

År 2021, den 26. august, kl. 16.00 afholdtes ekstraordinær 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. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen og til at ændre § 4a i vedtægterne
2. Bemyndigelse til dirigenten

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 ekstraordinære generalforsamling og erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt kr. 344.156.840 af aktiekapitalen, svarende til 34,3 % af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 48 adgangskort, heraf 45 til aktionærer. Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter fra i alt 108 aktionærer, og 209 aktionærer havde stemt på forhånd ved enten afkrydsningsfuldmagt eller brevstemme.

Dirigenten gennemgik vedtagelseskravene for dagsordenens punkter og oplyste, at bestyrelsens forslag under punkt pkt. 1 skulle vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, mens forslaget under pkt. 2 på dagsordenen kunne vedtages med simpel majoritet.

Ad. 1. Forslag om at bemyndige bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen og til at ændre § 4a i vedtægterne

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen, i tillæg til den eksisterende bemyndigelse til at udstede aktier uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i § 4a, stk. 2 i selskabets vedtægter, bemyndigede bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 105.000.000 ved kontant indbetaling. Som angivet i indkaldelsen ville bestyrelsen dermed i alt være bemyndiget til at udstede nye aktier uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med op til nominelt kr. 205.000.000, og den yderligere bemyndigelse skulle kun gælde frem til den 31. december 2022.

Som angivet i indkaldelsen var formålet med kapitalforhøjelsen at rejse egenkapital, der sammen med lån skulle finansiere selskabets planlagte erhvervelse af Thyssenkrupp AGs mineforretning, som nærmere beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 7, 2021.

Som følge af forslaget blev det foreslået, at vedtægternes § 4a ændredes, således at der indsættes en ny bemyndigelse som nyt stk. 3. Den nye § 4a vil herefter have 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. 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, 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.

I tillæg til bemyndigelserne i henhold til stk. 1 og 2 er bestyrelsen endvidere bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser med en samlet nominal værdi på op til DKK 105.000.000 uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, forudsat at forhøjelsen sker til markedsværdi. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 31. december 2022. Bemyndigelsen kan i perioden indtil den 31. december 2022 således udnyttes sammen med bemyndigelsen i henhold til stk. 2 til at udstede nye aktier for et samlet nominelt beløb på DKK 205.000.000.

For kapitaludvidelser i medfør af stk. 1-3 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. 1-3."

De foreslåede ændringer til vedtægterne fremgik af indkaldelsens bilag 1 og havde tillige været tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Formanden redegjorde for forslaget under dagsordenens punkt 1:

"FLSmidth har en lang historie og god erfaring med virksomhedsopkøb. Faktisk er vores Mining-forretning, som i dag udgør omkring to tredjedele af koncernens omsætning, i det store hele baseret på opkøb foretaget igennem de seneste 20 år.

Erhvervelsen af Thyssenkrupps mineforretning (TK Mining), som blev offentliggjort i sidste måned, er endnu et stort og vigtigt skridt i udbygningen af FLSmidths Mining-forretning. Efter en grundig due diligence-proces, der strakte sig over mere end et halvt år, har FLSmidth indgået en aftale om at erhverve TK Mining for et samlet beløb (enterprise value) på 325 mio. euro., svarende til ca. 2,4 mia. kroner. Transaktionen ventes afsluttet i 2. halvår 2022 og er med forbehold for sædvanlige godkendelser fra de relevante myndigheder.

Dette er i sandhed en skelsættende transaktion, som vil skabe en af verdens største og stærkeste leverandører til mineindustrien, og som samtidig er en væsentlig milepæl i virksomhedens MissionZero ambitioner inden for bæredygtighed. Transaktionen giver en attraktiv mulighed for at skabe langsigtet værdi for vores aktionærer, en stærkere value proposition til vores kunder og styrkede karrieremuligheder for den kombinerede gruppe af talentfulde medarbejdere.

TK Mining er en førende totalleverandør af løsninger inden for minesystemer, materialehåndtering, mineralforarbejdning og tilhørende services, som i høj grad komplementerer FLSmidths eksisterende forretning. TK Mining har ingeniøraktiviteter og globale servicecentre i 24 lande og tæt

på 3.400 medarbejdere. En sammenlægning af de to selskaber vil skabe en førende global leverandør af mineteknologi med aktiviteter, der spænder fra mine til procesanlæg, og derved udbygge de strategiske kunderelationer med et komplementerende produktudbud og kundegrundlag samt styrket geografisk dækning. Samtidig vil TK Minings omfattende portefølje af aktive mineinstallationer sammen med FLSmidths i forvejen stærke serviceforretning skabe yderligere forretningsmuligheder inden for services.

TK Minings forretning et perfekt match til FLSmidth og vores fokus på bæredygtighed og digitalisering. Kombinationen af TK Minings løsninger inden for udstyr og systemer til åbne miner, knusning, formaling, transport og bearbejdning og FLSmidths eksisterende avancerede løsninger giver den sammenlagte forretning styrkede kompetencer inden for digitalisering fra mine til procesanlæg og reduktion af miljøpåvirkninger. Samtidig vil de fælles forsknings- og udviklingskompetencer og den sammenlagte R&D portefølje skabe øget innovation inden for digitalisering og MissionZero-løsninger.

Mineindustrien er grundlæggende en sund industri med positive fremtidsudsigter, da der i løbet af de seneste ti år er blevet underinvesteret samtidig med, at omstillingen til grøn energi skaber stigende efterspørgsel. Timingen af opkøbet positionerer FLSmidth til at generere øget værdi af den igangværende vækstcyklus i mineindustrien.

Med sammenlægningen af FLSmidth og TK Mining skabes en virksomhed med en samlet proforma-omsætning for 2020 på 22 mia. Kroner (3,0 mia. euro). Den årlige omsætning i FLSmidths Mining-division vil øges med over 50%, og FLSmidth bliver blandt de største leverandører til mineindustrien. Opkøbet vil styrke FLSmidths vækstambitioner med et strategisk fokus på Mining, som, når transaktionen er gennemført, forventes at udgøre ca. 75% af den samlede koncernomsætning.

TK Mining havde et negativt resultat i sit seneste regnskabsår. Forretningen ventes isoleret set at være overskudsgivende med positive pengestrømme fra 2024. Thyssenkrupps igangværende omstrukturering ventes at øge TK Minings rentabilitet markant inden transaktionens gennemførelse, og Thyssenkrupps seneste offentliggjorte regnskabsresultater indikerede, at denne omstrukturering er godt på vej. Ved transaktionens gennemførelse bliver TK Mining udskilt fra Thyssenkrupps koncernstruktur. Således vil hovedkvarteret og tilhørende omkostninger fortsat høre under sælger, mens TK Minings operationelle aktiviteter overføres til FLSmidth. Derudover har vores due diligence vist, at der ved en sammenlægning af FLSmidth og TK Mining kan opnås væsentlige omkostningssynergier på 370 mio. kroner årligt. Foruden den værdiskabelse, der kommer fra de markante synergier, ser vi store muligheder for at udbygge serviceforretningen ved at omlægge TK Minings forretningsmix i retning af FLSmidths forretningsmix, hvor service-andelen udgør omkring 60%. Således forventer vi at skabe væsentlige marginforbedringer i takt med, at TK Minings marginer vil udvikle sig i retning af de marginer, vi i dag ser i FLSmidths Mining-forretning.

Finansieringen af opkøbet er sikret gennem lånefaciliteter, som vil være tilgængelige efter transaktionens gennemførelse. Vi har til hensigt at supplere disse lånefaciliteter med aktiekapital, før transaktionen gennemføres. Set i lyset af transaktionens carve-out karakter, TK Minings nuværende projekt-fokuserede forretning og den forventede varighed af integrationsforløbet beder vi aktionærerne godkende, at FLSmidth kan udstede op til 20% ny aktiekapital. Under den nuværende bemyndigelse må FLSmidth udstede knap 10% ny aktiekapital. Vi forventer at udstede omkring 15% ny aktiekapital afhængigt af markedsforholdene, hvilket vil gøre det muligt at opretholde en passende kapitalstruktur gennem hele integrationsperioden.

Som tidligere nævnt er opkøbet med forbehold for relevante myndighedsgodkendelser, herunder godkendelse fra konkurrencemyndighederne. Ud fra vores analyser og erfaringen fra andre transaktioner i markedet forventer vi ikke en situation, hvor transaktionen ikke kan gennemføres. Lad mig dog gøre det klart, at såfremt transaktionen mod forventning ikke kan gennemføres, vil vi helt eller delvist tilbageføre provenuet, vi modtager fra kapitaludvidelsen, til aktionærerne.

På vegne af FLSmidths bestyrelse og direktion er det min forhåbning, at aktionærerne vil støtte op om forslaget, der skal sikre en passende finansiering af dette skelsættende opkøb, som vil være endnu et stort skridt i opbygningen af et styrket og forbedret FLSmidth med en voksende tilstedeværelse i den attraktive mineindustri."

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til forslaget.

Dirigenten gav herefter ordet til Peter Frederiksen, der spurgte nærmere ind til minekøbet, og henviste til, at det før i tiden i mineindustrien var almindeligt, at man tog en kanariefugl i bur med ned i kulminen. Hvis fuglen fik det dårligt og faldt til bunden af buret, var det tegn på iltmangel eller kulilteforgiftning, hvorefter kulminearbejderne skulle skynde sig op. Per Frederiksen spurgte, om FLSmidth i forbindelse med købet havde sådanne fugle, og i bekræftende fald ville han vide: "What's the name of the bird?"

Administrerende direktør, Thomas Schulz takkede Peter Frederiksen for ordet, og bemærkede, at han selv havde arbejdet i en kulmine engang og udmærket kendte den beskrevne sikkerhedspraksis. Dengang var det sådan, at hvis man var god til sit arbejde, så døde fuglen ikke, den stoppede blot med at synge, og hvis det skete, så skulle man skynde sig op og huske at tage fuglen med. Thomas Schulz bemærkede herefter, at FLSmidth – også inspireret af Coronaerfaringerne - ønsker at være forsigtig med finansieringen. Dette er årsagen til, at FLSmidth beder om bemyndigelsen til at kunne udstede yderligere aktier. Thomas Schulz konstaterede slutteligt i relation til "navnet på fuglen" er relevant at henvise til den allestedsnærværende risiko for en ny coronabølge.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen øvrige aktionærer ønskede ordet, hvorfor dirigenten konstaterede - med generalforsamlingens tilslutning - at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet

Ad. 2. Bemyndigelse til dirigenten

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde foreslået at bemyndige dirigenten (med delegationsbeføjelse) til at anmelde vedtagne beslutninger på den ekstraordinære generalforsamling til Erhvervsstyrelsen og til at foretage de ændringer og tilføjelser, som styrelsen måtte kræve for at opnå registrering eller godkendelse.

Dirigenten spurgte, om der var nogen, der havde bemærkninger til forslaget.

Dirigenten gav ordet til Werner Westermann, som spurgte, om FLSmidth havde planer om på et tidspunkt at tilbyde aktieoptioner til eksisterende aktionærer.

Formanden takkede Werner Westermann og bemærkede, at FLSmidth ikke har planer om at udstede aktieoptioner eller give fortegningsrettigheder til eksisterende aktionærer. FLSmidth har valgt

at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, idet man herved kan benytte en hurtig, effektiv og omkostningslet metode, samtidig med, at man undgår den discount, som der ville være ved en emission med fortegningsret for eksisterende aktionærer.

Da der ikke var yderligere bemærkninger, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og 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. 16:18.



Klaus Søgaard, dirigent