

Referat af ordinær generalforsamling 2014

År 2014, den 27. marts, kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i FLSmidth & Co. A/S, CVR-nr. 58 18 09 12, i Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg.

Dagsorden var som følger:

1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2013
2. Ændring af vedtægterne vedrørende sprog for årsrapporten
3. Godkendelse af årsrapport for 2013
4. Godkendelse af honorar til bestyrelsen:
 - a. Endelig godkendelse af honorar for 2013
 - b. Foreløbig fastsættelse af honorar for 2014
5. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen
7. Valg af revisor
8. Forslag fra bestyrelsen
 - 8.1. Nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 39 mio. ved annullation af aktier
 - 8.2. Ændring af vedtægterne vedrørende fuldmagter til brug for generalforsamlinger
 - 8.3 Egne aktier
9. Forslag fra en aktionær – Kjeld Beyer
 - 9.1. Krav om regnskabsoplysninger i indkaldelsen til generalforsamling
 - 9.2. Tilgængelighed og sprog for visse dokumenter
 - 9.3. Adgang til dokumenter på hjemmesiden
 - 9.4. Servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling
10. Eventuelt

På generalforsamlingen var repræsenteret nominelt DKK 275.867.200 svarende til 27,89 % af selskabets samlede aktiekapital efter nedregulering for egne aktier. Den repræsenterede kapital modsvarede 275.867.200 stemmer svarende til 27,89 % af det samlede antal stemmer eksklusive stemmer på egne aktier.

Til generalforsamlingen var udstedt 849 adgangskort, hvoraf 424 var til stede. Af de tilstedeværende udgjorde aktionærer med stemmeret i alt 276. I alt 157 aktionærer havde meddelt bestyrelsen fuldmagt og 224 havde udfyldt afkrydsningsfuldmagt eller brevstemt.

Bestyrelsens formand, Vagn Sørensen, bød velkommen og fremhævede, at bestyrelsen havde besluttet at afholde generalforsamlingen på dansk igen i år i erkendelse af, at langt de fleste fremmødte til generalforsamlingen er danskere. I den sammenhæng betyder det mindre, at både direktion og bestyrelse har et internationalt islæt. Desuden har bestyrelsen lyttet til aktionærernes ønsker i relation til forplejning i forbindelse med generalforsamlingen og genindført et let traktement.

Formanden 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 dagsordenens punkt 1, 2 og 3 ville blive forelagt samlet.

Ad. 1-3. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2013, ændring af vedtægterne vedrørende sprog for årsrapporten og godkendelse af årsrapport for 2013

Vagn Sørensen aflagde følgende beretning:

"FLSmidth er i dag en ledende leverandør af projekter, udstyr og serviceydelser til den globale cement og mineralindustri. For 7 år siden udgjorde cement 61 % af omsætningen og mineraler 32 % af omsætningen. Nu er det lige omvendt. For 7 år siden udgjorde serviceaktiviteter 20 % af omsætningen. Nu udgør den næsten det dobbelte. Det skyldes, at FLSmidth i den mellemliggende periode har undergået en markant strategisk transformation, der er helt afgørende for selskabets fremtid og globale positionering.

Mange virksomhedsopkøb har imidlertid betydet, at det i 2013 har været en stor ledelsesopgave at få de opkøbte virksomheder integreret og få simplificeret og strømlinet den globale organisation. Det medførte blandt andet iværksættelsen af et stort effektiviseringsprogram i august og affødte en række ledelsesbeslutninger, som har haft væsentlig indflydelse på det aflagte resultat i 2013.

I bestyrelsen og direktionen er vi overbeviste om, at det er bedre at være proaktive og at trimme virksomheden før markedskonjunkturerne vender, og væksten vender tilbage. Og markedskonjunkturerne vil vende. Både cement og mineralindustrierne er cykliske industrier, der er afhængige af verdensøkonomien og ikke mindst af væksten i udviklingslande. FLSmidth adskiller sig fra mange andre større danske virksomheder ved at være særligt eksponeret overfor cykliske udsving i verdensøkonomien.

Lige nu befinder mineindustrien sig i en cyklisk nedtur for så vidt angår investeringer i nye maskiner og anlæg. Det er den primære årsag til, at ordreindgangen faldt til 20,9 milliarder kroner i 2013, og at omsætningen forventes at falde i 2014. Det er vores forventning, at 2014 vil blive endnu et vanskeligt år med hensyn til ordrer på udstyr til mineindustrien, men at den faldende tendens vil aftage og flade ud i 2015, inden væksten stille og roligt vender tilbage i 2016.

Heldigvis er det ikke alle dele af vores forretning, der oplever tilbagegang. Serviceforretningen vokser fortsat. Vores banebrydende koncept indenfor cementindustrien, hvor vi som de eneste i verden tilbyder at drive og vedligeholde cementfabrikker, er i kraftig vækst. I starten af november modtog vi de hidtil største kontrakter i FLSmidths historie på at drive og vedligeholde fem cementproduktionslinier for Dangote Cement i Nigeria i Afrika. Kontrakterne vil gradvist komme i drift i løbet af 2014.

Serviceforretningen er generelt mere stabil og resistent overfor konjunkturudsving end de store projekter, og kan endda udvikle sig positivt i en konjunkturedgang. Salget af enkelt udstyr er konjunkturfølsomt, men knap så meget som de store projekter. Salg af enkeltudstyr bliver typisk ramt først i en konjunkturedgang, men vil samtidig komme hurtigere tilbage i et konjunkturopsving.

Ved at have den rette kombination af projekter, udstyr og service opnås den største grad af stabilitet over en hel konjunkturcyklus. Og det er lige præcis det, som har været målet med FLSmidths virksomhedsopkøb i de senere år, og som gør, at FLSmidth i dag har en unik forretningsmodel.

I forbindelse med halvårsregnskabet i 2013 blev det meddelt, at den igangværende salgsproces vedrørende Koncernens eneste tilbageværende byggemateriale virksomhed, Cembrit ville blive indstillet, da det ikke havde vist sig muligt at opnå en tilfredsstillende pris. I stedet vil Cembrit på kort sigt blive udviklet som en selvstændig virksomhed med en uafhængig bestyrelse med grundig indsigt i branchen samt en ny stærk direktion. En ny salgsproces vil først kunne komme på tale, når en omfattende forbedringsplan er gennemført, og markedssituationen i den europæiske byggematerialeindustri er forbedret.

Resultatet i 2013 var ikke tilfredsstillende. Omsætningen blev lavere end forventet ved årets start, og resultatet blev voldsomt påvirket af særlige engangsposter. Det betød samtidig, at pengestrømme fra driftsaktivitet blev negative i 2013.

Omsætningen udgjorde 26,9 milliarder kroner i 2013, hvilket var en stigning på 2 % i forhold til året før. Ændrede valutakurser medførte et fald på 6 % i omsætningen, svarende til 1,6 milliarder kroner. Konjunkturerne i mineindustrien udviklede sig negativt i årets løb, hvilket smittede negativt af på ordreindgang og omsætning især i Mineral Processing divisionen. I Material Handling divisionen er ordreindgang og omsætning holdt kunstigt nede, da divisionen først og fremmest fokuserer på at få afviklet de tilbageværende problemprojekter fra tidligere år.

Cementindustrien har siden 2009 befundet sig på bunden af en konjunkturcyklus – dog med spæde tegn på lys forude, og omsætningen i Cement divisionen steg da også med 23 % i 2013 i kraft af en stor ordrebeholdning ved årets start. Customer Services divisionen udviste en positiv vækst på 7 %, primært som følge af bidrag fra virksomhedsopkøb foretaget i 2012.

Driftsresultatet i 2013 blev som nævnt kraftigt påvirket af særlige engangsposter. Den rapporterede EBITA margin udgjorde 3,6 %. Renset for særlige engangsposter på i alt 1,24 milliarder kroner var den underliggende EBITA margin 8,2 %. Engangsposterne var primært en konsekvens af ledelsesbeslutninger annonceret i forbindelse med halvårsregnskabet i august. Dertil kom en uventet voldgiftskendelse i starten af december i forbindelse med et 10 år gammelt cementprojekt i Buxton, England. Voldgiftskendelsen betød et tab på 160 millioner kroner.

Material Handling divisionen har i de seneste 2 år kæmpet med at afvikle 25 problemfyldte projekter, der blev indgået for år tilbage. Der udestår endnu at få afsluttet 14 af disse

projekter. Risikoen for yderligere negative overraskelser på disse projekter blev minimeret med en hensættelse på 323 millioner i august måned som følge af en detaljeret og dybdegående gennemgang af alle projekter hen over sommeren. Det er i den forbindelse vigtigt at understrege, at alle nyere projekter afvikles tilfredsstillende, og i det hele taget er bestyrelsen meget tilfreds med de fremskridt, som divisionen har vist under ny ledelse over det seneste års tid.

Med henblik på at skabe permanente effektiviseringer og løfte FLSmidths konkurrenceevne op blandt de førende i industrien, iværksatte ledelsen i august 2013 et globalt effektiviseringsprogram, der skal give en årlig forbedring på 750 millioner kroner i EBITA resultatet fra og med 2015. Programmet skrider planmæssigt frem, og der er aktuelt mere end 400 initiativer under implementering. Programmet indebærer engangsomkostninger på ca. 500 millioner kroner, hvoraf 428 millioner blev afholdt i 2013.

Som følge af en mere forsigtig tilgang til vurdering af varer på lager, blev der foretaget en lagernedskrivning på 203 millioner kroner i forbindelse med halvårsregnskabet.

Som allerede annonceret ved årets start blev der i første og andet kvartal bogført engangsomkostninger på i alt 163 millioner kroner relateret til blandt andet restrukturering og integration af opkøbte virksomheder. Den eneste positive engangspost på 37 millioner kroner relaterer sig til salg af ikke-kerneaktiviteter i Mineral Processing divisionen. Derudover betød ændrede udsigter på mellemlangt sigt for kulindustrien og den australske mineindustri, at værdien af Ludowici i Australien blev nedskrevet med i alt 901 millioner kroner i tredje kvartal.

Som en konsekvens heraf faldt EBITA-resultatet med 62 % til 977 millioner kroner, og EBIT-resultatet faldt med 113 % til minus 339 millioner kroner. Resultat før skat udgjorde minus 600 millioner kroner som følge af netto finansposter på minus 261 millioner kroner.

På trods af et negativt resultat før skat udgjorde den regnskabsmæssige skat 186 millioner kroner i 2013, hvilket skyldes, at koncernen havde overskud i en række lande på trods af et negativt resultat på koncernniveau.

Med et negativt resultat på 784 millioner kroner kan vi naturligvis ikke være tilfredse med udviklingen i 2013. Vi er imidlertid overbeviste om, at vi har taget de nødvendige skridt for at sikre en positiv udvikling og styrke virksomhedens konkurrenceevne i de kommende år i et udfordrende marked.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde -157 millioner kroner i 2013, hvoraf -673 millioner kroner vedrørte de tidligere nævnte særlige engangsposter. Pengestrømmene blev derudover negativt påvirket af en stigning i arbejdskapitalen, som især skyldes manglende tilgang af større projekter i 2013 og dermed faldende forudbetalinger, samt effekten af et ændret forretningsmiks med relativt højere aktivitet inden for mineraler og service, og mindre inden for cement.

Virksomhedens investeringer blev kraftigt reduceret i 2013 som følge af stop for virksomhedsopkøb samt tilbageholdenhed med øvrige investeringer. Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde således -567 millioner kroner i 2013.

Egenkapitalen faldt til 6,922 milliarder kroner som følge af det negative årsresultat og derudover som følge af valutakursregulering af virksomhedens aktiver i udenlandsk valuta. Egenkapitalandelen udgør nu 25 %.

Den nettorentebærende gæld steg til 4,718 milliarder kroner, og gearingen, beregnet som den nettorentebærende gæld i forhold til EBITDA, steg til 3,6.

Det er en langsigtet målsætning for koncernen at have en egenkapitalandel på over 30 % og en gearing på under 2, hvilket altså ikke er opfyldt i øjeblikket. Gearingen forventes imidlertid at være normaliseret ved udgangen af 2014.

Det er ligeledes en finansiell målsætning at udbetale 30-50 % af årets resultat som udbytte. Da resultatet i 2013 var negativt, ville det i princippet have medført nul i udbytte.

Ser vi alene på vores mål for kapitalstruktur og udbytte, burde der ikke udbetales udbytte for 2013. Bestyrelsen ønsker imidlertid at udtrykke tillid til forventningerne for 2014 og sende et signal om, at aktionærafkast er meget vigtigt. Bestyrelsen stiller derfor forslag om udbetaling af et udbytte på 2 kroner per aktie for 2013.

Der stilles i dag også forslag om at annullere 1.950.000 aktier, som blev købt i forbindelse med FLSmidths aktietilbagekøbsprogram på ca. 521 millioner kroner i 2013. Det betyder alt andet lige, at resultatet per aktie vil blive forøget med 3,7 % i fremtiden.

FLSmidth har en forretningsmodel, der gør det muligt at foretage en løbende tilpasning af kapaciteten til aktivitetsniveauet i markedet. Det betyder, at der ansættes medarbejdere i opgangstider, men desværre også, at der må foretages tilpasninger og medarbejderreduktioner i nedgangstider. Og vi oplever som tidligere nævnt i øjeblikket lavkonjunkturer i store dele af vores forretning. Serviceforretningen, er en undtagelse, og særligt inden for drifts- og vedligeholdelseskontrakter ansættes mange medarbejdere i øjeblikket - særligt i Afrika. Desuagtet ansættelserne i serviceforretningen faldt det samlede antal medarbejdere fra 15.900 ved slutningen af 2012 til 15.317 ved slutningen af 2013.

Med hensyn til bestyrelsens dagsorden i 2013, har der været afholdt otte bestyrelsesmøder, og fokus har især været på indkøring af den nye administrerende direktør, Thomas Schulz, der overtog koncernchefrollen efter Jørgen Huno Rasmussen den 1. maj 2013. Derudover har der været særligt fokus på effektiviseringsprogrammet og kapitaleffektivitet samt på forskning og udvikling. Hertil kommer generel successionsplanlægning, ledelses- og lovgivningsmæssige forhold samt en dybdegående gennemgang af hver af de fire divisioner.

Med hensyn til aflønning af direktion og bestyrelse er der ingen ændringer til koncernens retningslinjer for incitamentsaflønning, og jeg kan bekræfte, at der ikke i 2013 har været afvigelser i forhold til de generelle retningslinjer. Direktionens samlede vederlag sammensættes af en bruttoløn, der består af fast løn inklusiv pension; sædvanlige goder som bil og telefon samt en kontant bonus, der maksimalt kan udgøre 40 % af bruttolønnen og aktieoptioner, hvoraf værdien på tildelingstidspunktet maksimalt kan udgøre 25 % af bruttolønnen. De variable løndele har til hensigt at sikre værdiskabelse og opfyldelse af selskabets både kort- og langsigtede mål. Koncerndirektionens samlede vederlag udgjorde DKK 30 millioner i 2013 mod DKK 40 millioner i 2012. Nedgangen i det samlede vederlag relaterer sig primært til fratrædelsesgodtgørelse i 2012. Vederlaget til den adm. koncerndirektør udgjorde DKK 9 millioner i 2013 mod DKK 10 millioner i 2012. Det bør i den forbindelse bemærkes, at direktionen i perioden 2012 til 2013 er udvidet fra 4 til 7 personer, og yderligere til 8 personer fra januar i år.

Med hensyn til forventningerne til 2014 er disse uforandrede i forhold til udmeldingerne i årsrapporten den 13. februar i år. Der forventes fortsat en koncernomsætning på DKK 21-24 milliarder og en EBITA margin på 7-9 %.

2014 bliver et udfordrende år, hvor organisationen skal tilpasse sig et lavere omsætningsniveau - især i Mineral Processing divisionen. Investeringerne i mineindustrien forventes at udvise en faldende tendens frem mod udgangen af 2014. Det er imidlertid forventningen, at ordreindgangen i Mineral Processing som helhed vil være på niveau med 2013 inklusive potentielt større ordrer.

I en cyklisk nedgangsperiode er det ekstremt vigtigt at holde fokus på og tæt dialog med kunderne, og derfor går en del af FLSmidths effektiviseringsprogram ud på at øge antallet af salgspositioner og salgindsatsen i det hele taget – især i koncernens produktselskaber.

Det er målet med effektiviseringsprogrammet, at FLSmidth i 2015 skal være tæt på de langsigtede mål om en EBITA margin på mellem 10 og 13 % og et afkast af den investerede kapital på mere end 20 %, og at virksomheden er veltrimmet og parat til vækst, når konjunkturerne vender.

Afslutningsvist, vil jeg gerne takke både direktion og bestyrelse for godt samarbejde og ikke mindst koncernens 15.000 medarbejdere, som alle har ydet en særdeles stor indsats i en udfordrende tid. Tak.”

Herefter kom formanden med nogle kommentarer til dagsordenens punkt 2 om ændring af vedtægterne vedrørende sprog for årsrapporten.

Vagn Sørensen konstaterede indledningsvist, at ændringen af selskabslovens § 100a med ikrafttrædelse den 1. januar 2014 har gjort det muligt at offentliggøre kvartals- og årsrapporter udelukkende på engelsk. Vagn Sørensen oplyste dernæst, at man har besluttet at benytte denne mulighed som et led i bestræbelserne på at reducere koncernens omkostninger, og at man har gjort dette i tillid til, at generalforsamlingen i dag godkender det fremsatte forslag herom. Vagn Sørensen henviste herefter til, at bestyrelsen skønner, at dette giver en mulighed for at reducere koncernens omkostninger ved udarbejdelse af kvartals- og årsrapporter med cirka DKK 1.000.000. Overgangen til at aflægge årsrapporten på engelsk er naturlig eftersom koncernsproget er engelsk og behandles af bestyrelsen på engelsk. Endvidere oplyste Vagn Sørensen, at under 1 % af aktionærene rekvirerer årsrapporten på dansk, og at den gennemsnitlige stykpris for hver dansksproget årsrapport derfor er cirka DKK 2.000. Vagn Sørensen oplyste, at selskabet i stedet for en dansksproget årsrapport har valgt at supplere den lovpligtige engelske årsrapport med en kortere trykt publikation på dansk, en såkaldt ”Årsprofil”, som vil indeholde hovedbudskaber og nøgletal, inklusive en 5 årsoversigt, resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse og balance. Ligeledes henviste formanden til, at selskabsmeddelelser indtil videre vil blive offentliggjort på dansk. Formanden pointerede afslutningsvist, at de fremtidige årsrapporter på engelsk vil være lige så omfangsrige og transparente som de tidligere års danske årsrapporter.

Dirigenten åbnede herefter for debatten i relation til dagsordenens punkt 1, 2 og 3.

Claus Wiinblad fra ATP takkede indledningsvist for ordet og for ledelsesberetningen. Claus Wiinblad udtrykte forståelse for den udfordrende markedssituation i form af opbremsningen i mineindustriens investeringer, hvilket blandt andet har påvirket ordreindgangen i selskabet. Claus Wiinblad beskrev årets resultat som utilfredsstillende – primært med henvisning til betydelige nedskrivninger i forhold til Ludowici og problemfyldte projekter i Material Handling divisionen. Claus Wiinblad udtrykte ligeledes bekymring over graden af integration af selskabets akquisitioner. Imidlertid roste Claus Wiinblad ledelsen for dens effektiviserings- og omkostningsbesparelsesinitiativer. Claus Wiinblad spurgte afslutningsvist ledelsen, hvorledes selskabet fremadrettet tilsigter at balancere den kortsigtede indtjening med samtidig udnyttelse af potentialet i akquisitionerne.

Michael Bek, fra PFA Pension takkede for ordet og ledelsesberetningen. Michael Bek erkendte, at 2013 havde været et udfordrende år med faldende ordreindgang og henviste herpå til det faldende investeringsniveau i mineindustrien samt faldende råvarepriser. Michael Bek beskrev dog ledelsens restrukturerings- og omkostningsprogram som nødvendigt og ansvarligt efter markedsforholdene – også selvom det måtte indebære en tilpasning af arbejdsstyrken. Michael Bek udtrykte på PFA Pensions vegne støtte til selskabets strategi med fokus på integration af akquisitioner, øget effektivitet og organisk vækst. Afslutningsvist udtrykte Michael Bek tiltro til, at selskabet indenfor en overskuelig fremtidig vil kunne opnå de opstillede mål.

Martin Jørgensen fra Dansk Aktionærforening takkede for ordet og ledelsesberetningen, hvorefter han udtrykte, at han glæder sig til at følge selskabets udvikling under ledelse af selskabets nye koncerndirektør, Thomas Schulz. Martin Jørgensen udtrykte forståelse for de svære markedsvilkår, men udtrykte også bekymring over årets negative resultat samt den faldende ordretilgang – særligt i divisionen for materialehåndtering. Martin Jørgensen understregede, at man fra Dansk Aktionærforenings side har bemærket, at selskabet i reaktion på tidligere års udfordringer har etableret en tilbudsvurderingsproces og et globalt projektbedømmelsesudvalg. Martin Jørgensen spurgte herefter koncerndirektør Thomas Schulz om muligheden for øgede EBITA-marginer i alle divisioner i 2015. Herefter roste Martin Jørgensen selskabet for at overholde næsten samtlige anbefalinger for god selskabsledelse, men spurgte herefter selskabets ledelse, hvorfor man ikke fuldtud efterlevede den sidste anbefaling for god selskabsledelse vedrørende en udspecificeret opgørelse af vederlaget til direktionens medlemmer. Martin Jørgensen roste dernæst selskabets CSR-rapport. Martin Jørgensen takkede afslutningsvis Thomas Schulz for hans deltagelse ved "InvestorDagen 2013".

Formanden takkede Claus Wiinblad for hans indlæg. I relation til spørgsmålet omkring balancen mellem den kortsigtede indtjening og det langsigtede potentiale i akquisitionerne understregede Vagn Sørensen, at der er tale om et effektiviseringsprogram og ikke blot en omkostningsreduktion, og formanden beskrev derpå effektiviseringsprogrammet som en investering i selskabets fremtid – også i relation til salg, uudnyttet potentiale og R&D. Herefter påpegede Vagn Sørensen, at accelerationen af integrationen som led i effektiviseringsprogrammet skaber mange synergieffekter, eksempelvis ved produktselskabernes salg af produkter til verdensmarkedet og dermed ikke blot som leverandør for FLSmidth. Desuden fremhævede Vagn Sørensen selskabets stærke præstation indenfor serviceområdet som et eksempel på, at selskabet er på den rette kurs i integrationsprocessen. Formanden bemærkede dernæst, at de tidligere års virksomhedskøb var baggrunden for selskabets unikke forretningsmodel, hvor man kan levere One Source produkter på de afgørende områder. Derpå forsikrede formanden om, at ledelsen er fuldt ud opmærksom på at opretholde denne balance mellem de kortsigtede og langsigtede mål.

Formanden takkede Michael Bek for indlægget og den generelle støtte som blev udtrykt til den lagte kurs. Formanden anerkendte og gengældte Michael Beks fokus på integration fremfor nye virksomhedskøb.

Formanden takkede for Martin Jørgensens indlæg og de positive ord om CSR-rapporteringen. Formanden nævnte, at Thomas Schulz ville besvare Martin Jørgensens første spørgsmål, mens han selv indledningsvist ville besvare det andet spørgsmål vedrørende selskabets delvise opfyldelse af den sidste anbefaling for god selskabsledelse. Formanden oplyste, at selskabet i dag oplyser direktionens vederlag som et samlet beløb, og herudover særskilt oplyser vederlaget til den administrerende direktør. Dette er begrundet i, at det essentielle er, at aktionærene og offentligheden herved er i stand til at udregne det gennemsnitlige vederlag for direktionens medlemmer og herfra følge udviklingen i vederlagsniveauet. Formanden

fremhævede, at det ville være indgribende at oplyse hvert enkelt direktionsmedlems aflønningsforhold, ligesom dette begrænser bestyrelsens muligheder for at aftale individuelle lønninger for direktørerne. Formanden fremhævede endvidere, at denne politik er på linje med cirka halvdelen af de andre C20-selskaber og understregede i øvrigt, at dette er den eneste anbefaling, som selskabet ikke følger fuldstændig.

Thomas Schulz erkendte, at selskabet over de seneste år har påbegyndt over 20 projekter, som man ikke har været i stand til at gennemføre med den budgetterede profitmargin. Thomas Schulz oplyste, at det vil tage flere år at få rettet op på disse såkaldte "legacy"-projekter. Imidlertid understregede Thomas Schulz, at denne genopretningsproces er i betydelig og positiv fremgang, og at der på dette tidspunkt kun er 14 ud af i alt 180 projekter, som er kvalificeret som "legacy"-projekter. Thomas Schulz oplyste, at man i midten af 2013 med hjælp fra eksterne rådgivere gennemførte en omfattende undersøgelse af disse problemfyldte projekter med henblik på at afdække den dermed forbundne risiko, og at den samlede risiko beløb sig i 323 million kroner. Thomas Schulz gav udtryk for, at ledelsen anså det for nødvendigt og passende at informere markedet om denne risiko og i øvrigt tage de nødvendige regnskabsmæssige foranstaltninger. Afslutningsvist, erkendte Thomas Schulz, at det vil tage nogen tid før selskabet kan offentliggøre, at det ikke længere har disse problemfyldte projekter, eftersom et normalt projektforsløb strækker sig over 3-5 år.

Claus Østergaard, formand for Funktionærforeningen, takkede for ordet og påpegede, at Funktionærforeningen ikke repræsenterer mere end 10 % af medarbejderne i FLSmidth. Claus Østergaard understregede, at det ikke altid har forholdt sig således. Claus Østergaard understregede vigtigheden at høre selskabets medarbejdere i relation til nye initiativer. Claus Østergaard påpegede ligeledes vigtigheden af kommunikation med de medarbejdere, der fortsætter i selskabet efter tilpasninger i arbejdsstyrken, og Claus Østergaard roste i samme ombæring selskabet for dets lederudviklingsprogram. Claus Østergaard bifaldt stigningen i antallet af topledere i selskabet, men udtrykte dog bekymring over graden af ekstern rekruttering til disse nye ledelsespositioner. Herefter bød Claus Østergaard koncerndirektør, Thomas Schulz, velkommen og roste ham for sin åbenhed og tilgængelighed.

Kjeld Beyer takkede for ordet og indledte med en kritik af bestyrelsens forslag om fremadrettet at aflægge årsrapport på engelsk. Kjeld Beyer gav udtryk for, at det vil gøre det mere besværligt for den almindelige danske privataktionær at gøre sig bekendt med selskabets forhold, hvis årsrapporten alene foreligger på engelsk. Dernæst udtrykte Kjeld Beyer bekymring over selskabets opkøb af egne aktier. Afslutningsvist kritiserede Kjeld Beyer selskabets anvendelse af medarbejderaktieordninger.

Formanden takkede for Claus Østergaards indlæg, som formanden betragtede som en støtte til den lagte kurs. I relation til Claus Østergaards omtale af ekstern rekruttering bemærkede Vagn Sørensen, at selskabet deler Claus Østergaard og Funktionærforeningens forhåbning om, at selskabet kan rekruttere mest muligt internt i organisationen. Endvidere pointerede formanden, at selskabet fremadrettet vil fokusere meget på talentudvikling samt successionsplanlægning, således at graden af intern rekruttering kan forøges – også på lederniveau.

Formanden takkede for Kjeld Beyers indlæg, hvorefter formanden fastslog, at kommende generalforsamlinger indtil videre vil blive afholdt på dansk, og at selskabet vil udgive en "Årsprofil" på dansk som alternativ til et komplet dansksproget årsregnskab. Formanden henviste til bestyrelsens begrundelse for forslaget om ændring af sprog for årsrapporten, som var blevet givet tidligere på generalforsamlingen. Formanden gentog for god ordens skyld, at ændringen af sproget for årsrapporten er et besparelestiltag samt en konsekvens af de meget få læsere af den dansksprogede årsrapport. I relation til Kjeld Beyers kritik af selskabets opkøb

af egne aktier fremhævede formanden, at dette er sket som en konsekvens af selskabets omfattende aktietilbagekøbsprogram, der er et supplement til udbyttebetaling. Afslutningsvist påpegede Vagn Sørensen i forhold til Kjeld Beyers kritik af medarbejderaktieordninger, at disse ordninger har til formål at skabe fælles interesser mellem selskabets ledelse og aktionærer, og at disse ordninger i praksis opfylder dette formål.

Kjeld Beyer fremkom med yderligere kritiske bemærkninger til anvendelsen af medarbejderaktieordninger.

Nicole Andersson fra Best.Women nævnte, at man fra Best.Womens side synes, at der er for få kvinder i selskabets ledelse – med én kvinde i direktionen og én kvinde i bestyrelsen. Herefter beskrev Nicole Andersson selskabets resultat for 2013 som skuffende, men anerkendte de pressede og besværlige markedsforhold, som selskabet opererer under, men Nicole Andersson stillede samtidigt spørgsmålstegn ved, om bestyrelsen havde truffet de rigtige beslutninger i krisetiderne. Nicole Andersson var af den overbevisning, at bestyrelsen havde udvist dårlig risikostyring og købmandsskab ved blandt andet købet af Ludowici. Nicole Andersson nævnte dernæst visse undersøgelser, der skulle fastslå, at flere kvinder i bestyrelsen kan bidrage til at skabe en afbalanceret risikostyring samt potentielt større økonomisk afkast for det enkelte selskab. Nicole Andersson gav herefter udtryk for, at selskabets måltal for andelen af kvinder i bestyrelsen og direktionen på 25 % inden 2017 var uambitiøst. Derpå spurgte Nicole Andersson formanden, hvorfor selskabet ikke har fastsat et højere måltal for andelen af kvinder i selskabets bestyrelse og direktion.

Formanden takkede Nicole Andersson for indlægget og oplyste derefter, at 14 % af samtlige medarbejdere i selskabet er kvinder, og at 10,5 % af lederne i selskabet er kvinder. Dernæst påpegede formanden, at det er bestyrelsens langsigtede mål, at andelen af kvindelige ledere skal svare til andelen af kvinder i hele organisationen. Vagn Sørensen nævnte, at målet for kvindelige ledere ved udgangen af 2013 var 10 %, hvilket således var opfyldt, og at bestyrelsen nu vil fastsætte et nyt mål. Formanden bekræftede, at det er selskabets mål, at 25 % af bestyrelsen i 2017 består af kvinder – i dag er dette tal 17 % (23 % inklusive medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer). Herefter understregede Vagn Sørensen, at kompetencer er det altafgørende kriterium ved valg af et nyt bestyrelsesmedlem. Formanden nævnte som eksempel udvælgelsen af Caroline Grégoire Sainte Marie. Vagn Sørensen nævnte også, at diversitet i bestyrelsen kan være mange ting udover køn. Afslutningsvist erkendte formanden, at akquisitionen af Ludowici skete på et uheldigt tidspunkt, men også et tidspunkt, hvor ingen kunne forudsige nedgangen i kulindustrien i Australien. Vagn Sørensen fastholdt, at købet af Ludowici var en strategisk rigtig og vigtig investering, som selskabet vil få glæde af i fremtiden.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen øvrige aktionærer ønskede ordet til dagsordenens punkt 1 vedrørende ledelsesberetningen.

Ad. 1. Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i 2013

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

Ad. 2. Ændring af vedtægterne vedrørende sprog for årsrapporten

Dirigenten henviste til, at dagsordenens punkt 2 var blevet forelagt sammen med beretningen. Dirigenten gennemførte derpå afstemning om forslaget.

Dirigenten konstaterede, efter afstemning ved brug af e-voter, at forslaget var vedtaget med den fornødne majoritet. For forslaget stemte 99,58 %. Imod forslaget stemte 0,25 %. 0,16 % af stemmerne var blanke.

Ad. 3-5. Godkendelse af årsrapport for 2013, godkendelse af honorar til bestyrelsen og anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport

Dirigenten henviste til, at punkterne 3-5 var gennemgået og debatteret under punkt 1. Der var ikke andre, der ønskede ordet, hvorfor dirigenten med generalforsamlingens samtykke konstaterede

- at generalforsamlingen godkendte den fremlagte årsrapport for 2013,
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens honorar, herunder (a) det endelige honorar for 2013, og (b) det foreløbigt fastsatte honorar for 2014, og
- at generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om anvendelse af overskuddet i henhold til den godkendte årsrapport for 2013, herunder at der udbetales et udbytte på DKK 2 pr. aktie svarende til et samlet udbyttebeløb på DKK 106 millioner for 2013.

Ad. 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen

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

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Vagn Ove Sørensen, Torkil Bentzen, Martin Ivert, Sten Jakobsson, Tom Knutzen og Caroline Grégoire Sainte Marie. Der fremkom ikke andre forslag.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlings samtykke, at Vagn Ove Sørensen, Torkil Bentzen, Martin Ivert, Sten Jakobsson, Tom Knutzen og Caroline Grégoire Sainte Marie var valgt som medlemmer af bestyrelsen.

Ad. 7. Valg af revisor

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget.

Ad. 8. Forslag fra bestyrelsen

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

Ad. 8.1 Nedsættelse af selskabets aktiekapital med nominelt DKK 39 mio. ved annullation af aktier

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 39.000.000 fra DKK 1.064.000.000 til DKK 1.025.000.000 ved annullation af egne aktier. Den foreslåede nominelle kapitalnedsættelse på DKK 39.000.000 er

fordelt på 1.950.000 aktier à DKK 20. Selskabets aktiekapital vil herefter udgøre DKK 1.025.000.000.

Dirigenten oplyste, at formålet med forslaget er at udbetale midler til aktionærene gennem selskabets tilbagekøb af aktier i henhold til bemyndigelser givet til bestyrelsen ved tidligere ordinære generalforsamlinger. Såfremt forslaget vedtages, vil selskabets beholdning af egne aktier blive reduceret med 1.950.000 aktier à DKK 20. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på DKK 520.942.500, hvilket indebærer, at der i tillæg til det nominelle nedsættelsesbeløb er blevet udbetalt DKK 481.942.500 til aktionærene.

Såfremt forslaget vedtages, vil vedtægternes § 4, stk. 1, få følgende ordlyd, når kapitalnedsættelsen gennemføres:

"Selskabskapitalen udgør DKK 1.025.000.000. Selskabskapitalen er fuldt indbetalt og fordelt på aktier à DKK 1 eller multipla heraf."

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

Ad. 8.2 Ændring af vedtægterne vedrørende fuldmagter til brug for generalforsamlinger

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om, at sidste punktum i § 8, stk. 5, slettes, som konsekvens af en ændring af selskabsloven, der trådte i kraft den 1. januar 2014. § 8, stk. 5, sidste punktum, der vil blive slettet fra vedtægterne, såfremt forslaget vedtages, har følgende ordlyd:

"Fuldmagt til selskabets ledelse kan alene gives for en periode på 12 måneder og kun til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden."

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

Ad. 8.3 Egne aktier

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

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

Ad. 9. Forslag fra en aktionær – Kjeld Beyer

Dirigenten oplyste, at en aktionær, Kjeld Beyer, havde fremsat følgende fire forslag:

Ad. 9.1. Krav om regnskabsoplysninger i indkaldelsen til generalforsamling

Indkaldelse til generalforsamling skal vedhæftes følgende finansielle oplysninger: 5 års oversigt med regnskabs- og nøgletal fra den reviderede årsrapport, herunder resultatopgørelse og balance med noter samt en kapitalforklaring. Femårsoversigten skal desuden suppleres

med oplysning om følgende for hvert år: aktiekapital, aktiernes stykstørrelse, samlet antal aktier, egne aktier, tildelte optioner og warrants i året i stk. samt værdistigningen af disse siden tildeling.

Ad. 9.2. Tilgængelighed og sprog for visse dokumenter

Årsrapport, kvartalsrapporter og samtlige selskabsmeddelelser altid skal være tilgængelige på dansk på selskabets hjemmeside i mindst 5 år.

Ad. 9.3. Adgang til dokumenter på hjemmesiden

Der må højst bruges 2-3 menuer på hjemmesiden for at komme til kvartals- og årsrapporter på dansk på selskabets hjemmeside.

Ad. 9.4. Servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling

Servering i forbindelse med den ordinære generalforsamling skal stå i et rimeligt forhold til forventningerne for det kommende år.

Dirigenten gav herefter ordet til Kjeld Beyer med henblik på, at han kunne motivere de fire forslag.

Kjeld Beyer takkede for ordet og begrundede sine forslag samlet. Kjeld Beyer gav udtryk for, at det var blevet sværere at være aktionær i Danmark og derfor ønskede Kjeld Beyer bedre information forud for generalforsamlingen. Særligt efterspurgte Kjeld Beyer, at der med indkaldelsen til generalforsamling skulle medfølge femårsoversigten, driftsregnskabet, balancen og kapitalforklaringen. Herefter gentog Kjeld Beyer sin kritik af dels selskabets brug af medarbejderaktieordninger og sin kritik af at ændre regnskabssproget til engelsk. Dernæst anførte Kjeld Beyer, at det skulle være muligt at fremfinde selskabets årsrapport på selskabets hjemmeside ved hjælp af ikke mere end tre menuer. Afslutningsvist, nævnte Kjeld Beyer, at traktementet efter generalforsamlingen burde afspejle årets resultat. Kjeld Beyer oplyste afslutningsvis, at han frafaldt samtlige af sine forslag og ikke krævede afstemning.

Dirigenten spurgte herefter, om der var bemærkninger til de fire forslag, hvorefter dirigenten spurgte Kjeld Beyer, om det var korrekt forstået, at han ikke begærede afstemning om de fire forslag, hvilket Kjeld Beyer bekræftede. Dirigenten gav ordet til formanden med henblik på at kunne kommentere Kjeld Beyers forslag, som dog nu var frafaldet.

Formanden bemærkede i forhold til Kjeld Beyers første forslag, at ledelsen mener, at den nuværende løsning i relation til årsregnskabet, dets indhold og rekvireringen af dette på tilfredsstillende vis tilgodeser aktionærernes interesser. I forhold til Kjeld Beyers andet forslag vedrørende sproget for årsrapporten, bemærkede formanden, at selskabet fremadrettet vil udgive en "Årsprofil" på dansk indeholdende de nødvendige hovedtal og informationer fra årsregnskabet. Formanden oplyste, at denne "Årsprofil" automatisk vil blive tilsendt alle aktionærer, der måtte ønske det, og at den i øvrigt vil være tilgængeligt på selskabets hjemmeside. Formanden oplyste i forhold til Kjeld Beyers tredje forslag, at regnskabsinformationen faktisk kan findes på selskabets hjemmeside ved hjælp af maksimalt 3 menuer. I forhold til Kjeld Beyers sidste forslag påpegede formanden alene, at man i år har valgt at genindføre et let traktement efter generalforsamlingen.

Dirigenten fastslog herefter, at de fire forslag bortfaldt.

Ad. 10. Eventuelt

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

Vagn Sørensen takkede for fremmødet og aktionærernes engagement i selskabet.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 16.36.

Klaus Søgaard
Dirigent