragtning af, at der har været tale om en periode med store konjunkturudsving.

Den stabile marginudvikling afspejler, at FLSmidth har en robust forretningsmodel, der er baseret på en fleksibel omkostningsstruktur med begrænsede langfristede aktiver og lave faste omkostninger. Det betyder, at det er muligt løbende at tilpasse ressourcerne og omkostningerne til det aktuelle aktivitetsniveau.

Årets resultat steg 12% til 1,5 mia. kr. svarende til et resultat per aktie på 27,1 kr.

Pengestrømme og arbejdskapital

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde 1,1 mia. kr., hvilket afspejler et lille fald i forhold til sidste år som følge af en stigning i arbejdskapitalen og betalte skatter.

Betalte skatter udgjorde i alt 812 mio. kr. og er markant højere end året før. Årsagen til dette er, at et koncerntinternt salg af IP-rettigheder til det danske moderselskab har udløst øgede skattebetalinger i udlandet.

Arbejdskapitalen udgjorde ved udgangen af 2011 1,6 mia. kr. Der var tale om en kraftig stigning i arbejdskapitalen i 4. kvartal som følge af særdeles høj ordreaftviklingsaktivitet og omsætning i særligt december måned. Dette har medført udsendelse af mange fakturaer, som ikke forfaldt til betaling i 2011.

FLSmidth har i 2011 foretaget betydelige investeringer i både organisk vækst og køb af virksomheder og aktiviteter. Pengestrømme fra investeringsaktivitet var således negative på 1,6 mia. kr.

Heraf vedrører 733 mio. kr. køb og salg af materielle og immaterielle aktiver, der vedrører vedligeholdelse samt ekspansive tiltag i form af investeringer i et fælles globalt IT-system og strategiske tiltag til at understøtte væksten i Customer Services.

Der er således aktuelle planer om at investere i otte service supercentre, hvoraf de første fire forventes idriftsat i 2012 i henholdsvis Chile, Peru og Australien. Et service supercenter indeholder blandt andet værksteds- og træningsfaciliteter samt et lager af kritiske reservedele. Formålet er at komme tættere på kunderne og reducere leveringstiderne på kritiske komponenter.

Derudover investeres der aktuelt i udvidelse af produktionsfaciliteterne i Kina og Indien med henblik på i højere grad selv at kunne fremstille kritiske reservedele.

Køb og salg af virksomheder påvirkede pengestrømmene negativt med -915 mio. kr. I alt fem virksomhedsopkøb blev det til i 2011.

De opkøbte virksomheder er ESSA, der er specialist inden for konstruktion, fremstilling og servicering af prøvetagningsudstyr til mineralindustrien; Darimec, der er en specialiseret italiensk gearproducent; det amerikanske selskab Phillips Kiln Services, der leverer ovnservice til den globale cement- og mineralindustri; Knelson Group, der er en canadisk virksomhed med speciale i udvinding af ædelmetaller, og endeligt Transweigh i Indien, der er leverandør af doserings- og vejeudstyr.

De fem opkøbte virksomheder har samlet set i den periode af 2011, hvor de har været en del af koncernen påvirket omsætningen positivt med 221 mio. kr.

I 2012 håber vi på at kunne gennemføre flere virksomhedsopkøb, der vil kunne understøtte vores vision om at være kundernes foretrukne totalleverandør af bæredygtige mineral- og cementteknologier.

Et af de selskaber, som FLSmidth er interesseret i og har budt på, er det australske børsnoterede selskab, Ludowici, der er verdens førende leverandør af kulcentrifuger og vibrationsigter med tilhørende serviceaktiviteter. Såfremt købet af Ludowici gennemføres, vil FLSmidth kunne tilbyde et komplet produktprogram inden for kulbearbejdning og vil derudover kunne udbygge koncernens produktportefølje inden for blandt andet kobber og jernmalm. FLSmidth har budt 11 australske dollars per aktie i Ludowici,

hvilket svarer til ca. 2,3 mia. kr. Prisen svarer til ca. 13,9 x EBITDA. Til sammenligning betalte vi i 2007 ca. 14,7 x EBITDA for GL&V.

Medarbejdere

Det samlede medarbejderantal steg med 1.975 medarbejdere eller 18% til i alt 13.204 medarbejdere ved udgangen af 2011. Tilkøbte selskaber bidrog med i alt 813 heraf og drifts- og vedligeholdelseskontrakter medførte nyansættelse af 333 timelønnede medarbejdere. Derudover er der sket en generel udvidelse af medarbejderstaben i Mineraler med henblik på at håndtere en stigende ordreindgang.

Med hensyn til udviklingen i mineral- og cementforretningen berettede formanden følgende:

Markedet for udstyr og service til mineralindustrien har været gunstigt i 2011 på trods af stor global makroøkonomisk usikkerhed i løbet af året. Det skyldes, at mineralmarkedet fortsat oplever pæn vækst som følge af samfundsmæssige forandringer i udviklingslandene. Den voksende middelklasse i udviklingslandene øger således efterspørgslen på infrastruktur og forbrugsgoder baseret på mineraler og metaller.

Udbuddet af mineraler er samtidig begrænset af, at der er blevet underinvesteret i mineindustrien gennem en årrække samtidig med at faldende malmkvalitet i eksisterende miner sætter udbuddet under pres. Dertil kommer, at uudnyttede malmforekomster er mindre tilgængelige.

Mineralpriserne har generelt holdt sig på et højt niveau, trods udsving i årets løb, og kapacitetsudnyttelsen på eksisterende miner er fortsat meget høj. Inden for FLSmidths prioriterede industrier, har der især været høj aktivitet inden for kobber, guld og kul i 2011.

Som tidligere nævnt blev 2011 på alle måder et rekordår for Mineraler. Ordreindgangen nåede 15,9 mia. kr. og omsætningen 12,4 mia. kr. EBIT-marginen steg til 10,6%.

Efterspørgslen på udstyr og service til cementindustrien har i 2011 været relativt svag som følge af trængte økonomier i den vestlige verden, politisk uro i Nordafrika og midlertidig økonomisk afmatning i Indien som følge af at høj vækst har medført høj inflation, hvilket har forårsaget renteforhøjelser og afdæmpet investeringslyst. I Nordafrika skabte det arabiske forår stor usikkerhed, hvilket midlertidigt har dæmpet investeringslysten og cementforbruget i denne region. I USA og Europa har aktiviteten været lav grundet finansiell krise og lav vækst.

Til gengæld har der været en positiv udvikling i efterspørgslen fra især Rusland, Centralafrika og Sydamerika. Markedet for nykontraheret cementovnskapacitet globalt eksklusive Kina udgjorde 46 mio. årstons i 2011 og heraf havde FLSmidth en markedsandel på 31%.

Resultatmæssigt viste både ordreindgang, omsætning og resultat en faldende tendens i 2011. Ordreindgangen udgjorde 8,2 mia. kr. og omsætningen 8,4 mia. kr. EBIT-marginen faldt i takt med faldende omsætning, men endte på tilfredsstillende 10,0%.

Som følge af leveringstider på op til 2 år og endnu længere under den globale finansielle krise, begynder den lave ordreindgang i 2009 først nu at afspejle sig i omsætningen.

Cembrit er koncernens eneste tilbageværende byggemateriale virksomhed og er i dag Europas største dedikerede udbyder af fibercementprodukter. Cembrit øgede både omsætning og indtjening i 2011 på

trods af et stagnerende til svagt faldende marked. Cembrit opnåede i 2011 en omsætning på 1,5 mia. kr. og en EBIT-margin på 4%.

Kapitalstruktur og udbytte

FLSmidth har traditionelt haft en konservativ tilgang til kapitalstruktur, hvilket beror på et ønske om relativ lav gæld, gearing og finansiell risiko.

Det skyldes, dels at koncernen eksekverer store projekter på vegne af kunder, hvilket kræver en sund balance og en betryggende soliditet, dels at koncernen modtager betydelige forudbetalinger fra kunder, som indgår i koncernens likviditet, men som reelt ikke tilhører koncernen endnu.

FLSmidth vil også i fremtiden have en konservativ tilgang til kapitalstruktur, men den finansielle styrke og stabilitet, som koncernen har vist gennem finanskrisen, giver en større handlefrihed.

Det er målet fremover at opretholde en egenkapitalandel over 30% og at tilstræbe en nettogældsposition med en gearing på maksimalt 2 gange EBITDA.

Den forrentede nettogæld udgjorde ved udgangen af 2011 98 mio. kr., hvilket betød, at gearingen praktisk talt var nul.

Det er ledelsens ønske at opretholde et kapitalberedskab til finansiering af fremtidig vækst og styrkelse af den forretningsmæssige position i form af både opkøb og organisk vækst. Kapitalberedskabet består aktuelt af kommitterede kreditfaciliteter i form af en club-deal på 5 mia. kr. med en vægtet restløbetid på 4,3 år samt realkreditfinansiering og andre langfristede kommitterede faciliteter på yderligere 1,2 mia. kr.

Det er FLSmidths politik at udbetale 30-50% af årets resultat som udbytte, afhængig af kapitalstruktur og investeringsmuligheder.

Formanden forklarede, at bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2011 udbetales et udbytte på 9 kr. pr. aktie, hvilket svarer til 33% af årets resultat.

Ny koncernstrategi

FLSmidth lancerede i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2011 en ny koncernstrategi, der er udtryk for en fortsat evolution og en naturlig forlængelse af den udvikling, som koncernen har været igennem det seneste årti.

FLSmidth har udviklet sig fra at have været et diversificeret konglomerat til i dag at være en specialiseret og fokuseret forretning, der hviler på to lige stærke forretningsområder: Cement og Mineraler.

Det er forventningen, at den fremtidige vækst primært vil finde sted inden for Mineraler, og den nye koncernstrategi er udarbejdet med henblik på at udnytte dette vækstpotentiale.

Fokuseret totalleverandør

Det er FLSmidths nye strategi at differentiere sig som fokuseret totalleverandør til seks udvalgte industrier inden for cement- og mineraler.

Vi vil som udgangspunkt have fokus på seks industrier - kul, jernmalm, gødningsminerale, kobber, guld og cement. Vi har valgt netop disse seks industrier på baggrund af en grundig analyse af vores eksisterende kernekompetencer og markedsposition sammenholdt med industriernes vækst og markedspotentiale.

Inden for disse seks industrier vil vi levere totalløsninger, der omfatter alle kerne-teknologier. Vi skal kunne levere komplette nøglefærdige anlæg, inklusive service, drift og vedligeholdelse.

Salg af produkter og maskiner skal ikke længere betragtes som målet, men som midlet til at kunne levere totalløsninger og service til vores kunder.

I bestræbelserne på at nå vort mål arbejder vi med tre forskellige strategiske temaer: kundeintimitet, teknologisk lederskab og operationel effektivitet. Vi har især fokus på kundeintimitet, men der skal være balance og sammenhæng mellem alle tre temaer.

Vi vil tilpasse vores løsninger til kundernes behov og fortsætte med at udbygge vores aktiviteter, produktportefølje og geografiske tilstedeværelse med henblik på at opnå en årlig vækst, der ligger over markedsgennemsnittet.

Derudover er det vores målsætning at levere en EBITA-margin på mellem 10 og 13%.

Ny koncernstruktur

Med henblik på at eksekvere strategien har vi valgt at ændre koncernstrukturen og vil fremover have fire primære divisioner. "Customer Services" udskilles fra cement og mineraler, som en selvstændig division. Mineraler opsplittes desuden i to divisioner: "Bulk Materials", der leverer udstyr til håndtering af voluminøse mineraler, som kul og jernmalm, og "Non-Ferrous", der omfatter procesudstyr til udvinding af ikke-jernholdige mineraler som kobber, guld og andre grund- og ædelmetaller.

Det er ledelsens overbevisning, at en opsplitning i fire divisioner med hver sit kundeselement og markedsdynamik gør det muligt at give fuld ledelsesfokus og udnytte vækstpotentialet inden for hver af divisionerne.

Direktionens sammensætning

Som en konsekvens af den nye koncernstruktur er koncerndirektionen pr. 1. marts blevet udvidet til seks personer. Fra bestyrelsens side har vi positivt ønsket at udvide koncerndirektionen med henblik på at udfolde ledelsespotentialet i koncernen og skabe ejerskab og fokus i koncerndirektionen i overensstemmelse med den nye koncernstruktur og -strategi.

Jørgen Huno Rasmussen fortsætter som administrerende koncerndirektør.

Poul Erik Tofte har været koncernøkonomi- og finansdirektør for FLSmidth i godt ni år – men som meddelt i starten af januar – har Poul Erik valgt at fratræde for at forfølge en bestyrelseskarriere, og han stopper derfor i dag efter at have fulgt både årsregnskabet og generalforsamlingen omhyggeligt til dørs. Formanden takkede på vegne af bestyrelsen Poul Erik Tofte for sin store indsats og ønskede ham held og lykke i sin fremtidige karriere.

Som ny koncernøkonomi- og finansdirektør har bestyrelsen udnævnt Ben Guren, der tiltræder sin stilling den 10. april. Ben Guren er nordmand og 51 år gammel. Han er statsautoriseret revisor og medbringer stor faglig og praktisk erfaring fra tidligere CFO-stillinger og revisionsbranchen.

Bjarne Moltke Hansen bliver ansvarlig for Customer Services Divisionen og vil fortsat være bosiddende i Chennai i Indien.

Peter Flanagan er udpeget som ansvarlig for Non-Ferrous Divisionen og medlem af koncerndirektionen. Peter Flanagan er amerikaner, 46 år gammel og bosiddende i Salt Lake City, USA. Peter Flanagan har som en af de få oplevet at blive opkøbt af FLSmidth to gange. Første gang i 1990, da vi købte vores største cement konkurrent, Fuller Company i USA, og anden gang, da vi købte GL&V Process i 2007.

Per Mejnert Kristensen er udpeget som ansvarlig for Cement Divisionen. Per Mejnert er 44 år og har været ansat i FLSmidth koncernen siden 1992. Per Mejnert Kristensen har blandt andet været udstationeret i Thailand og Kina og har senest været ansvarlig for den største cement projektdivision.

Christian Jepsen var tiltænkt jobbet som ansvarlig for Bulk Materials divisionen. Christian Jepsen meddelte imidlertid for et par uger siden, at han havde fået et tilbud fra en vores store mineralkunder, Alcoa, som han ikke kunne sige nej til. Christian Jepsen har været ansat i FLSmidth koncernen i 22 år og har de seneste 7 år stået i spidsen for den succesfulde ekspansion af mineralforretningen. Vi beklager meget Christians beslutning, men vi glæder os over, at vi har ham ombord endnu nogle måneder, og at han således kan være med til at søsætte den nye koncernstruktur.

Carsten R. Lund udnævnes til ny koncerndirektør i FLSmidth & Co. A/S og medlem af koncerndirektionen, når Christian Jepsen fratræder i juli 2012. Carsten Lund bliver chef for den nye Bulk Materials-division og flytter i den forbindelse fra hovedkontoret i Danmark til det globale teknologicenter for materialehåndtering i Wadgassen i Tyskland. Carsten Lund er 49 år og har været ansat i FLSmidth koncernen i 24 år i forskellige lederstillinger. Carsten Lund har senest som Program Director stået i spidsen for indførelsen af et omfattende IT-baseret forretningssystem for hele FLSmidth koncernen og var inden da direktør for FLSmidths filteraktiviteter.

Bestyrelsens dagsorden i 2011

Med hensyn til bestyrelsens dagsorden i 2011, er der afholdt seks bestyrelsesmøder, og fokus har især været på koncernstrategi, produktstrategi, virksomhedsopkøb, ledelsevaluering samt generelle governance og compliance forhold.

Mangfoldighed

Komitéen for god selskabsledelse har i sine opdaterede anbefalinger fra august 2011 sat fokus på øget mangfoldighed i danske bestyrelser.

Bestyrelsen for FLSmidth vurderer løbende mangfoldigheden i bestyrelsen og direktionen samt blandt ledere og medarbejdere og tænker bevidst mangfoldighed ind i den samlede vurdering af potentielle kandidaters profiler og kvalifikationer i forbindelse med indstillinger og udnævnelser.

Ét mangfoldighedsaspekt er kønsfordelingen i bestyrelsen, direktionen og øvrige ledelseslag.

Ved udgangen af 2011 udgjorde kvinder 16% af det samlede antal medarbejdere i FLSmidth koncernen,

hvorimod kvinder kun udgjorde 8% af samtlige ledere. Det er målet, at antal kvindelige ledere på længere sigt i højere grad skal afspejle andelen af kvinder blandt samtlige medarbejdere. Bestyrelsen har defineret et kortsigtet mål om, at antallet af kvindelige ledere skal udgøre mindst 10% i 2014, og at der ved besættelsen af lederstillinger fremover skal være en kvindelig kandidat med i opløbet.

Direktionens vederlag

Med hensyn til direktionens samlede vederlag sammensættes det af

- en bruttoløn, der består af fast løn inklusiv pension,
- sædvanlige goder som bil, telefon og avis,
- kontant bonus, der maksimalt kan udgøre 40% af bruttolønnen mod tidligere 30% for at følge markedsvilkår, og
- aktieoptioner, hvoraf værdien på tildelingstidspunktet maksimalt kan udgøre 25% af bruttolønnen.

De variable løndelev har til hensigt at sikre værdiskabelse og opfyldelse af selskabets både kort- og langsigtede mål.

Koncerndirektionens samlede vederlag udgjorde 25 mio. kr. i 2011 mod 23 mio. kr. i 2010. Vederlaget til den adm. koncerndirektør udgjorde 9 mio. kr. heraf, hvilket var uforandret i forhold til 2010.

Forventninger til 2012

Med hensyn til forventningerne til 2012 er disse uforandrede i forhold til udmeldingerne den 21. februar i år. Der forventes forsat en koncernomsætning på 24-26 mia. kr. og en EBIT margin på 9-10%.

Ordreindgangen og omsætningen forventes at være stabil eller stigende i alle divisioner, hvorimod driftsmarginen forventes at falde i Cement og Non-Ferrous, der i de foregående år har nydt godt af gunstige ordrer og god ordreeksekvring i forbindelse med ordrer indgået før udbruddet af den globale finansielle krise.

FLSmidth har en stærk finansiel platform, en bæredygtig forretningsmodel, kompetente medarbejdere og er stærkt positioneret i globale vækstindustrier.

Formanden forklarede, at det var hans klare overbevisning, at FLSmidth står stærk rustet til at udnytte et betydeligt vækstpotentiale i de kommende år.

Formanden gav herefter en særlig tak til de to bestyrelsesmedlemmer, som ikke genopstiller i dag. Jesper Ovesen er desværre forhindret i at være her i dag, men skal have en stor tak for sin dedikerede indsats gennem 7 år. Jens Stephensen har været dybt involveret og engageret i FLSmidth koncernen i en menneskealder – dels i kraft af sine relationer til familierne bag FLSmidth, dels i kraft af sit mangeårige virke som næstformand for bestyrelsen og som midlertidig administrerende direktør for FLS Miljø.

Formanden takkede afslutningsvis direktion og bestyrelse for godt samarbejde og kvitterede for den store indsats, som koncernens 13.000 medarbejdere i ind- og udland har ydet i 2011.

Klaus Søgaard orienterede om, at der foreløbig var 4 personer, der havde bedt om ordet for at kommentere de første 2 punkter på dagsordenen. Det drejede sig om Claus Østergaard, formand for funktionærforeningen, Claus Wiinblad fra ATP, Per Juul fra Dansk Aktionærforening og Jesper Langmack fra PFA. Disse fik ordet.

Claus Østergaard fra funktionærforeningen introducerede sig selv, som den nye formand for FLSmidths danske medarbejderforening, der blev valgt for mindre end 3 uger siden, da Jens Palle Andersen efter 8 år på posten besluttede, at han var klar til at overlade roret til andre. Claus Østergaard forklarede, at funktionærforeningen repræsenterer alle ansatte i FLSmidth, der får deres løn udbetalt i Danmark og bemærkede i den forbindelse, at det faktum, at alle medarbejdergrupper er repræsenteret i samme forening, er en stor styrke i forhold til de udfordringer, som man i en dansk medarbejdergruppe oplever i en stigende global virksomhed.

Claus Østergaard nævnte det positive i, at FLSmidth altid har anset arbejdet i foreningen som en del af de foreningsaktives arbejdstid. Dernæst nævntes, som en stor styrke for virksomheden, ledelsens åbenhed og villighed til at lytte og diskutere de problemer, som menige medarbejdere oplever. Hertil bemærkede Claus Østergaard, at det var et forhold, som han både ville arbejde for og havde tro på vil kunne bevares.

Claus Østergaard kommenterede dernæst på det forløbne års personalereduktioner, hvor han nævnte, at der havde været en ny tendens for afskedigelser, som han kaldte "Forretningen har nu flyttet sig – men du har ikke flyttet dig tilsvarende"-afskedigelser. Claus Østergaard spurgte i den forbindelse bestyrelsen, om man som firma har gjort de pågældende personer opmærksomme på, at de skulle flytte sig, og om man har givet dem mulighederne for det.

Claus Østergaard forklarede, at det var et af hans mål, som formand for medarbejderforeningen at påvirke FLSmidth signifikant i forhold til at bibeholde og tiltrække medarbejdere med de nødvendige kompetencer, herunder ved at gå mere aktivt ind og starte initiativer og diskussioner, som, efter en hvis modning, kan bruges sammen med ledelsen, i forhold til de områder, hvor begge parter ser udfordringer.

Claus Østergaard benyttede lejligheden til at rose det store og seriøse arbejde, som direktion og bestyrelse har lagt i den nye strategi, og nævnte i den forbindelse særligt kommunikationen omkring denne. Claus Østergaard takkede afslutningsvis på vegne af funktionærforeningen næstformand Jens S. Stephensen for mange års indsats, hvis udtræden af bestyrelsen indebærer, at efterkommerne af de oprindelige stiftere giver slip på det sidste sæde i bestyrelsen.

Claus Østergaard ønskede herefter bestyrelsen en fortsat god generalforsamling og udtrykte på medarbejdernes vegne håb om fortsat vækst og fremgang for FLSmidth.

Claus Wiinblad fra ATP startede med at takke for formandens beretning og ønske tillykke med det gode resultat. Claus Wiinblad nævnte her særligt Minerals, der havde vist et godt resultat og en kraftig fremgang i ordretilgangen. Dernæst kommenterede Claus Wiinblad positivt på selskabets nye struktur og de nye ambitiøse finansielle målsætninger. Dernæst bemærkedes, at selskabet er kommet godt igennem den finansielle krise. Claus Wiinblad forklarede, at selskabets stærke platform blandt andet er opnået gennem gode opkøb og i denne forbindelse nævntes særligt GL&V, og udtrykte i denne forbindelse håb om, at eventuelt kommende køb af Ludowici vil kunne bidrage til en styrkelse af selskabets strategiske platform, selvom man gerne havde været uden noget af den kommunikationsmæssige støj, som har været forbundet med transaktionen.

Den nye struktur blev endvidere nævnt, som positiv i forhold til at give et bedre indblik i, hvor værdierne i virksomheden bliver skabt. Claus Wiinblad nævnte afslutningsvis, at der er potentiale for et særdeles attraktivt afkast til aktionærene, såfremt selskabet over de kommende år udnytter den stærke platform og leverer på de finansielle målsætninger. Claus Wiinblad ønskede dernæst bestyrelsen, ledelsen og medarbejderne held og lykke med det kommende års arbejde.

Per Juul fra Dansk Aktionærforening startede med at ønske tillykke med resultatet for 2011, som var bedre end for 2010, og kommenterede derefter på selskabets nye strategi og den nye koncernstruktur. I forbindelse med Per Juuls omtale af den nye struktur nævntes det som særligt positivt, at Service er blevet udskilt som en selvstændig enhed, blandt andet fordi FLSmidth i stigende grad opfatter sig selv som en servicevirksomhed, og fordi Service ofte giver et godt dækningsbidrag.

Per Juul spurgte dernæst bestyrelsen, om denne ikke havde taget forskud på glæderne i forhold til størrelsen af bonusudbetalinger under henvisning til årsrapporten samt henvisning til ændringerne af retningslinjerne for incitamentsafklønning, som var på generalforsamlingens dagsorden, og hvor det var foreslået at ændre størrelsen på de maksimale bonusser fra 30% til 40% af medarbejderens årsløn.

Per Juul kommenterede på selskabets mulige opkøb af Ludowici, og nævnte i den forbindelse, at prisen pr. aktie før man havde budt på selskabet lå væsentligt under den pris, som man nu har budt for selskabet. Per Juul spurgte dernæst bestyrelsen, om det vil blive synliggjort i kommende årsrapporter, hvad selskabet bidrager med til bundlinjen, hvis opkøbet bliver gennemført.

Jesper Langmack, direktør i PFA kapitalforvaltning, takkede på PFAs vegne for det fine resultat for 2011. Han bemærkede, at selskabet siden Jørgen Huno Rasmussens tiltrædelse, som administrerende direktør i 2004, har gennemført en succesfuld turnaround, og at man gennem en målrettet indsats har fået selskabet på rette kurs med fokus på cement og stigende fokus på mineindustri. Selskabet har givet et i forhold til markedet højt afkast takket være stor fokus på shareholder value. Dernæst nævntes den nye struktur, som værende yderligere med til at synliggøre værdiskabelsen i selskabet. Jesper Langmack bemærkede afslutningsvis, at han tror på fortsat fremgang i selskabet og takkede derefter ledelsen for et flot resultat.

Klaus Søgaard gav ordet til formanden, Vagn Sørensen, til besvarelse af de 4 første indlæg:

Vagn Sørensen bemærkede i forhold til Per Juuls spørgsmål vedrørende bonus, at ændringen, som er på dagsordenen er en markedskonform tilpasning, som bør foretages for at sikre et konkurrencedygtigt aflønningskoncept i forhold til selskabets peers og andre lignende virksomheder.

Jørgen Huno Rasmussen nævnte i forhold til budet på Ludowici, at man formelt fortsat er underlagt visse legale restriktioner, og at man derfor ikke kan gå i detaljer omkring det planlagte opkøb, men nævnte dog, at man er meget interesseret i at købe Ludowici, da det vil betyde et strategisk spring fremad og sammenlignede i den forbindelse med opkøbet af GL&V i 2007, hvor man fik en stærk position i kobberindustrien. Med et køb af Ludowici vil FLSmidth få en tilsvarende stærk position indenfor kul og han nævnte, at den multipel, som budet svarer til er lavere end den multipel, som FLSmidth købte GL&V for, som er en af de bedste forretninger, der nogensinde er gjort.

Jørgen Huno Rasmussen forklarede, at det ikke vil blive direkte synligt i regnskabet, hvad Ludowici vil komme til at bidrage med afkastmæssigt, hvis salget gennemføres som planlagt, men at virksomheden passer godt ind i FLSmidths forretning og Ludowici har en god position i Australien, som er et meget vigtigt mineland. Synergier vil komme til udtryk mange steder i forretningen og dermed også i

regnskabet. Jørgen Huno Rasmussen forklarede afslutningsvis, at der vil komme yderligere information om transaktionen, og at ledelsen lige nu ser meget positivt på muligheden for at købe Ludowici.

Klaus Søgaard spurgte, om der var yderligere spørgsmål eller kommentarer til de første 2 punkter på dagsordenen.

Der fremkom herefter indlæg fra Kjeld Beyer, der ønskede bestyrelse og direktion tillykke med et rigtig godt resultat. Kjeld Beyer nævnte, at han havde kontaktet en række selskaber med henblik på at få en række yderligere regnskabsmæssige oplysninger, og at FLSmidth var det af de kontaktede selskaber, som bedst havde opfyldt disse ønsker. Kjeld Beyer kommenterede herefter på aktieoptioner til medarbejdere og spurgte til prisen på disse aktier. Kjeld Beyer opfordrede generelt til øget gennemsigtighed på området. Kjeld Beyer kommenterede selskabets hjemmeside positivt og ønskede bestyrelsen og ledelsen held og lykke fremover.

Nicole Andersen fra aktionærforeningen Best Women forklarede, at Best Women arbejder for flere kvinder i bestyrelser, og at foreningen har købt aktier i en række C20-selskaber. Nicole Andersen ønskede bestyrelsen, direktionen og medarbejderne tillykke med det økonomiske resultat for 2011. Nicole Andersen konstaterede, at der er for få kvinder i de danske bestyrelser, selvom man nu havde indstillet Caroline Grégoire Sainte Marie til valg. Nicole Andersen sagde i den forbindelse, at det ikke kan passe, at man i en global virksomhed alene kan finde én egnet kvinde og pointerede samtidig, at det ikke var et spørgsmål om kvindekamp men et spørgsmål om god selskabsledelse. Taleren opfordrede dernæst ledelsen til at arbejde seriøst for at få flere kvinder i bestyrelsen og nævnte, som noget positivt, selskabets målsætning om at øge antallet af kvindelige ledere i FLSmidth fra 8% i 2011 til 10% i 2014. Taleren spurgte dernæst, hvorvidt FLSmidth har nogen planer om at lave en målsætning om at øge antallet yderligere som led i arbejdet med god selskabsledelse. Nicole Andersen takkede for ordet og ønskede på gensyn til næste års generalforsamling.

Poul Erik Tofte oplyste i relation til Kjeld Beyers spørgsmål om aktieoptioner, at man ikke har oplysning om den gennemsnitlige udnyttelseskurs for de involverede personer eller tradition for at oplyse denne.

Vagn Sørensen besvarede herefter Nicole Andersens indlæg, og det blev nævnt, at man vil arbejde for mangfoldighed, herunder for flere kvinder i bestyrelsen og nævnte derudover, at da der er én kvinde på valg til bestyrelsen og allerede sidder én kvinde i bestyrelsen, er der måske snart to kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Vagn Sørensen oplyste, at FLSmidth vil arbejde med rekrutteringsgrundlaget og derved for at få flere kvindelige ledere på kort og mellemlang sigt. Dette vil på sigt føre til, at antallet af kvinder i bestyrelsen øges.

Klaus Søgaard spurgte herefter, om der var yderligere, der ønskede ordet i relation til de første 2 punkter på dagsordenen.

Herefter fremkom indlæg fra Ida Holst, der kommenterede på indlægget omkring flere kvinder i bestyrelsen, og Ida Holst slog her fast, at spørgsmålet ikke handler om kvinder men om kompetencer. Herefter fremkom en række kommentarer om, hvor mange bestyrelsesposter og øvrige ledelseshverv, som man kan besidde indenfor de tidsmæssige ramme, som døgnet sætter. Ida Holst henviste særligt til, at bestyrelsesformand, Vagn Sørensen, både er CEO og besidder mere end 10 bestyrelsesposter. Ida Holst bemærkede i denne forbindelse, at man maksimalt burde kunne have 5 bestyrelsesposter, når man samtidig er CEO i et andet selskab.

Vagn Sørensen fremkom herefter med en enkelt rettelse til Ida Holsts indlæg, idet det fejlagtigt var blevet fortalt, at han foruden sine bestyrelsesposter tillige var CEO i et andet selskab.

Gorm Bjerring Sørensen fremkom med en enkelt kort kommentar omkring kvindelige bestyrelsesmedlemmer, hvor han erklærede sig enig i Ida Holsts indlæg.

Da der ikke fremkom yderligere indlæg, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen tog beretningen til efterretning.

Godkendelse af årsrapport for 2011

Bestyrelsens formand, Vagn Sørensen gennemgik hovedpunkter i årsrapporten, jf. det ovenfor refererede. Der fremkom ikke yderligere kommentarer eller spørgsmål til årsrapporten. Dirigenten konstaterede herefter, at årsrapporten var godkendt.

Godkendelse af honorar for bestyrelsen for

A. 2011

B. 2012

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at bestyrelseshonorarer, som led i god corporate governance, fremover godkendes for indeværende år i stedet for at blive efterfølgende godkendt sammen med årsrapporten. Dette betyder, at der i 2012 godkendes honorar for såvel 2011 som for 2012.

Ad. A

Bestyrelsen foreslog, at der for 2011 udbetales DKK 5 mio. i bestyrelseshonorar. Der henvises til årsrapportens side 126, note 43.

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var godkendt.

Ad. B

Bestyrelsen foreslog for 2012 uændrede honorarer, og de samlede honorarer til bestyrelsens medlemmer for 2012 forventes på baggrund heraf at udgøre kr. 5,3 mio.

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var godkendt.

Anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at der for regnskabsåret 2011 udbetales udbytte til aktionærene på DKK 9 pr. aktie svarende til et samlet udbyttebeløb på DKK 479 mio. og 33% af årets overskud.

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at de gældende regler om valg af bestyrelse findes i vedtægternes § 11. Det fremgår heraf, at bestyrelsen består af mindst 5 og højst 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer, som vælges for ét år ad gangen. Det blev oplyst, at to medlemmer af bestyrelsen, Jens S. Stephensen og Jesper Ovesen, udtræder af denne.

Bestyrelsen foreslog genvalg af Vagn Sørensen, Torkil Bentzen, Martin Ivert og Sten Jakobsson.

Bestyrelsen foreslog nyvalg af Tom Knutzen og Caroline Grégoire Sainte Marie. Bestyrelsesformanden begrundede forslaget. Formanden begrundede valget af Tom Knutzen med dennes store finansielle kompetencer, som vil mangle efter Jesper Ovesens udtræden af bestyrelsen. Caroline Grégoire Sainte Marie har en bred erfaring indenfor cementindustrien, og hendes profil passer derfor godt ind i bestyrelsen efter Jens S. Stephensens udtræden af bestyrelsen.

Der fremkom en enkelt kommentar fra Kjeld Turman vedrørende Tom Knutzens håndtering af salget af Danisco og krævede på denne baggrund en afstemning omkring valg til bestyrelsen, idet dog bemærkedes, at han godt var klar over, at han ikke kunne samle flertal imod Tom Knutzen.

Kjeld Beyer erklærede sig enig den af Kjeld Turmans og udtrykte mistillid til Tom Knutzen og bad på denne baggrund Tom Knutzen om at trække sit kandidatur.

Der fremkom ikke yderligere spørgsmål eller kommentarer. Der blev herefter gennemført en elektronisk afstemning ved brug af e-voter, og der blev inden da vist en kort introduktionsfilm.

Resultatet af afstemningen blev, at Vagn Sørensen fik 207.415.480 stemmer, Torkil Bentzen fik 207.452.140 stemmer, Martin Ivert fik 207.342.560 stemmer, Sten Jakobsson fik 207.428.360 stemmer, Tom Knutzen fik 205.461.640 stemmer og Caroline Grégoire Sainte Marie fik 207.424.720 stemmer, og alle kandidater blev således valgt til bestyrelsen.

Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 16 foreslog genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Der fremkom ikke andre forslag, hvorfor dirigenten konstaterede, at Deloitte var genvalgt som selskabets revisor.

Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen i år havde fremsat 5 forslag til generalforsamlingens godkendelse.

Egne aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen gives bemyndigelse til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier op til en pålydende værdi af i alt 10% af selskabskapitalen, jf. Selskabslovens kapitel 12, idet vederlaget dog ikke må afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede officielle kurs med mere end 10%.

Kjeld Beyer spurgte i denne forbindelse, hvorvidt selskabet har stemmeret på selskabets egne aktier. Dirigenten svarede, at det følger af loven, at der ikke er stemmeret på selskabets egne aktier.

Der fremkom ikke yderligere spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen med nominelt DKK 100.000.000 i perioden frem til og med den 1. marts 2017.

Bemyndigelsen indsættes i vedtægterne som en ny § 4a med følgende ordlyd:

”Stk. 1. Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer med en samlet nominal værdi på DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. marts 2017.

Stk. 2. Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer med en samlet nominal værdi på DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt dette sker til markedskurs eller som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 1. marts 2017.

Stk. 3. Bestyrelsens bemyndigelse efter stk. 1 og 2 kan til sammen maksimalt udnyttes ved udstedelse af nye aktier med en samlet nominal værdi på DKK 100.000.000. Forhøjelse af selskabets kapital kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.

Stk. 4. For kapitaludvidelser i medfør af § 4a, stk. 1 og stk. 2, gælder, at de nye aktier skal lyde på ihændeoveren, men kan noteres på navn. Aktierne er omsætningspapirer og skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som 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 udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen i § 4a, stk. 1 og stk. 2.”

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Konsekvensrettelse

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at ændre vedtægternes § 5, stk. 3, 1., således at ”Erhvervs- og Selskabsstyrelsens” ændres til ”Erhvervsstyrelsens” som følge af, at Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Erhvervs- og Byggestyrelsen og opgaver fra den tidligere IT- og Telestyrelse den 1. januar 2012 blev sammenlagt til en ny styrelse med navnet Erhvervsstyrelsen. Vedtægternes § 5, stk. 3, 1., får herefter følgende ordlyd:

”Indkaldelse til generalforsamling sker via selskabets hjemmeside, www.flsmidth.com, og Erhvervsstyrelsens it-system.”.

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Sprog

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at ændre vedtægternes § 5, stk. 7, således at fremtidige generalforsamlinger efter bestyrelsens beslutning kan afholdes på dansk eller engelsk, jf. Selskabslovens

§ 100, stk. 3, samt at dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen efter bestyrelsens beslutning kan udarbejdes på dansk eller engelsk, jf. Selskabslovens § 100, stk. 7. Vedtægternes § 5, stk. 7, får herefter følgende ordlyd:

”Medmindre generalforsamlingen beslutter andet i medfør af Selskabslovens § 100, stk. 2 - 8, afholdes selskabets generalforsamlinger på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning. Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning.”.

Kjeld Beyer bemærkede i relation til forslaget, at man bør værne om det danske sprog.

Vagn Sørensen bemærkede hertil, at man alene ønsker at have muligheden for at afholde generalforsamlinger på engelsk, og at man ikke har konkrete planer om at afholde generalforsamlinger på engelsk.

Der fremkom ikke yderligere spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Retningslinjer for incitamentsafløbning

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog en opdatering med henblik på at sikre et lønniveau i overensstemmelse med markedet, således at den kontante bonus maksimalt kan udgøre 40% af den pågældendes bruttoløn for det pågældende år. Hidtil har den kontante bonus maksimalt kunnet udgøre 30%. Ændringen i retningslinjer for incitamentsafløbning fremgår af nedenstående:

I retningslinjernes pkt. 4 ændres ”30%” til ”40%”. Medlemmer af direktionen vil herefter maksimalt kunne tillægges en kontant bonus på 40% af deres bruttoløn. Derudover foretages visse redaktionelle ændringer, herunder som følge af Selskabslovens ikrafttræden, Erhvervs- og Selskabsstyrelsens navneændring og datoen for vedtagelse på generalforsamlingen. De opdaterede retningslinjer for incitamentsafløbning fremgår af vedlagte bilag til indkaldelsen og af selskabets hjemmeside www.flsmidth.com/gf.

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer. Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev godkendt.

Eventuelt

Der fremkom ikke spørgsmål eller kommentarer under dette punkt.

Der forelå ikke yderligere til behandling.

Torkil Bentzen holdt afslutningsvis en tale, hvori han på vegne af bestyrelsen takkede Jens S. Stephensen for hans arbejde i FLSmidth igennem mange år, herunder som næstformand for bestyrelsen i 10 år.

Jens S. Stephensen takkede for de pæne ord, hvorefter bestyrelsesformand, Vagn Sørensen, takkede generalforsamlingen for fremmødet og han takkede dernæst dirigenten for god mødeledelse.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

Klaus Søgaard