

År 2020, den 26. juni, kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i FLSmidth & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12, på selskabets adresse, Vigerslev Allé 77, 2500 Valby.

Dagsordenen var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2019
2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport for 2019
3. Godkendelse af honorar til bestyrelsen:
 - a. Endelig godkendelse af honorarer for 2019
 - b. Foreløbig fastsættelse af honorarer for 2020
4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen
 - 7.1. Forslag til ny vederlagspolitik
 - 7.2. Ændring af vedtægterne – fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen
 - 7.3. Ændring af vedtægterne – ændring af ejerbogsfører
 - 7.4. Ændring af vedtægterne – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling
 - 7.5. Egne aktier
8. 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 den oprindelige generalforsamling til afholdelse den 25. marts 2020 var udskudt som følge af COVID-19 i henhold til regeringens nødlovgivning for fristudskydelse.

På generalforsamlingen var repræsenteret 44,28 % af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Til generalforsamlingen var udstedt 39 adgangskort. 10 aktionærer var tilstede. Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter fra i alt 89 aktionærer, og 208 aktionærer havde stemt på forhånd ved enten afkrydsningsfuldmagt eller brevstemme.

Dirigenten gennemgik vedtagelseskravene for dagsordenens punkter og oplyste, at bestyrelsens forslag under punkt pkt. 7.2, 7.3 og 7.4 skulle vedtages med 2/3 majoritet, og alle de resterende forslag på dagsordenen kunne vedtages med simpel majoritet.

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

Ad. 1-4. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2019, godkendelse af årsrapport for 2019, godkendelse af honorarer til bestyrelsen og anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsesformanden aflagde følgende beretning:

"Med en fremherskende COVID-19 pandemi, så vi os i foråret nødsaget til at udskyde dette års generalforsamling. Selvom pandemien langt fra er bag os, glæder det mig, at vi – i hvert fald i Danmark – har set så store fremskridt, at vi omsider kan afholde generalforsamlingen. Jeg vil gerne starte med at takke både de aktionærer, der har valgt at følge generalforsamlingen via webcast, og de fremmødte aktionærer. Der er sket meget siden, vi lukkede regnskabsåret 2019, og selvom dette først og fremmest er en beretning om det forgangne år, vil jeg også komme lidt ind på udviklingen i 2020.

2019 var et år med både succeser og udfordringer. Vi lancerede nye ambitiøse målsætninger for bæredygtighed, vi kom på markedet med nye innovative og digitale produkter, og vores serviceforretning viste fremgang hen over året.

Vi leverede vækst i omsætning, indtjening og resultat, men vi nåede ikke vores mål om at forbedre indtjeningsmarginen. Derfor besluttede vi i efteråret at accelerere initiativer til at forbedre forretningen og øge indtjeningen.

Initiativerne inkluderer sammenlægning af lokationer, et bedre logistisk set-up og reduktion af medarbejdere. I mineforretningen centraliserer vi projekteksekveringen i færre centre for at styrke kompetencerne i disse centre og sikre en bedre absorbering af ressourcer i overensstemmelse med fluktuerende projekt-ordreindgang.

Som følge af ændrede markedsforhold valgte vi i foråret at udvide disse aktiviteter, som tilsammen forventes at forbedre vores EBITA med 150 mio. kr. om året, når de er fuldt implementeret. Engangsomkostningen forbundet hermed er omkring 180 mio. kr.

I tillæg til disse vedvarende forbedringer har vi iværksat en række aktiviteter, der midlertidigt vil bidrage til at reducere omkostningerne og forbedre pengestrømmene, herunder ansættelsesstop, udskydelse af lønjusteringer, medarbejdere på lønkomensation og reducerede investeringer.

Disse initiativer er vigtige på den korte bane, men på sigt er det væsentligste element i at sikre en stabilt voksende og mere lønsom forretning, at vi får skabt et optimalt forretningsmix.

Vores forretningsmodel er baseret på en unik kombination af projekter, produkter og service, men vi har et strategisk fokus på at øge andelen af service og standardiserede produkter i forhold til andelen af store projekter. Med dette fokus vil vi over tid opnå et mere profitabelt forretningsmix samt en mindre cyklisk og mindre risikofyldt forretning. Projekter vil forblive kerneforretning for FLSmidth, og den procesviden, vi opnår gennem projekterne, er afgørende for at kunne levere produktivitet til kunderne. Vi vil ikke desto mindre være selektive, når det gælder de betingelser, vi accepterer, så projekterne supporterer opnåelsen af vores langsigtede profitmål.

To af nutidens megatrends, der skal bidrage til at øge vores salg af service og produkter, er bæredygtighed og digitalisering. Begge er stærkt forankret i vores forretningsmodel, og kundernes øgede fokus på digitale løsninger og en mere bæredygtig produktion giver i stigende grad mulighed for, at vi som premium leverandør kan differentiere os fra mid-market leverandører og enkeltudstyrsfabrikanter.

Bæredygtighed har altid været stærkt forankret i FLSmidths forretningsmodel, og som teknologileder er vi i stand til at tilbyde vores kunder de mest bæredygtige løsninger, men der skal gøres mere.

Mine- og cementindustrien står over for en omfattende omstilling til en mere bæredygtig produktion, hvis vi skal lykkes med at løse de globale klimaudfordringer.

Den grønne omstilling vil kræve bedre infrastruktur og mere bæredygtige energiformer, såsom vind og sol, og vi ser også en stigende efterspørgsel på elbiler, airconditioning, smartphones og andre husholdningsapparater. Det skaber alt sammen et behov for mineraler og cement. Mine- og cementindustrien er uundværlige for både den globale økonomi og den grønne omstilling. Det er derfor afgørende, at vi får moderniseret disse energi-intensive sektorer, så vi kan få nedbragt deres belastning på miljøet. Som en førende leverandør til mine- og cementindustrien tager vi vores



del af ansvaret for at drive den grønne omstilling, og vi ser samtidig omstillingen som en rigtig god forretningsmulighed.

Derfor lancerede vi i november 2019 'MissionZero'. Med 'MissionZero' sender vi en klar besked til vores kunder om, at vi vil tilbyde dem nul-emissions teknologi i 2030. Vi vil gøre dette ved at udvikle digitale og innovative løsninger til at opnå bæredygtig produktivitet.

Vi vil gøre vores kunder i stand til at drive cementfabrikker uden emissioner og uden brug af fossile brændstoffer. Vi vurderer, at vi kan opnå 70% af reduktionen igennem eksisterende banebrydende teknologier og nystartede R&D projekter. De sidste 30% vil kræve teknologier, der ikke er kendt i dag, og vi vil opsøge partnerskaber og vidensdeling for at skabe disse løsninger. For nylig indgik vi et samarbejde med den Nationale Vietnamesiske Cement Virksomhed (VICEM) med et mål om at gøre den vietnamesiske cementindustri mere bæredygtig.

Inden for mineindustrien vil vi udvikle løsninger til at drive procesanlægget uden vandspild og uden emissioner, og med vores eksisterende filterløsninger kan det allerede i dag lade sig gøre at genanvende op til 95% af procesvandet. Mineindustrien er da også opmærksomme på vores stærke teknologifokus, og måske er det derfor, at FLSmidth i oktober blev den første leverandør af stationært udstyr til at indgå en global rammeaftale med et af de førende mineselskaber, Rio Tinto.

Med 'MissionZero' understøtter FLSmidth i særdeleshed fire af FNs Verdensmål for bæredygtig udvikling:

- *SDG 6: Clean water and sanitation*
- *SDG 7: Affordable and clean energy*
- *SDG 12: Responsible consumption and production, og*
- *SDG 13: Climate action*

I forhold til klimaet kan vi gøre den klart største forskel ved at hjælpe vores kunder med en mere bæredygtig produktion, men vi har selvfølgelig også fokus på vores interne bæredygtighed, og her opnåede vi ligeledes betydelige resultater i 2019.

Andelen af ulykker målt som TRIFR, Total Recorded Injury Frequency Rate (inkl. leverandører) gik fra 3,0 i 2018 til 1,6 i 2019, hvilket var langt bedre end vores målsætning om maksimalt 2,7 og en fortsættelse af den positive trend, vi har haft på området i de sidste mange år.

Antallet af kvindelige medarbejdere steg til 15,5%, og antallet af kvindelige ledere steg til 11,2% - en smule over vores målsætning for 2019 på 11,0%.

Vores CO₂-udslip målt i forhold til omsætningen faldt markant fra 3,4 i 2018 til 2,2 i 2019, og vi foretog screening af 689 leverandører, hvilket var betydeligt flere end vores målsætning for 2019 på 300 leverandører.

En bæredygtig forretning indebærer også, at man har et stærkt compliance-program og en god forretningsetik.

Der er sikkert flere af jer, der har bemærket, at navnlig én dansk avis i de forudgående måneder indgående har beskrevet FLSmidth – konkret i forhold til en ti år gammel historie. Historien handler om etableringen af en cementfabrik i Tunesien. I forbindelse med den kontrakt indvilgede en FLSmidth-medarbejder i, at kunden hævede kontraktsummen med 2 mio. euro, som ejeren efterfølgende havde planlagt at overføre til sig selv.

Heldigvis – kan man sige, når galt nu skal være - gik det ikke sådan. Da ledelsen blev bekendt med situationen, blev størstedelen af de 2 mio. euro placeret på en spærret konto og er i dag tilbageført til kunden. En af vores kollegaer er ved en tunesisk domstol blevet dømt for medvirken til mandatsvig – efter først at være blevet frikendt. Sagen er nu appelleret til en tredje retsinstans, og vi afventer resultatet heraf.

Historien blev først ledelsen i FLSmidth bekendt i 2014. Vi tog straks action og iværksatte en ekstern advokatundersøgelse for at få sagen fuldt belyst. Efterfølgende iværksatte vi en række initiativer, der tilsammen danner et compliance-program i verdensklasse, der skal sikre, at noget sådant ikke kan ske igen.

Jeg vil gerne her i dag understrege, at det, der skete tilbage i 2010 i forbindelse med Tunesien-kontrakten, var kritisabelt og på ingen måde repræsenterer den måde, vi gerne vil lave forretning på i vores virksomhed. Det er uacceptabelt.

Når det er sagt, er jeg tilfreds med den måde, der efterfølgende blev rettet op på tingene og indført initiativer, der ikke efterlader tvivl om vores code of conduct og de retningslinjer, vi gerne vil køre vores forretning efter. Jeg og den øvrige bestyrelse vil have et skarpt øje på, at compliance-initiativerne holdes i live, opdateres og fortsat implementeres i hele virksomheden og blandt alle medarbejdere.

Som nævnt tidligere, er det blandt andet vores stærke fokus på innovation og digitalisering, der gør det muligt at differentiere os fra konkurrenterne og levere de mest bæredygtige løsninger til vores kunder. For at være på forkant med teknologien, øgede vi i 2019 vores R&D forbrug til 302 mio. kr.

Vi har i dag digitale værktøjer, der kan forbedre energieffektiviteten på en cementfabrik markant. I flere år har vi kunnet tilbyde kunderne en løsning, hvor de i stedet for kul eller gas supplerer med alternative brændstoffer til opvarmning af cementovnen. Det giver såvel miljømæssige som omkostningsmæssige fordele, men udfordringen er, at produktionen med alternative brændstoffer bliver mere ustabil. Derfor har vi udviklet et avanceret digitalt kontrolsystem, der stabiliserer produktionen og gør det muligt at bruge op til 100% alternative brændstoffer. Samtidig øges produktionen med 2-6%, og emissionerne reduceres med 2-5%. Dette eksemplificerer på fin vis, hvordan digitale løsninger kan gøre cementproduktionen mere bæredygtig og samtidig mere omkostningseffektiv.

På generalforsamlingen sidste år fortalte jeg om lanceringen af vores 'Internet of Things'-platform, hvor vi forbinder udstyr til den digitale sky. I 2019 byggede vi videre på denne IoT-platform, og i dag har vi mere end 800 stykker udstyr forbundet, og vi fjernmonitorerer over 200 fabrikker globalt.

Vi lancerede også SiteConnect, som er en mobil applikation, der giver realtids-informationer om udstyr, processer og fabriks-kpi'er. Et af de øvrige nye produkter i vores suite af management-informationssystemer er UpTimeGo, som er et værktøj, der giver fabriksmedarbejdere mulighed for at finde den underliggende årsag til de problemer, der påvirker fabrikkens produktivitet.

Vi har som følge af COVID-19 pandemien set markant øget efterspørgsel efter digitale løsninger fra vores kunder, og vi vil i de kommende år fortsætte med at udbygge porteføljen af digitale løsninger til at simplificere driften og optimere end-to-end performance.

Mining-markedet i 2019 var præget af fortsat god efterspørgsel på service, men tilbageholdenhed, hvad angår store investeringer. Sidstnævnte var påvirket af global økonomisk usikkerhed og ikke mindst udfordringer med driftslicenser hos kunderne. Særligt i Amerika, hvor mineselskaberne har oplevet stærk modstand fra lokalbefolkningen, som frygter for forurening og vandmangel. Som konsekvens heraf har vi set stigende interesse for vores løsninger til at øge sikkerheden og genanvende op til 95% af vandet i procesanlægget.

Coronapandemien har siden årsafslutningen haft væsentlig indvirkning på mineindustrien, idet rejserestriktioner og nedlukninger fastsat af myndighederne har påvirket minedriften og leverandør-situationen mange steder i verden. Sydafrika og Indien, i særdeleshed, har været ramt af hårde nedlukninger. På kort sigt forventer vi derfor at se et væsentligt fald i mineselskabernes CAPEX investeringer. Relativt set vil efterspørgslen efter services være mere stabil, men også påvirket af driftsforstyrrelser og rejserestriktioner. Heldigvis betragtes mineindustrien i mange lande som en kritisk industri, og globalt set har ca. 90% af minerne opretholdt driften under nedlukningerne.

Både coronavirus og handelskrig påvirker også råvarepriserne. Prisen på guld har en tendens til at stige, når der er usikkerhed i markedet, og er på det højeste niveau i næsten syv år. Omvendt har prisen på kobber og flere andre mineraler været under et vist pres, blandt andet grundet frygt for svækket kinesisk import og efterspørgsel. Til trods for pandemiens alvorlige økonomiske konsekvenser har priserne på de fleste mineraler faktisk holdt forholdsvis god stand.

For kobberprisens vedkommende skyldes det formentlig, at der på sigt er brug for mere kobber, og mineselskaberne har generelt set en sund økonomi og et grundlæggende behov for at investere. Det skyldes, at den globale trend med at reducere CO₂-udslip vil skabe øget efterspørgsel efter kobber og batterirelaterede mineraler. En elektrisk bil bruger fem gange så meget kobber som en benzindrevet bil. De største havvindmøller indeholder op til 30 tons kobber og højhastighedstog

omkring 20 tons kobber. Samtidig vil kobberudbuddet være faldende, hvis ikke mineselskaberne investerer i ny produktionskapacitet, idet koncentrationen af kobber i jorden er faldende.

Cementmarkedet var overordnet set stabilt i 2019. Globalt set er der fortsat overkapacitet i markedet, og kunderne har været tilbageholdne, når det gælder store investeringer. Vi ser stadig lokale muligheder og en sund efterspørgsel efter udstyr og service til at gøre produktionen mere effektiv, digitaliseret og bæredygtig, men ligesom for mineindustrien har coronapandemien siden årsafslutningen haft væsentlig indvirkning på cementindustrien, som i højere grad har været påvirket af driftsforstyrrelser. Særligt Indien og Mellemøsten har været hårdt ramt af nedlukninger, men cementfabrikker over det meste af verden har været påvirket. Omkring 80% af cementfabrikkerne uden for Kina har opretholdt driften under nedlukningerne. På kort sigt forventer vi at se et væsentligt fald i cementproducenternes CAPEX investeringer – ikke mindst, hvad angår nye projekter. Relativt set vil efterspørgslen efter services være mere stabil, men også påvirket af driftsforstyrrelser og rejserestriktioner.

De seneste 12-18 måneder er cementindustriens fokus på bæredygtighed steget gevaldigt, og pandemien har ikke ændret ved den trend, snarere tværtimod. Vores kunders villighed til at investere i nye teknologier, der kan reducere emissioner er tiltagende. Det skyldes i nogle tilfælde et ønske om at producere mere grøn cement, men det kan også forklares med et øget pres fra myndigheder og investorer samt stigende priser på CO₂-kvoter i dele af verdenen. I Europa er CO₂-kvoterne blevet en stor del af driftsomkostningen for cementproducenterne, hvilket skaber et åbenlyst incitament til at investere i opgraderinger og nye teknologier, hvor FLSmidth står stærkt.

Vores stærke markedsposition og en god ordreindgang i 2018 førte til, at omsætningen i 2019 steg 10% til 20,6 mia. kr., hvilket var det højeste niveau i seks år - og i den øvre ende af det forventede interval. Stigningen var hovedsageligt drevet af mineforretningen, men omsætningen i cement voksede også.

Service repræsenterede 52% af omsætningen, mens salg af projekter og produkter udgjorde 48%.

EBITA steg 5% til 1,7 mia. kr. i 2019. Derimod nåede vi ikke vores mål om at løfte EBITA-marginen, som endte året på 8,1%. Salgs- og administrationsomkostningerne var stort set uændrede i forhold til 2018, men marginen blev påvirket af et ændret forretningsmix med en relativt

højere andel af projekter og produkter i forhold til service, og samtidig oplevede vi svækkede forretningsvilkår i løbet af året, hvor flere kunder udskød beslutninger, og en del af vores mineprojekter leverede lavere indtjening end forventet. Som jeg nævnte tidligere, har vi iværksat initiativer for at løfte indtjeningen i mineforretningen.

Trods vanskelige markedsforhold opnåede cementforretningen en bedring i indtjeningen i 2019, takket være intern effektivisering og en mere selektiv tilgang til store projekter.

Selvom vi opnåede vækst i service-ordreindgangen, faldt koncernens ordreingang med 10% i 2019 til 19,6 mia. kr., da vi hen over året så en tiltagende tendens til, at kunder udskød beslutninger om store investeringer. Tendensen er vedvarende, men vi har alligevel haft en flot start på 2020 med ordreannonceringer for samlet 2,4 mia. kr.

Årets resultat steg fra 635 mio. kr. i 2018 til 776 mio. kr. i 2019, idet ophørende aktiviteter havde en væsentlig mindre negativ indvirkning end året før. Dermed steg indtjeningen pr. aktie til 15,5 kr. – det højeste niveau i fem år.

Afkastet af den investerede kapital faldt marginalt fra 11,0% i 2018 til 10,9% i 2019 grundet en stigning i arbejdskapitalen og implementering af IFRS 16.

Trods stigningen i arbejdskapitalen blev pengestrømme fra driften mere end fordoblet til 948 mio. kr. i 2019. Pengestrømme relateret til investeringer steg med knap 400 mio. kr. grundet opkøbet af IMP Automation Group, som blev gennemført i maj 2019. Opkøbet fuldender vores portefølje af automatiserede laboratorieløsninger til mineindustrien, og IMP er i dag godt integreret i FLSmidth.

Justeret for opkøb steg de frie pengestrømme med mere end en halv mia. kr. til 574 mio. kr. i 2019.

FLSmidths mineforretning udgjorde i 2019 59% af koncernens omsætning. Heraf udgjorde service 61%, mens salg af projekter og produkter udgjorde 39% af omsætningen.

Omsætningen i mineforretningen steg 15% til 12,2 mia. kr. i 2019, mens ordreindgangen faldt 6% til 12,1 mia. kr. Indgangen af serviceordrer steg en smule, men som tidligere nævnt oplevede vi igennem 2019 tilbageholdenhed hos kunderne, hvad angår store investeringer. I første kvartal

2020 har vi haft stor succes med at komme ind på det østeuropæiske marked, hvor vi har annonceret store mineordrer for 2,4 mia. kr. Succesen med disse ordrer kan i høj grad tilskrives den regionale organisationsstruktur, vi implementerede i sommeren af 2018.

EBITA i mineforretningen faldt 2%, og EBITA-marginen faldt til 9,6% i 2019. Vi har som allerede nævnt iværksat initiativer for at løfte indtjeningen.

FLSmidths cementforretning leverede et flot resultat i 2019. Omsætningen for denne del af forretningen udgjorde 41% af koncernens omsætning. Heraf udgjorde service 40%, mens salg af projekter og produkter udgjorde 60%. Cement-omsætningen steg 3% til 8,5 mia. kr.

Trods 7% vækst i service-ordreindgangen faldt den samlede ordreindgang i cementforretningen med 16% til DKK 7,5 mia. kr. i 2019, da der var få store ordrer i udbud.

EBITA i cementforretningen steg 28%, og EBITA-marginen steg til 5,7% i 2019 fra 4,6% året før. En flot udvikling, når man tager de vanskelige markedsforhold i betragtning.

Trods positive frie pengestrømme steg koncernens forrentede nettogæld i 2019 med 0,6 mia. kr. til 2,5 mia. kr. Stigningen relaterede sig til opkøb og IFRS 16, hvor leasingaftaler fra og med 2019 indregnes i balancen som gæld.

Den finansielle gearing beregnet som nettogælden divideret med EBITDA-resultatet steg til 1,2 ved udgangen af 2019, hvilket fortsat er pænt inden for koncernens egen fastsatte grænse på maksimalt 2,0.

Egenkapitalen steg med 0,5 mia. kr. til 8,8 mia. kr. i 2019 som følge af årets positive resultat, mens egenkapitalandelen faldt marginalt til 37%, fortsat væsentligt over målsætningen om minimum 30%.

Grundet den globale usikkerhed forårsaget af COVID-19 pandemien, besluttede bestyrelsen den 23. marts at tilbagetrække det oprindelige forslag om at udbetale et udbytte på 8 kr. per aktie for 2019. For at styrke FLSmidths finansielle beredskab i en periode med øget markedsusikkerhed, foreslår bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2019.

Den 23. marts i år besluttede vi også at suspendere de finansielle forventninger til året grundet usikkerheden forårsaget af COVID-19.

De oprindelige forventninger til 2020, der blev udmeldt den 11. februar, var en koncernomsætning på 18,5-20,5 mia. kr., en EBITA margin på 8-9% og et afkast af den investerede kapital på 9-12%.

Den 28. april præciserede FLSmidth, at resultatet for 2020 forventes at være under de oprindelige udmeldte forventninger til året. Sigtbarheden er stadig lav, og forventningerne til 2020 er fortsat suspenderede. Vi har, som tidligere beskrevet, set forstyrrelser i driften på flere af kundernes cementfabrikker og miner. Nedlukninger og restriktioner på bevægelighed har påvirket leverandører og dele af vores egen drift, hvilket har ført til mere kompleks logistik og lavere kapacitetsudnyttelse. Det er vanskeligt at forudsige varigheden og omfanget af disse forstyrrelser, men vi forventer den største direkte påvirkning fra COVID-19 i andet kvartal og en mere moderat effekt i årets tredje kvartal.

I 2019 og starten af 2020 er der sket en række ændringer til koncernledelsen, som jeg nu vil gennemgå.

I marts udnævnte vi to nye medlemmer af koncernledelsen. Annette Terndrup, som er ansvarlig for juridisk afdeling og strategi, og Cori Petersen, som er HR-ansvarlig. Tilsammen supplerer deres erfaring selskabets evne til at operere i et stadigt mere komplekst forretningsmiljø og fremme udviklingen af vores talenter.

Med virkning fra 1. januar 2020 er Mark Clifford også blevet del af koncernledelsen. Mark er tidligere President for region Australien og overtager rollen som Head of Regions fra Brian Day, som er gået på pension efter en lang og glørværdig karriere i FLSmidth.

Den 1. juli 2020 tiltræder Roland M. Andersen som ny koncernøkonomi- og finansdirektør. Roland overtager posten fra Lars Vestergaard efter fem års dedikeret indsats i FLSmidth. Roland har 25 års erfaring og solide kompetencer fra sin tid som CFO i både noterede og privatejede selskaber, inklusiv A.P. Møller Mærsk og NKT.

Med virkning fra januar 2021 tiltræder Mikko Keto som ny President for FLSmidths mineforretning og medlem af koncernledelsen. Mikko kommer fra Metso, hvor han har arbejdet i mere end 10 år, senest som President for 'Minerals Services and pumps'. Udnævnelsen af Mikko er kommet i forlængelse af Manfred Schaffers beslutning om at gå på pension i 2020. Manfred har ydet en stor indsats for FLSmidths mineforretning siden 2014.

Af familiemæssige årsager besluttede Chief Digital Officer, Mikael Lindholm, at opsige sin stilling ved udgangen af 2019. Vi har heldigvis fundet en stærk afløser for Mikael, og 1. juni 2020 tiltrådte Mikko Tepponen som ny Chief Digital Officer og medlem af koncernledelsen. Mikko kommer fra Wärtsilä og har omfattende erfaring med digital transformation af industrielle selskaber.

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 2019 ikke har været afvigelser i forhold til de generelle retningslinjer for aflønning, som er vedtaget af generalforsamlingen.

Direktionens samlede vederlag bestod i 2019 af en bruttoløn - hvilket vil sige en fast løn inklusive pension - samt sædvanlige goder som bil og telefon. Dertil kom præstationsafhængige aktier, hvoraf værdien på tildelingstidspunktet maksimalt kunne udgøre 50% af bruttolønnen. De variable løndelev har til hensigt at sikre værdiskabelse og opfyldelse af selskabets kort- og langsigtede mål. Som konsekvens af lavere mål opfyldelse var der ingen bonus til direktionen i 2019.

Koncerndirektionen, bestående af den administrerende direktør, den forhenværende koncernøkonomi- og finansdirektør samt den midlertidigt registrerede direktør, modtog i 2019 et samlet vederlag på 25,2 mio. kr. mod 23,1 mio. kr. i 2018. Stigningen skyldes udelukkende en fratrædelsespakke på 9,0 mio. kr. til den aftrådte finansdirektør. Justeret herfor faldt koncerndirektionens samlede vederlag med 6,9 mio. kr. til 16,2 mio. kr. i 2019.

De finansielle KPI'er relateret til direktionens præstationsafhængige løn i 2020 vil være i tråd med 2019 og inkluderer: ordreindgang, EBITA-margin og pengestrømme fra driften, herunder arbejdskapital.

I forlængelse af årsrapporten for 2019 har bestyrelsen besluttet at tildele betingede aktier til i alt 168 personer, der omfatter koncerndirektionen og nøglemedarbejdere.

Omkostninger til programmet udgør op til 52,5 mio. kr., og det maksimale antal aktier er 205.016 aktier beregnet på grundlag af den gennemsnitlige lukkekurs de første fem børsdage efter offentliggørelsen af årsregnskabet. Optjening og tildeling vil være betinget af opnåelse af finansielle målsætninger relateret til EBITA-marginen og arbejdskapital i procent af omsætningen.

En pulje på yderligere 9.800 betingede aktier kan tildeles senere i 2020. Omkostningen forbundet med denne pulje kan udgøre op til 2,5 mio. kr.

Bestyrelsens samlede vederlag udgjorde 6,4 mio. kr. i 2019 mod 6,5 mio. kr. i 2018. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens honorar for 2020 forbliver uændret.

For god ordens skyld, som også omtalt i årsrapporten, vil jeg ligeledes komme ind på bestyrelsens evaluering. Bestyrelsen har igen i år foretaget en selvevaluering og har identificeret forhold som vi løbende arbejder på.

Afslutningsvis vil jeg gerne takke direktion og bestyrelse for et godt samarbejde.

En særlig tak skal lyde til koncernens knap 12.000 medarbejdere, som har udvist en høj grad af fleksibilitet og produktivitet selv i perioder, hvor op til 70% af vores medarbejdere har arbejdet hjemmefra. Ikke mindst har vores kollegaer vist et stort engagement, når det kommer til at bidrage med den grønne omstilling af mine- og cementindustrien. Det skaber et stærkt fundament for FLSmidths fremtidige forretning og er afgørende for vores alle sammens fremtid.”

Dirigenten åbnede herefter for debatten i relation til dagsordenens punkt 1-4.

Dirigenten gav ordet til aktionær Leif Nielsen, der kommenterede på korrupsionsskandalen i Tunesien. Leif Nielsen ønskede oplyst, hvorvidt de to omfattede ingeniører fortsat var ansat i selskabet, særligt i lyset af, at den ene efter sigende var blevet forfremmet, medens den anden, der var idømt fængselsstraf, fortsat arbejdede i selskabet. Herudover havde Leif Nielsen noteret, at selskabet var mødt med et krav på EUR 30 millioner i konsekvens af sagen. Leif Nielsen spurgte i den forbindelse til den igangværende proces, samt hvorvidt dette forventedes dækket af aktionærene. Leif Nielsen mente, at aktionærene allerede havde lidt tab for DKK 13 milliarder, idet aktiekursen var historisk lav.

Administrerende direktør, Thomas Schulz, bekræftede indledningsvist, at begge omfattede personer fortsat var ansat, idet de havde udstået den ansættelsesmæssige straf/påtale, som de tidligt havde

fået. Efter udstået straf bedømmes de udelukkende på deres kvalifikationer. Den administrerende direktør oplyste, at selskabet har indrømmet fejl vedrørende EUR 2 millioner, hvilket beløb er returneret til kunden. Selskabet havde reageret på sagen, så snart ledelsen var blevet bekendt med denne. Sagen vedrørende den omtalte kunde foregår dog fortsat i det tunesiske retssystem.

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 2019

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

Ad. 2-4. Godkendelse af årsrapport for 2019, godkendelse af honorarer til bestyrelsen og anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Dirigenten henviste til, at punkterne 2-4 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 2019, med ændringer til selskabets resultatdisponering og finansielle forventninger, som anført i selskabsmeddelelse nr. 8 af 23. marts 2020. Suspension af selskabets finansielle forventninger medførte ændring til side 10 i Årsrapporten 2019,
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens honorarer, som disse var oplyst i indkaldelsen, herunder (a) de endelige honorarer for 2019, og (b) de foreløbigt fastsatte honorarer for 2020, og
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om, at der ikke udbetaltes udbytte for 2019, jf. selskabsmeddelelse nr. 8 af 23. marts 2020, samt som opført i et særskilt tillæg til Årsrapporten 2019 (Supplement to Annual Report 2019) dateret 11. februar 2020,

Bestyrelsens forslag om ikke at udbetale udbytte medførte ændring til siderne 6, 59, 64, 70, 105, 106, 129, 130, 131 og 132 i årsrapporten.

Ad. 5. 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.

Dirigenten oplyste endvidere, at aktionær Richardt Ejnar Fangel havde meddelt, at han opstillede som kandidat til bestyrelsen. Bestyrelsen støttede ikke Richardt Ejnar Fangel kandidatur.

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 læste herefter motiveringen fra aktionær Richardt Ejnar Fangel op i sin helhed.

Dirigenten spurgte, om der var kommentarer til forslaget om valg af 6 medlemmer til bestyrelsen.

Dette var ikke tilfældet. Der gennemførte afstemning om valg af 6 medlemmer. Dette forslag blev vedtaget.

Der blev herefter foretaget en afstemning om de enkelte kandidater.

Resultatet af afstemningen var følgende:

Vagn Sørensen 389.781.150 stemmer for,

Tom Knutzen 399.270.690 stemmer for,

Richard Robinson Smith (Rob Smith) 398.921.530 stemmer for,

Anne Louise Eberhard 399.174.770 stemmer for,

Gillian Dawn Winckler 399.267.410 stemmer for,

Thrasylvoulos Moraitis 398.816.070 stemmer for,

Richardt Ejnar Fangel 11.094.900 stemmer for.

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

Ad. 6. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Ernst & Young 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. 7. Forslag fra bestyrelsen

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

Ad. 7.1 Forslag til ny vederlagspolitik

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om godkendelse af selskabets nye vederlagspolitik som fastlægger rammen for den samlede aflønning af bestyrelsen og direktionen i FLSmith & Co. A/S.

Dirigenten bemærkede, at vederlagspolitikken var udarbejdet i overensstemmelse med de nye krav i

selskabslovens § 139 og § 139a, og ville erstatte de nuværende retningslinjer for incitamentsafledning.

Såfremt vederlagspolitikken blev godkendt, ville § 14 i selskabets vedtægter automatisk blive slettet og efterfølgende punkter om-nummereret.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

Dette var ikke tilfældet, hvorefter dirigenten konstaterede, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget om ny vederlagspolitik var vedtaget og vedtægterne opdateret.

Ad. 7.2 Ændring af vedtægterne – fornyelse af bestyrelsens bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at forlænge den eksisterende bemyndigelse i vedtægternes § 4a til at forhøje selskabets aktiekapital, således at bemyndigelsen er gældende til og med 25. marts 2025.

Vedtægternes § 4a, stk. 1, 3. pkt. og stk. 2, 3. pkt., ville herefter få følgende ordlyd:

”Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 25. marts 2025.”

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil. Det var ikke tilfældet.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad. 7.3 Ændring af vedtægterne – ændring af ejerbogsfører

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at vedtægternes § 4, stk. 4, 1. pkt. blev ændret for at reflektere gennemførelse af fusion mellem VP Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83, og VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36. Som konsekvens heraf var VP Securities A/S indtrådt som selskabets ejerbogsfører i stedet for VP Services A/S.

Vedtægternes § 4, stk. 4, 1. pkt., ville herefter få følgende ordlyd:

”Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36”.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil. Det var ikke tilfældet.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad. 7.4 Ændring af vedtægterne – ændring af standarddagsorden for den ordinære generalforsamling

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre standarddagsorden for den ordinære generalforsamling i vedtægternes § 6 for at reflektere de nye krav i selskabsloven, hvorefter

ter selskabet skal indstille en vederlagsrapport til vejledende afstemning på den ordinære generalforsamling fra og med 2021.

Vedtægternes § 6 ville herefter få følgende ordlyd:

”Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:

- 1. Ledelsens beretning*
- 2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport*
- 3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport*
- 4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport*
- 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen*
- 6. Valg af revisor(er)*
- 7. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer*
- 8. Eventuelt”.*

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil. Det var ikke tilfældet.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet.

Ad. 7.5 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.

Dirigenten konstaterede, at dette ikke var tilfældet, hvorefter det blev konstateret, med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad. 8. 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 deres fremmøde og engagement i selskabet.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 17.02.

Side 18



Klaus Søgaard, dirigent