

År 2023, den 29. marts, 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 2022
2. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport for 2022
3. Godkendelse af honorar til bestyrelsen:
  - a. Endelig godkendelse af honorarer for 2022
  - b. Foreløbig fastsættelse af honorarer for 2023
4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Præsentation af vederlagsrapporten for 2022 til vejledende afstemning
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen
  - 8.1. Forslag til ændring af vedtægter
  - 8.2. Egne aktier
  - 8.3. Aktionærforslag (AkademikerPension og LD Fonde)
9. Eventuelt

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

På generalforsamlingen var repræsenteret 52,42 % af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Til generalforsamlingen var udstedt 135 adgangskort, mens 30 aktionærer var til stede i salen ved generalforsamlingens begyndelse. Bestyrelsen havde modtaget fuldmagter, der repræsenterede i alt 3,38% af de repræsenterede stemmer, mens instruktionsfuldmagter udgjorde 72,20% af de repræsenterede stemmer. Over 75% af dem, som

havde stemt på forhånd, havde valgt at følge bestyrelsens anbefaling under alle afstemningspunkterne, hvorfor dirigenten konstaterede, at alle forslagene ville blive vedtaget.

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

Ad. 1-5. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2022, godkendelse af årsrapport for 2022, godkendelse af honorarer til bestyrelsen, anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport, og præsentation af vederlagsrapporten for 2022 til vejledende afstemning

Bestyrelsens forperson aflagde følgende beretning:

*"Når jeg ser tilbage på mit første år som formand for FLSmidth, har det uden tvivl været et travlt og begivenhedsrigt år. Vi er meget stolte af alle vores medarbejders indsats og dedikation, som har medført, at FLSmidth har kunnet levere et robust resultat i 2022 til trods for, at vi som så mange andre har skullet navigere igennem et udfordrende makromiljø samt adskillige ændringer i vores forretning.*

*Strategi er noget, der udvikler sig over tid, og i den forbindelse er der i løbet af det sidste år to ting, som navnlig træder frem for mig:*

*For det første står det helt klart for os, at fremtiden vil bringe et stort behov for øgede investeringer inden for minedrift generelt samt i den grønne omstilling inden for både mine- og cementindustrien.*

*For det andet må vi anerkende, at eksekveringen af vores strategi før i tiden ikke har været fuldt ud tilfredsstillende. Foranlediget af ændringer i den øverste ledelse, ledt an af vores nye Group CEO, Mikko Keto, som tiltrådte stillingen 1. januar 2022, har vi oplevet en markant ændret beslutnings- og handlingskraft. Dette har blandt andet resulteret i, at FLSmidth i 2022 påbegyndte en omfattende transformationsrejse. En transformationsrejse, som giver mig et forstærket syn på, hvor vi kan bringe FLSmidth hen på den lange bane samt en forstærket tiltro til, at vi en gang for alle sikrer en stærkere eksekvering. Der vil naturligvis stadig kunne komme nogle bump på vejen, da dette er naturen af vores forretning, men rejsen er i gang, og det er en spændende rejse, som jeg virkelig tror på og støtter op om.*

*Som et led i denne transformationsrejse har vi således i 2022 implementeret nye "pure play" strategier for vores Mining og Cementaktiviteter. Dette er en vigtig bestanddel i at kunne udløse vores fulde potentiale inden for både Mining og Cement, hvor markederne, kunder og mulighederne er vidt forskellige – og således skal de to forretninger også håndteres forskelligt.*

*Dette har blandt andet medvirket til, at der er aktiviteter og ydelser, som vi fremover stopper med at udføre og levere. Vi har i den forbindelse således måttet sige farvel til mange gode kolleger i både Mining og Cement. Det er en alvorlig ting at skulle igennem, men det har været et nødvendigt skridt, som vi måtte tage som led i rejsen mod at skabe et stærkere, mere modstandsdygtigt og mere profitabelt FLSmidth til fordel for vores medarbejdere, kunder og aktionærer.*

*Vi er taknemmelige for den støtte, som vi indtil videre har modtaget fra vores aktionærer i forbindelse med vores transformationsrejse. I den forbindelse vil jeg også gerne byde velkommen til vores nye storaktionær, Altor Fund Manager. Altor bringer solid erfaring med strategi, udvikling og værdiskabelse og kommer med et ønske om at bidrage aktivt til vores rejse med deltagelse i bestyrelsen. Opbakningen til vores nye pure play strategier fra begge vores storaktionærer ser vi som en tillidserklæring til, at vi er på rette spor.*

*Jeg vil om lidt komme lidt nærmere ind på nogle andre kerneelementer i vores transformationsrejse samt andre højdepunkter i 2022. Men inden jeg gør det, vil jeg kort berøre noget, der har påvirket – og fortsat påvirker – os alle sammen.*

*Da vi var sammen på sidste års generalforsamling, var krigen i Europa kort forinden brudt ud - noget, som de fleste af os aldrig troede ville ske i vores levetid. Vi er dybt kede af den tragiske udvikling i Ukraine, og vores tanker går til alle de mennesker, der er blevet berørt af dette. Som et resultat besluttede vi straks at suspendere alle nye forretninger i Rusland og Hviderusland, og vi har i løbet af 2022 forladt Rusland. Grundet omkostninger relateret til afviklingen af dette har vores aktiviteter i Rusland og Hviderusland resulteret i et nettotab i 2022.*

*Og med dette vil jeg nu komme nærmere ind på nogle af højdepunkterne fra det forgangne år.*

*Vi har allerede set positive effekter fra nogle af de gennemførte ændringer i løbet af 2022. Gennem hele året har vores "gamle" FLSmidth mineforretning – det vil sige eksklusiv thyssenkrupp's mineforretning, som vi herfra kalder for Mining Technologies – vist en vedvarende robust vækst i både ordreindgang, omsætning og lønsomhed, især drevet af serviceforretningen.*

*I efteråret gennemførte vi et af vores største opkøb i vores historie – nemlig opkøbet af Mining Technologies. Med dette opkøb er FLSmidth nu bedre positioneret end nogensinde før til at kunne tilbyde kunderne de bedste og mest komplette teknologier og serviceløsninger fra mine til procesanlæg, som samtidig understøtter en mere bæredygtig produktion.*

*Udover at opkøbet har styrket vores position som en ledende leverandør til mineindustrien, er der også betydelige omkostningssynergier forbundet med opkøbet. I løbet af 2022 har vi øget disse synergier og accelereret den tid, som det tager at opnå dem. Således forventer vi nu at opnå omkostningssynergier på ca. 560 mio. kr. om året med fuld effekt i 2024 og fremefter.*

*Samtidigt har vores Cementforretning vist en stabil udvikling og fortsat den positive trend med forbedret lønsomhed og er vendt tilbage til positiv lønsomhed. Dette har blandt andet været drevet af forbedret serviceforretning samt en simplificering af Cements driftsmodel i løbet af fjerde kvartal.*

*Som nævnt påbegyndte vi i 2022 en omfattende transformationsrejse. Denne er blandt andet drevet af, at vores forrentningsmiljø har ændret sig, og i den forbindelse har det været vigtigt for FLSmidth at forny og udvikle sig for at opretholde og udbygge sin konkurrencemæssige position samt langsigtede indtjeningsmuligheder.*

*Fra en fortid karakteriseret af ingeniørydelser og store anlægs- og byggeprojekter er FLSmidth i dag nu hovedsageligt en leverandør af teknologi, produkter og serviceydelser, som understøtter en mere bæredygtig produktion inden for mine- og cementindustrien.*

Vores pure play strategier for Mining og Cement spiller en vigtig rolle i dette. Som tidligere nævnt indebærer dette også, at der er aktiviteter og ydelser, som vi frem over stopper med at udføre og levere. Dette er valgt på baggrund af en planlagt strategisk gennemgang af vores kombinerede mineproduktportefølje – det vil sige inklusiv de produkter, som vi fik via opkøbet af Mining Technologies.

Som resultat af dette har vi – startende i fjerde kvartal 2022 - opdelt vores mineforretning i to segmenter: en fortsættende strategisk kerneforretning og et ikke længere strategisk segment (også kaldet Non-Core Activities). Halvdelen af aktiviteterne i Non-Core Activities kommer fra FLSmidths ”gamle” mineforretning og den anden halvdel fra Mining Technologies, og over de kommende tre år agter vi at afvikle disse, eller sælge dele af dem, hvis muligt.

De aktiviteter, som vi ikke længere vil udføre, er generelt karakteriseret ved at tilbyde begrænset service potentiale, er tabsgivende, har store eksekveringsrisici og generelt ikke bidrager til vores bæredygtighedsagenda. Vi forventer, at det samlede tab til afviklingen af Non-Core Activities bliver ca. 1,2 mia. kr. fordelt over perioden fra fjerde kvartal 2022 til og med udgangen af 2025.

Denne nye opdeling er med til at sikre et klart fokus og en stærkere eksekvering på vores strategiske kerneaktiviteter i Mining - som er nøglen til at øge vores langsigtede indtjening.

Udover at have etableret pure play strategier og etableret Non-Core Activities segmentet har vi i løbet af 2022 også taget mange andre beslutninger, som understøtter vores transformationsrejse.

Dette indebærer blandt andet øget finansiel transparens – både internt og eksternt – og vi har gjort betydelige fremskridt for at mindske risikoen i vores forretning ved at implementere risikokvoter og stringent risikostyring omkring vores produktportefølje. Dette er med til at sikre, at de muligheder, som vi forfølger, og de kontrakter, som vi accepterer, generelt indebærer færre risici, er reduceret med hensyn til kompleksitet og omfang, er mere lønsomme og er i overensstemmelse med vores langsigtede strategiske prioriteter.

Sidst men ikke mindst er vi klar over, at eksekveringen af vores transformationsrejse er dybt afhængig af vores medarbejdere og vores kultur. Således har vi et stort fokus på at sikre, at vi har de rigtige kompetencer og det rigtige værdisæt i FLSmidth.

Hvor den transformationsrejse, som vi er på, skal bringe os hen til, blev officielt præsenteret på vores kapitalmarkedsdag d. 18. januar 2023. Her præsenterede vi for første gang sammenfatningen af vores nye pure play strategier samt vores nye langsigtede finansielle mål.

Vores tidligere mellem- og langsigtede finansielle mål blev trukket tilbage i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2020 på grund af usikkerheden omkring pandemien og andre strukturelle ændringer. Vores nye langsigtede finansielle mål har et kernefokus på at sikre kvaliteten af vores lønsomhed samt reducere udsvingene i vores lønsomhed.

Pure play strategien i Mining hedder 'CORE'26', og for helåret 2026 forventer vi, at vores Mining forretning kan levere en EBITA-margin på 13-15 %.

I Cement kalder vi pure play strategien 'GREEN'26', og for helåret 2026 forventer vi, at vores Cement forretning kan levere en EBITA-margin på omkring 8 %.

*Bæredygtighed – eller i nutidige termer ESG-agendaen - er og bliver en integreret del af vores kultur og forretningsmodel. Dette dækker både over vores ansvar over for vores ansatte, samfundet, kunder og vores planet.*

*Mineraler er nødvendige for den grønne omstilling, og forsyningen af kritiske mineraler som kobber, litium, nikkel og kobolt står over for et stort pres for at imødekomme den stadigt stigende efterspørgsel. Tilsvarende er cement afgørende for infrastruktur- og vedvarende energiprojekter. Da cement fortsat er en af de mest kulstofintensive industrier i verden, er det afgørende, at miljøbelastningen fra cementproduktionen reduceres.*

*At løse disse afgørende udfordringer er det, der driver os i FLSmidth. Det er både en mulighed og vores ansvar. Med vores MissionZero-teknologier og løsninger er vi unikt positioneret til markant at reducere vores kunders miljømæssige fodaftryk og samtidig forbedre deres produktivitet samt lønsomhed.*

*Vi har således en målsætning om – valideret af Science Based Targets Initiative - at vores egne driftsaktiviteter (også kaldet scope 1 og 2) skal være CO<sub>2</sub>-neutrale senest i år 2030, og at vores økonomiske påvirkning i forsyningskæden (også kaldet scope 3) skal nedbringes med 56 % i forhold til 2019.*

*I løbet af 2022 har vi gjort gode fremskridt på størstedelen af vores Science Based Targets. Dette inkluderer, at vi har øget andelen af vores samlede indkøb fra leverandører, som også har Science Based Targets. Vi har også signifikant reduceret CO<sub>2</sub>-emissionerne fra brugen af vores solgte produkter som følge af mindre salg af klimabelastende produkter, specielt inden for Cement. Vi har dog i 2022 set en mindre stigning i CO<sub>2</sub>-emissionerne fra egne driftsaktiviteter som følge af øget aktivitet og mindre brug af grøn energi.*

*Det er dog yderst vigtigt, at vi ikke ser isoleret på disse tal ud fra de absolutte CO<sub>2</sub>-mæssige tal på et enkelt givent år, men i stedet ser på udviklingen over en længere periode, da der vil fremkomme udsving år for år specielt i CO<sub>2</sub>-emissionerne fra brugen af vores solgte produkter.*

*Vi har i 2022 også set en fremgang i vores ratings blandt en del af de store ESG-ratingbureauer, hvilket også giver os tiltro til, at vi er på rette vej i forhold til vores bæredygtighedsindsats.*

*Vi anerkender dog, at der af dele af vores langsigtede ESG-agenda, hvor vi endnu ikke er i mål. Dette gælder blandt andet vores diversitetsagenda, hvor vi i 2022 desværre ikke så nogle fremskridt sammenlignet med sidste år i forhold til andelen af kvindelige ledere. Til trods for fremgang i forhold til sidste år, nåede vi ej heller vores egen målsætning for sikkerhed (målt på den samlede registrerede skadesrate) i 2022. Niveauet er ikke ringe, men vi vil gerne gøre det bedre. Så der er stadig plads til yderligere forbedringer for at nå vores langsigtede mål både på kort sigt og frem imod 2030.*

*Lad mig vende mig mod makromarkedet.*

*Trods global makroøkonomisk og geopolitisk uro forbliver den langsigtede efterspørgsel efter mineraler stærk, drevet af økonomisk vækst inklusiv en voksende middelklasse og den grønne omstilling.*

I 2022 var industrien udfordret af volatile råvarepriser, logistiske begrænsninger, inflation og truslen om en global recession. Omvendt opstod der muligheder fra det stigende behov for grøn energiomstilling.

Ordreindgangen i Mining steg henholdsvis 20 % organisk og 34 % rapporteret til i alt 17,8 mia. kr. i 2022, drevet af blandt andet 37 % vækst i Serviceforretningen. I året modtog Mining syv store produktordrer til en samlet værdi på ca. 2,8 mia. kr. mod fire store ordrer i 2021 til en samlet værdi af ca. 950 mio. kr. Serviceordrer og produktordrer udgjorde henholdsvis 59 % og 41 % af den samlede ordreindgang i Mining.

Omsætningen i Mining voksede organisk 14 % og 29 % rapporteret og endte således på 15,1 mia. kr. i 2022. Service- og produktomsætningen steg med henholdsvis 32 % og 23 %. Den justerede Mining EBITA steg til 1,6 mia. kr. svarende til en justeret EBITA-margin på 10,6 %. Justeringen inkluderer omkostninger på 252 mio. kr. og 200 mio. kr. til henholdsvis integrationen af Mining Technologies og afviklingen af aktiviteter i Rusland. Når man inkluderer disse omkostninger, lød EBITA-margin for Mining i 2022 på 7,6 %.

Cementindustrien har, ligesom de fleste andre industrier, skullet navigere i makroøkonomiske usikkerheder og geopolitisk uro i 2022. På kort bane vil cementindustrien forventelig i højere grad være mere påvirket af makroøkonomiske udsving end mineindustrien.

De høje energipriser samt inflationspres har dog også medvirket til øget fokus på produktivitet og bæredygtighed blandt cementproducenterne. På længere sigt ser vi gode muligheder specielt drevet af den nødvendige grønne omstilling af cementproduktion.

Ordreindgangen i Cement steg 5 % organisk og 11 % rapporteret til 6,6 mia. kr. i 2022 som følge af forbedrede markedsforhold sammenlignet med året før. 2022 inkluderede en stor produktordre til en værdi af mere end 400 mio. kr. mod to store produktordrer i 2021 til en samlet værdi af 400 mio. kr. Service- og produktordrer udgjorde henholdsvis 57 % og 43 % af den samlede ordreindgang i Cement i 2022.

Omsætningen i Cement steg 2 % organisk og 7 % rapporteret og endte således på 6,3 mia. kr., primært drevet af 12 % vækst i Serviceforretningen, mens produktomsætningen steg 1 %.

Cements EBITA steg til 204 mio. kr. svarende til en EBITA-margin på 3,3 %. Dette er en markant forbedring over 2021, hvor Cement var tabsgivende. Dette reflekterer blandt andet en forbedret serviceforretning samt en simplificering af Cements driftsmodel i løbet af fjerde kvartal 2022.

I sidste kvartal af 2022 havde Non-Core Activities en omsætning på 503 mio. kr. og et tab på 407 mio. kr., hvoraf de ca. 270 mio. kr. relaterer sig til enkeltstående nedlukningsomkostninger. Dette var fuldt på linje med vores forventninger og guidance.

Ved afslutningen af 2022 havde Non-Core Activities en resterende ordrebeholdning på 2,9 mia. kr. mod en startende ordrebeholdning på 3,6 mia. kr., da Non-Core Activities segmentet blev etableret tilbage ved udgangen af tredje kvartal af 2022.

Som resultat af væksten i både Mining og Cement, overvejende drevet af vores serviceforretning, leverede vi et forbedret resultat i 2022 i forhold til året før. Ordreindgangen steg 16 % organisk og 28 % rapporteret som følge af forbedrede markedsforhold sammenlignet med 2021, og at

ordreindgangen i Service alene steg 30 %. Produktordreindgangen steg 26 %. Book-to-bill for året var på 113 %.

På trods af nedlukningen af de russiske aktiviteter i 2022 steg omsætningen organisk med 11 % og 24 % rapporteret hovedsageligt drevet af Minings serviceforretning. I 2022 udgjorde Service 59 % af omsætningen, mens Produkter udgjorde 41 %.

Bruttoresultatet steg med 21 %, og den justerede EBITA-margin for 2022 lød på 6,4 %. Når man inkluderer de førømtalte 452 mio. kr. i omkostninger til integrationen af Mining Technologies samt afvikling af aktiviteter i Rusland, endte den rapporterede EBITA-margin på 4,3 %.

På trods af betydelige omkostninger til at afvikle vores aktiviteter i Rusland og omkostninger relateret til integrationen af Mining Technologies, leverede vi en positiv pengestrøm fra driften på 968 mio. kr.

Vi har et konstant fokus på pengestrømme og på at sikre en sund balance i vores nettoarbejdskapital og nettogæld. Vores finansielle gearing steg fra -0,6x i 2021 til 0,6x i 2022 som følge af opkøbet af Mining Technologies. Den finansielle gearing er fortsat lavere end koncernens målsætning på maksimalt 2x nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA.

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales et udbytte på 3 kr. pr. aktie, svarende til et samlet udbyttebeløb på 173 mio. kr. og en udbytteprocent på 1,2 %. Dette svarer til en udbetalingsprocent på 49 %, hvilket er i overensstemmelse med vores målsætning om en udbetaling på mellem 30-50 % af årets resultat.

Vi forventer, at markedsvæksten i mineindustrien i 2023 vil forblive stort set stabil i forhold til 2022. Således forventer vi en omsætning i Mining på 16-17 mia. kr., hvoraf Mining Technologies forventes at bidrage med mindre end 3 mia. kr. til omsætningen i 2023.

Vi forventer en justeret Mining EBITA-margin i intervallet 9-10 %, hvilket inkluderer en forventet udvandede effekt fra Mining Technologies på omkring 2 %-point for 2023. Forventningerne til rapporteret EBITA-margin inkluderer integrationsomkostninger på 550 mio. kr. for hele 2023.

På kort sigt forventer vi, at cementindustrien fortsat vil være præget af overkapacitet, og at den potentielle recession forventeligt vil have en negativ påvirkning på markedsefterspørgslen.

Vi forventer en omsætning på 6,0-6,5 mia. kr. i 2023, det vil sige en flad udvikling mod 2022, og en EBITA-margin i intervallet 4-5 %. Den forventede fremgang i Cements lønsomhed reflekterer den positive effekt af de strategiske tiltag, som vi tog i løbet af 2022.

Forventningerne til Non-Core Activities i 2023 afspejler vores arbejde med at afvikle den resterende ordrebeholdning samt den generelt tabsgivende karakter af aktiviteterne i segmentet. Således forventer vi en omsætning på 0,8-1,0 mia. kr. og et operationelt tab på mellem 250-350 mio. kr. i 2023.

Som følge af alt dette forventer vi en omsætning på 23,0-24,5 mia. kr. samt en justeret EBITA-margin på 6-7 % for den samlede koncern i 2023. Forventningerne til den justerede EBITA-margin i 2023 inkluderer justeringen for de 550 mio. kr. i integrationsomkostninger i Mining.

*For god ordens skyld skal jeg tilføje, at resultatforventningerne til 2023 er forbundet med usikkerhed som følge af de globale forsyningsforhold, potentiel recession og geopolitisk uro.*

*Som det anbefales af Komiteen for God Selskabsledelse og med reference til den offentliggjorte rapport, vil jeg nu gennemgå og knytte nogle bemærkninger til aflønningen af direktion og bestyrelse.*

*Lad mig starte med at fortælle, at der i 2022 ikke har været afvigelser i forhold til de generelle retningslinjer for aflønning, som er vedtaget af generalforsamlingen.*

*Det samlede vederlag for koncerndirektionen, bestående af den administrerende direktør og koncernøkonomidirektøren registreret hos Erhvervsstyrelsen, var 25,8 mio. kr. i 2022 mod 39,0 mio. kr. i 2021. I 2021 var vederlaget højere grundet fratrædelsesordningen til den tidligere administrerende direktør og fra lavere incitamentsbetalinger i 2022 end i 2021.*

*Udbetalingen for det kortsigtede incitamentsprogram ligger signifikant over målet baseret på opnåelse af de finansielle KPI'er samt individuelle mål.*

*I 2022 modtog direktionen ingen udbetaling for det langsigtede incitamentsprogram for optjeningsperioden 2019-2021.*

*Bestyrelsen modtog et samlet vederlag på 6,6 mio. kr. i 2022 mod 6,5 mio. kr. i 2021. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens honorar for 2023 forbliver uændret.*

*I forlængelse af årsrapporten for 2022, og i lighed med tidligere år, har bestyrelsen besluttet at tildele betingede aktier til et begrænset antal personer, der omfatter koncerndirektionen og nøglemedarbejdere. I det langsigtede incitamentsprogram vil målene for 2023 (som dækker for optjeningsperioden 2023-2025) være de samme som i det langsigtede incitamentsprogram for 2022 (som dækker over optjeningsperioden 2022-2024). Optjening og tildeling vil således afhænge af opfyldelsen af målsætningerne for EBITA-margin, samlet afkast til aktionærer samt en KPI relateret til bæredygtighed.*

*Derudover udfører bestyrelsen årligt en selvevaluering for at evaluere de enkelte medlemmers bidrag, engagement og kompetencer. Som formanden er jeg ansvarlig for at gennemføre evalueringen. Processen er transparent, og efter en god og åben diskussion har vi identificeret nogle forhold, vi kan forbedre og har fastlagt vores prioriteter for det kommende års bestyrelsesarbejde. Lad mig tilføje, at de generelle konklusioner af bestyrelsesevalueringen i 2022 var tilfredsstillende.*

*I 2022 fejrede vi vores 140-års jubilæum. Selvom mange ting har ændret sig siden 1882, har vores passion for at opdage og innovere, vores engagement over for vores kunder og vigtigst af alt, vores medarbejderes talent og dedikation været kernen i alt, hvad vi har opnået siden dag ét.*

*FLSmidth er på en spændende rejse. Vi anerkender de nuværende makroøkonomiske usikkerheder samt geopolitisk uro, men mener dog, at disse udfordringer er håndterbare og væsentligt opvejes af vores grundlæggende langsigtede vækstmuligheder, som er drevet af den grønne omstilling, økonomisk vækst og specifikke industriudfordringer inden for både mine- og cementindustrien.*



*I det forgangne år har det været afgørende for os at kunne forny os selv og samtidigt give en klar strategisk retning og dermed opbygge et grundlag for øget tillid. Fokus er nu på eksekvering, og vi er allerede nået langt i løbet af 2022. I 2023 ser vi frem til endnu flere fremskridt, når vi fortsætter med at drive vores transformationsrejse og implementere vores "pure play" strategier. Jeg er sikker på, at vi har det rigtige team og de rigtige strategier på plads, og at vi sammen vil levere endnu større resultater fremadrettet.*

*Afslutningsvis vil jeg gerne takke direktionen og bestyrelsen for et godt samarbejde gennem det sidste år. Jeg vil også gerne takke vores aktionærer for deres støtte og samtidig benytte lejligheden til at byde eventuelle nye investorer, som vi har fået igennem 2022 velkommen til FLSmidth. En særlig tak skal gå til vores afgående bestyrelsesmedlem, Rob Smith, som ikke stiller op til genvalg. Rob har siden 2016 ydet en engageret og værdifuld indsats for selskabet blandt andet som formand for selskabets teknologikomité. Den største tak skal dog lyde til alle vores medarbejdere, som nok en gang har udvist en kæmpe tilpasningsevne i et usikkert forretningsmiljø. Vi ser frem til at forsætte rejsen sammen med jer i løbet af 2023."*

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

Dirigenten gav først ordet til Leif Gundtoft, formand for Funktionærforeningen i FLSmidth.

Leif Gundtoft indledte med at kommentere på den fortsat aktuelle krig i Ukraine og de ændringer, som krigen har medført i forhold til samarbejdsmuligheder og de mange kollegaer i Rusland, som man i FLSmidth har måttet sige farvel til. Han behandlede derefter TKS Mining, herunder planen om opdeling af mineforretningen og "pure play" modellen. Dernæst kommenterede han på de forandringer, som cementforretningen har gennemgået. Han takkede i den forbindelse de mange kollegaer, som FLSmidth har måttet tage afsked med. Han understregede sin opfattelse af, at FLSmidth Cement er på rette vej til at blive stærkere og bedre, og at de mange effektive grønne løsninger, der arbejdes på, eller som allerede er på markedet, bliver en helt essentiel del af løsningen på klodens drivhusgasproblematik. Han kommenterede derefter på inflationen og det aktive jobmarked, og understregede, at det er nødvendigt for ledelsen i FLSmidth at gøre en ekstra indsats for at tiltrække og fastholde gode medarbejdere, hvilket medarbejderne er i dialog med ledelsen om. Til sidst nævnte han, at både grønne og miljøvenlige løsninger og ordentlighed er vigtige elementer i FLSmidths selvforståelse. Han sluttede af med på vegne af medarbejderne at ønske FLSmidth et sikkert, bæredygtigt og fremgangsrigt år.

Dirigenten takkede Leif Gundtoft for indlægget, og gav ordet videre til Troels Børrild, på vegne af AkademikerPension og LD Fonde.

Troels Børrild indledte med at omtale den fortsat verserende krig i Ukraine og de menneskelige tragedier og økonomiske følger, herunder den tårnhøje inflation og det historiske pres på de globale værdikæder, som krigen har medført. Han kommenterede derefter på den transformerende rejse, som FLSmidth har startet, herunder skærpelsen af det strategiske fokus og integrationen af TK Mining. Han anerkendte, at FLSmidth er kommet godt fra start, men udtalte, at der stadig er lang vej igen.

Han motiverede derefter AkademikerPension og LD Fondes aktionærforslag og takkede for den meget konstruktive dialog med bestyrelsen om forslaget. Han understregede bl.a., at AkademikerPension og LD Fonde har fuld tillid til, at FLSmidth internt i selskabet arbejder med og er bevidste om menneskerettighedsrisici, hvorfor forslaget alene er begrundet i et ønske om styrket offentlig kommunikation om emnet. Dernæst kommenterede han på betydningen af den tiltagende

geopolitiske usikkerhed, som resulterer i brud på fundamentale rettigheder i store dele af verden og som virksomhederne ikke kan undgå at blive påvirket af – i særdeleshed i sektorer såsom minesektoren. Han understregede, at det er afgørende, at virksomheder som FLSmidth, der er ambitiøse på bæredygtighedsområdet, viser vejen frem til ”best practice” i markedet ved at styrke deres offentligt tilgængelige kommunikation og dokumentation af indsatsen, og at dette vil være en fordel for investorerne, omverdenen og ikke mindst FLSmidth selv. Til sidst opfordrede han FLSmidth til at løfte transparensen i vederlagsrapporten yderligere, f.eks. i forhold til målopfyldelsen af KPI'er og sammenligningen med peers.

Dirigenten takkede Troels Børrild for indlægget og gav ordet til Jonas Rennmark på vegne af ATP.

Jonas Rennmark takkede for ordet, for beretningen og for præsentationen af resultaterne i 2022. Han bemærkede, at 2022 havde været et begivenhedsrigt år for FLSmidth. Dette fulgte blandt andet af præsentationen af den nye strategi og ”pure play” tilgang, som han udtrykte sin fulde støtte til, og som han anså for værende en transformation af måden at drive forretningen på. På sidste års generalforsamling havde ATP understreget vigtigheden af transparens i forhold til Mining opkøbet og den efterfølgende integration, hvilket han nu udtrykte tillid til, at FLSmidth er på rette vej med. Han understregede vigtigheden af det fortsatte arbejde med ”mission zero” strategi henset til, at Mining og cementindustrierne udleder særligt store mængder af CO<sub>2</sub>. Han omtalte dernæst kønsdiversitet i ledelsen som en udfordring hos FLSmidth. Han konstaterede, at FLSmidth ikke har nået sit mål for 2022, og at det bliver svært for FLSmidth at nå det satte mål for 2030. Han bad ledelsen uddybe sin strategi for at nå 2030-målet i forhold til kønsdiversitet i ledelsen. Slutteligt ønskede han FLSmidth alt det bedste med arbejdet i 2023.

Dirigenten takkede Jonas Rennmark for indlægget og gav ordet til bestyrelsens forperson, Tom Knutzen.

Bestyrelsens forperson, Tom Knutzen, takkede Leif Gundtoft, Troels Børrild og Jonas Rennmark for indlæggene. Som svar på Jonas Rennmarks spørgsmål uddybede han, at emnet om kønsdiversitet er af høj prioritet for bestyrelsen, og at det i dag ikke ønskes at ændre på ambitionen om at opnå 25 % flere kvinder i ledelsen. Han medgav, at der ikke er sket meget fremgang og uddybede derefter tre initiativer, som ledelsen er fremkommet med, herunder ”Aspiring Leaders” programmet, Diversity, Equity and Inclusion rådet samt arbejdet på rekrutteringsområdet.

Han gav derefter ordet tilbage til dirigenten, som konstaterede, at aktionær Lars H. Nielsen ønskede at få ordet.

Lars H. Nielsen kommenterede på topledelsens vederlag og spurgte ind til størrelsen på FLSmidths meromkostninger til vederlæggelse af ledelsen efter Folketingets vedtagelse af lovforslag 161 om ændring af selskabsskatteloven, hvoraf følger, at honorar udover ca. 7,7 mio. kr. ikke kan fratrækkes som udgift i selskabet. Lars H. Nielsen spurgte specifikt i forhold til den administrerende direktør, idet denne ifølge det oplyste har modtaget ca. 16 mio. kr. i vederlæggelse i 2022. Han spurgte derudover, om bestyrelsen kunne se perspektivet i at medtage disse oplysninger i vederlagsrapporten.

Bestyrelsens forperson, Tom Knutzen, takkede Lars H. Nielsen for indlægget og svarede, at selskabets meromkostninger i relation til den administrerende direktørs vederlag udgør skatteværdien på 22 % af den del af lønnen, der overstiger grundbeløbet. Helt løseligt vurderede forpersonen, at beløbet i relation til den administrerende direktør vil udgøre ca. 1,85 mio. kr., og at de samlede meromkostninger til den registrerede ledelse forventeligt må beløbe sig til i omegnen af

6 mio. kr. Han bemærkede, at bestyrelsen har nedsat en kompensationskomité, som arbejder med sammensætningen af vederlaget. Han understregede, at FLSmidth konkurrerer i en global industri på både cement- og mineområdet, og at det derfor er afgørende for FLSmidth at have den rigtige ledelse med de rigtige kompetencer. Han bemærkede, at hvis øget beskatning er en konsekvens af at have en ledelse med forskellige nationaliteter, bør bestyrelsen turde tage hensyn til dette, men selvfølgelig ikke uden kritisk modspil.

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

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens samtykke

- at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning
- at generalforsamlingen godkendte den fremlagte årsrapport for 2022,
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens honorarer, som disse var oplyst i indkaldelsen, herunder (a) de endelige honorarer for 2022, og (b) de foreløbigt fastsatte honorarer for 2023, og
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om, at der udbetaltes udbytte på DKK 3 pr. aktie for 2022,
- at generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for 2022 (Remuneration Report 2022) ved vejledende afstemning.

#### Ad. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at alle bestyrelsens medlemmer, der er valgt af generalforsamlingen er på valg hvert år, og at den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af mindst fem og højst otte medlemmer i henhold til vedtægternes § 12, hvortil kommer de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Som anført i indkaldelsen foreslog bestyrelsen valg af 6 medlemmer.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af: Tom Knutzen, Mads Nipper, Anne Louise Eberhard, Gillian Dawn Winckler og Thrasyvoulos Moraitis.

Bestyrelsen havde derudover foreslået valg af Daniel Reimann som nyt medlem til bestyrelsen.

Derudover oplyste dirigenten, at Richard Robinson Smith (Rob Smith) ikke havde søgt genvalg, hvorfor han fratrådte bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede herefter, at Tom Knutzen, Mads Nipper, Anne Louise Eberhard, Gillian Dawn Winckler og Thrasyvoulos Moraitis var genvalgt som medlemmer af bestyrelsen, samt at Daniel Reimann var valgt som nyt medlem af bestyrelsen.

#### Ad. 7. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab som selskabets revisor i overensstemmelse med indstillingen fra

revisionsudvalget. Dirigenten bemærkede yderligere, at revisionsudvalget havde oplyst, at det ikke var blevet påvirket af tredjeparter og ikke havde været underlagt nogen kontraktuel forpligtelse, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

#### Ad. 8. Forslag fra bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat to forslag, og at aktionærerne AkademikerPension og LD Fonde havde fremsat et enkelt forslag til generalforsamlingens godkendelse.

##### *Ad. 8.1 Forslag til ændring af vedtægter – forlængelse af bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapital*

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at de eksisterende bemyndigelser i vedtægternes § 4a til bestyrelsen til at forhøje selskabets aktiekapitalen blev forlænget, således at de er gældende til og med den 29. marts 2028.

Vedtægternes § 4a fik herefter følgende ordlyd:

*”Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser med fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer og med en samlet nominal værdi på op til DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 29. marts 2028.*

*Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ved udstedelse af nye aktier i én eller flere udstedelser uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer og med en samlet nominal værdi på op til DKK 100.000.000, jf. dog stk. 3, forudsat at forhøjelsen sker til markedsværdi. Forhøjelsen kan ske ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Bemyndigelsen gælder i perioden frem til og med den 29. marts 2028.*

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

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

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

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

### *Ad. 8.2 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 på tidspunktet for bemyndigelsen, dog således at selskabets samlede beholdning af egne aktier på intet tidspunkt må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede officielle kurs med mere end 10 %.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

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

### *Ad. 8.3 Aktionærforslag (AkademikerPension og LD Fonde)*

Dirigenten oplyste, at aktionærerne AkademikerPension og LD Fonde havde stillet forslag om, at bestyrelsen skal kommunikere om selskabets bestræbelser på at respektere menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder i overensstemmelse med FN's retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGPs), og at selskabet i overensstemmelse med det kommende direktiv om virksomheders bæredygtighedsrapportering (CSRD) skal foretage og offentliggøre en dobbelt væsentlighedsvurdering, der identificerer, hvilke eventuelle menneskerettighedsrelaterede finansielle risici, som selskabet har identificeret, og hvordan det søger at adressere disse. De offentliggjorte oplysninger skal ajourføres og offentliggøres mindst en gang om året til rimelige omkostninger, idet der udelades fortrolige oplysninger. De offentliggjorte oplysninger skal fra 2024 og frem offentliggøres før indkaldelsen til den årlige generalforsamling og kan indgå i den eksisterende rapporteringspakke.

Dirigenten oplyste derefter, at bestyrelsen støtter forslaget. De forslagsstillende aktionærers fulde begrundelse for forslaget fremgik af indkaldelsen.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger hertil.

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

### Ad. 9 Eventuelt

Dirigenten konstaterede, at aktionær, Kjeld Beyer, havde bedt om ordet.

Kjeld Beyer kommenterede kritisk på oplysningen om, at der ikke var behov for egentlige afstemninger som følge af på forhånd indkomne fuldmagter og brevstemmer. Derefter berørte han kort bl.a. krigen i Ukraine.

Bestyrelsens forperson, Tom Knutzen takkede Kjeld Beyer for indlægget og understregede, at ledelsen sætter stor pris på dialogen med aktionærerne på generalforsamlingen.

Da der ikke var flere aktionærer, som ønskede ordet, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og dirigenten gav ordet til bestyrelsens forperson.

Bestyrelsens forperson, Tom Knutzen, takkede dirigenten og aktionærerne for indlæggene, god ro og orden og engagementet i selskabet.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 17.16.

---

Klaus Søgaard, dirigent