

År 2016, mandag den 12. april, kl. 10.30 afholdtes ordinær generalforsamling i A.P. Møller - Mærsk A/S i Bella Center, Center Boulevard 5, 2300 København S.

Formanden indledte med at udtale:

"Kære Aktionærer, hjertelig velkommen her til Generalforsamlingen i A.P. Møller - Mærsk A/S. Det er dejligt at se så mange, der har fundet vej herud i dag i Bella Centret, det sætter vi rigtig stor pris på, og det skal I have mange tak for.

Jeg håber, at vi får en god generalforsamling i dag, og til at hjælpe os med at lede os igennem generalforsamlingen, har vi bedt advokat Søren Meisling, om at lede os igennem dagens generalforsamling, og jeg giver ordet til Søren Meisling."

Dirigenten takkede Bestyrelsen for valget og gennemgik derefter den procedure, der skulle følges for de aktionærer, der måtte ønske at få ordet under generalforsamlingen enten fra deres plads eller fra den dertil indrettede talerstol i salen.

Hvad angik generalforsamlingens beslutningsdygtighed, fremhævede dirigenten særligt dagsordenens pkt. G, der indeholdt forslag om vedtægtsændringer, hvilket i medfør af vedtægterne krævede, at der på generalforsamlingen var repræsenteret 2/3 af den stemmeberettigede A-aktiekapital. Dirigenten kunne på baggrund af den indledende registrering konstatere, at dette var krav opfyldt, idet knap 80 % af A-aktiekapitalen allerede var registreret som værende repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede herefter med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen kunne afholdes lovligt og med beslutningsdygtighed.

Dirigenten indstillede til de fremmødte, at mobiltelefoner gjordes lydløse således at forsamlingen ikke blev forstyrret undervejs.

Endelig oplyste dirigenten generalforsamlingen om de praktiske forhold vedrørende registrering og afregistrering af aktionærene under generalforsamlingen, hvilket begrundedes i, at man på en aktionærs begæring skulle kunne lave en fuldstændig redegørelse, jf. Selskabslovens § 101, stk. 5, som dirigenten gennemgik tillige med § 101, stk. 6. Dirigenten konstaterede, efter at have forespurgt generalforsamlingen, at ingen på tidspunktet ønskede fuldstændig redegørelse, men bemærkede samtidig, at aktionærene på ethvert tidspunkt i løbet af generalforsamlingen var berettigede til at ændre dette standpunkt.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenen for generalforsamlingen, der i henhold til vedtægterne var som følger:

- a) *Der afgives beretning om selskabets virksomhed i det forløbne driftsår.*
- b) *Den reviderede årsrapport fremlægges til godkendelse.*
- c) *Der træffes beslutning om decharge.*
- d) *Der træffes beslutning om anvendelse af overskud, herunder udbyttets størrelse, eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.*
- e) *Fornødent valg af medlemmer til Bestyrelsen.*
- f) *Valg af revision.*



I henhold til vedtægterne afgår KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

g) Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

1) Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes i overensstemmelse med selskabets aktietilbagekøbsprogram som offentliggjort henholdsvis den 31. august 2015 og den 1. december 2015:

Aktiekapitalen nedsættes fra nominelt kr. 21.545.382.000 med nominelt kr. 728.520.000, fordelt på 146.122 stk. A-aktier à kr. 1.000 og 582.398 B-aktier à kr. 1.000, til nominelt kr. 20.816.862.000 ved annullering af egne aktier.

Kapitalnedsættelsen sker til overkurs, idet den sker til kurs 905,02 og 923,28 for henholdsvis A- og B-aktierne, jf. selskabslovens § 188, stk. 2, svarende til den gennemsnitlige kurs, hvortil aktierne er tilbagekøbt. Nedsættelsesbeløbet anvendes til udbetaling til selskabet som kapitalejer, idet beløbet overføres fra selskabets bundne kapital til dets frie reserver.

Det foreslås, at vedtægternes § 2.1 ændres til følgende ordlyd:

"Selskabets aktiekapital er kr. 20.816.862.000, hvoraf kr. 10.756.378.000 er A-aktier og kr. 10.060.484.000 er B-aktier. Hver aktieklasser er fordelt på aktier à kr. 1.000 og kr. 500."

2) Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktier ændres fra at være ihændeoveraktier til at være navneaktier. Baggrunden er en ændring i selskabsloven, som betyder, at det ikke længere er muligt at udstede ihændeoveraktier.

Det foreslås, at vedtægternes § 2.3 ændres til følgende ordlyd:

"Aktierne udstedes på navn. For at kunne udnytte de rettigheder, der tilkommer en aktionær – bortset fra retten til udbytte og andre udbetalinger og retten til nye aktier ved kapitalforhøjelse – skal aktionæren være noteret i selskabets ejerbog eller have anmeldt og dokumenteret sin ret."

3) Bestyrelsen foreslår, at bestemmelsen i vedtægternes § 9.1. om, at indkaldelse til generalforsamlinger skal ske via Erhvervsstyrelsens it-system, slettes som en konsekvens af ændringen fra ihændeoveraktier til navneaktier, idet indkaldelse via Erhvervsstyrelsens it-system kun er pligtmæssig for selskaber med ihændeoveraktier.

Det foreslås, at vedtægternes § 9.1 ændres til følgende ordlyd:

"Generalforsamlingerne, der skal afholdes på hjemstedet eller et andet sted i Storkøbenhavn eller i Svendborg eller i Aarhus, indkaldes af bestyrelsen. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned og indkaldes med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Indkaldelsen skal ske på selskabets hjemmeside."

4) Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 11.2, 1. punktum ændres således, at henvisningen til selskabets registrerede aktiekapital udgår.

Det foreslås, at vedtægternes § 11.2, 1. punktum ændres til følgende ordlyd:



"Til vedtagelse af beslutninger, der går ud på forandringer i selskabets vedtægter, forøgelse af aktiekapitalen, det være sig ved udstedelse af A- og/eller B-aktier og/eller på anden måde, samt nedskrivning af aktiekapitalen, kræves 2/3 af A-aktiekapitalen repræsenteret som stemmeberettiget på generalforsamlingen, og at 2/3 af de afgivne stemmer er for forslaget."

Dirigenten foreslog, at dagsordenens første fire punkter i overensstemmelse med selskabets tradition behandlede samlet, hvilket generalforsamlingen tilsluttede sig.

Dirigenten gav herefter ordet til Formanden.

Formanden takkede for ordet og udtalte:

"Endnu engang hjertelig velkommen.

Som Formand er det en blandet fornøjelse at præsentere Maersk Gruppens resultat for 2015.

Hvor jeg på sidste års generalforsamling kunne berette om det højeste resultat, vi hidtil havde rapporteret på USD 5,2 mia. i 2014, så startede 2015 godt men sluttede skidt.

I første kvartal 2015 leverede både Maersk Line og Maersk Drilling deres bedste underliggende kvartalsresultater nogensinde. Maersk Line med USD 710 mio. og Maersk Drilling med USD 195 mio. i første kvartal.

Gruppens resultat i første halvår blev godt og vel USD 2,6 mia. Men vort samlede resultat for 2015 blev på kun USD 925 mio. Og lad mig slå fast – en forrentning af vores investerede kapital på 2,9 % i 2015 er ikke finansielt tilfredsstillende.

Fald i fragtrater og oliepris medførte, at både Maersk Line og Maersk Oil slutter året med et tabsgivende kvartal. (Maersk Line med USD -165 mio. og Maersk Oil med USD -21 mio. i underliggende resultat). Udviklingen medførte, at vi i oktober måned udsendte en nedjustering af vores forventninger til årets underliggende resultat.

Hvad jeg er tilfreds med er, at vores globale organisation på tværs af forretningsenheder har gennemført tilpasninger til forværrede markedsmæssige vilkår – der er gennemført besparelser, og vore operationelle præstationer har været solide.

Særligt vil jeg fremhæve Maersk Lines implementering af 2M samarbejdet – som er verdens hidtil største flådesammenlægning. 2M leverer omkostningsreduktioner og bidrager til Maersk Line's konkurrencedygtighed.

Maersk Drilling realiserede en høj operationel opetid på 97 % og en kommerciel udnyttelsesgrad på 85 %. Samtidig voksede Maersk Drilling's flåde fra 20 til 22 enheder, og der gennemførtes betydelige omkostningsreduktioner.

Maersk Oil opnåede driftsmæssige forbedringer specielt på felterne i den britiske del af Nordsøen.

Hårde tider åbner også for muligheder. APM Terminals købte Spaniens største operatør af containerterminaler, og Maersk Oil erhvervede ejerandele i betydelige olie-licenser og -fund i Østafrika. Opkøb der bidrager med vækst og styrker vores strategiske positioner.

Vi har gennemført vores andet aktietilbagekøb og bestyrelsen har indstillet at udbyttet fastholdes på 300 kr. pr. aktie på trods af det lavere resultat.

Resultatet for 2015 bygger på følgende hovedtal:

Jeg vil gerne gennemgå hovedtallene for 2015 og de bagvedliggende sammenhænge.



Omsætningen faldt til USD 40 mia. fra USD 48 mia. året før – hovedsageligt på grund af fald i fragtrater og oliepris. Samlet set var Gruppens aktivitetsniveau fortsat højt, men afsætningen er altså sket til lavere priser.

Gruppens resultat før af- og nedskrivninger blev USD 9,1 mia. mod USD 11,9 mia. i 2014.

Vores af- og nedskrivning steg til USD 7,9 mia. mod USD 7,0 mia. året før. Stigningen skyldtes hovedsageligt, at Maersk Oils nedskrivninger før skat steg til USD 3,1 mia. mod USD 2,2 mia. året før. Størstedelen af nedskrivningerne i Maersk Oil vedrører dybhavsfeltet i Angola og Brasilien og feltet med en forventet kort levetid, hvis værdi er særligt påvirket af den lave oliepris.

Avancer ved salg af anlægsaktiver blev USD 478 mio. mod USD 600 mio. året før. Danske Bank bidrog med hovedparten (USD 233 mio.). Øvrige væsentlige bidrag kom fra APM Terminals' salg af fire terminaler samt salget af vores ejerandel (75 %) af Esvagt (USD 76 mio.).

Resultat før skat blev USD 1,4 mia. mod USD 5,3 mia. året før.

Skat blev på USD 0,5 mia. (DKK 3 mia.) mod USD 3,0 mia. (DKK 20 mia.) året før. Reduktionen kommer fra Maersk Oil, hvor den lavere oliepris har medført lavere skat af driften, samt en positiv skatteeffekt på USD 0,5 mia. fra de foretagne nedskrivninger. Af den samlede skat er USD 0,2 mia., svarende til DKK 1,6 mia., betalbar skat til Danmark.

Årets nettoresultat blev USD 0,9 mia. mod USD 5,2 mia. i 2014, hvor der indgik USD 2,9 mia. fra salget af aktier i Dansk Supermarked.

Det underliggende resultat – altså uden nedskrivninger på USD 2,6 mia. og salgsvancer på USD 0,5 mia. – blev på USD 3,1 mia. mod USD 4,5 mia. året før.

Pengestrøm fra driften udgjorde USD 8,0 mia. mod USD 8,8 mia. året før – et fortsat højt niveau.

Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer var USD 1,4 mia. i 2015. Man bør dog her tage højde for de USD 4,9 mia., vi modtog i provenu ved salget af aktier i Danske Bank. Justerer vi herfor, var pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer USD 6,3 mia. mod USD 6,2 mia. året før.

I 2015 tog vi levering af 5 nybyggede Triple-E skibe og bestilte yderligere 27 containerskibe. Maersk Oil fortsatte udbygningen af nye feltet. Maersk Drilling tog levering af et boreskib til operationer på ultradybt vand samt en borerig designet til operation i havområder med ekstremt hårde vejrforhold.

Gruppens frie pengestrøm var USD 1,6 mia. mod USD 2,6 mia. året før. (Begge tal er eksklusive salgsvancer og udbytte fra aktier i Danske Bank).

Gruppens egenkapitalandel faldt til 57 % ultimo 2015 fra 61 % året før, hovedsagligt som følge af det ekstraordinære udbytte på USD 5,2 mia., som blev udloddet i forbindelse med salget af vore aktier i Danske Bank. Ved udgangen af 2015 udgjorde vor likviditetsreserve USD 12,4 mia., en stigning fra USD 11,6 mia. året før. Vi har således fortsat en høj soliditet og et stærkt finansielt beredskab.

Det er mange tal – men de lader sig sammenfatte derhen, at vi oplevede væsentligt hårdere markedsvilkår i 2015. På trods heraf skabte vi stadigvæk et pænt underliggende overskud, og vi har væsentlige, positive pengestrømme i 2015.

Bestyrelsen fastholder sigtet mod en stabil, gerne stigende, tendens i udbyttensniveauet, så længe det understøttes af en underliggende vækst i indtjeningen. Som det fremgår af tallene, har den forudsætning ikke været opfyldt i 2015.

Det er på den baggrund, at Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i dag for regnskabsåret 2015 vedtager et ordinært udbytte på 300 kr. pr. 1.000 kr. aktie, hvilket er uændret fra sidste år.



Den samlede udbytteudlodning udgør i alt DKK 6,5 mia.

Tallene taler sit tydelige sprog – udviklingen i oliepris og containerfragtrater i 2015 gik os imod.

Få virksomheder har den luksus egenhændigt og ubundet at kunne sætte prisen på egne varer og tjenester. Oliepris og fragtrater ligger hinsides nogen væsentlig påvirkningsmulighed.

Gruppen har derfor gennem årtier tilrettelagt og forfinet sin strategi, taktik, drift og organisation således, at vi bedst muligt håndterer forandringerne.

Kontinuerligt – dag-for-dag – høster vi omkostningsreduktioner, effektiviserer, overvåger og udvælger markedssegmenter, vi søger attraktive opkøbs- og frasalgsmuligheder og at slå til på rette tid. Ydmyghed overfor markeds kræfterne er en dyd i godt købmandsskab og den ligger i blodet på Gruppens ledelse og medarbejdere.

I forening med vores stærke balance, et højt operationelt cash-flow, og et solidt likviditetsberedskab på over USD 12 mia. ultimo 2015 ruster det os til eksponeringen mod to så volatile og ureglerlige størrelser som oliepris og fragtrater.

En forbigået effektiviseringsmulighed, en krone for meget i omkostninger eller for lidt i omsætning betragter vi altid som en krone tabt – uanset om markederne byder os medgang eller modgang.

Ikke at det gør resultatet for 2015 bedre endsiges acceptabelt, men jeg tillader mig at mene, at den tilgang afspejler sig, når vi sammenligner vore forretningsenheders resultater med konkurrenternes.

Seks af vore otte forretningsområder, som udgør mere end 93 % af den investerede kapital, præsterede blandt den bedste fjerdedel i deres respektive industrier. Og alle otte leverede et positivt underliggende resultat i 2015.

Gunstige ydre markedsvilkår, høje oliepriser eller fragtrater har aldrig været en sovepude for os – og bliver det heller ikke den dag, de vender tilbage. Tilsvarende har hård modgang eller dystre udsigter heller aldrig udløst panikreaktioner.

I kølvandet på olieprisens halvering ultimo 2014, atter en halvvering i 2015 og tilvæksten i energiforsyning fra alternative kilder stilles der spørgsmålstegn ved fremtiden for olie, gas og andre fossile brændstoffer.

Samtidig gisnes der om, hvilken effekt det vil have på containermarkedet, hvis automatisering og global lønudligning medfører, at produktion flyttes geografisk nærmere på forbrugsstedet.

Intet er evigt stabilt eller uforanderligt – heller ikke verdens energiforsyning, og den nuværende globale fordeling af produktion og forbrug vil også være genstand for forandringer, som den har været det i århundreder.

Vi har hidtil haft et højt investeringsniveau med henblik på vækst og har investeret langsigtet. Ikke fordi det er en urokkelig overbevisning, men fordi vi har fundet det rigtigt for vore forretninger og værdiskabelse.

Måtte vores langsigtede tiltro til et af vore områder eller en af vore industrier ændres, så tilpasser vi strategien, justerer investeringshorisonten og forbereder næste træk i overensstemmelse hermed. Indtil da er strategien som udmeldt.

Vi er til stadighed opmærksomme på at forandre for at bevare og udvikle.

Lad mig fremhæve, at det med de rette investeringskriterier, den rette horisont og timing og en tilpasset forretningsmodel ikke er umuligt at levere fornuftige afkast i en industri med faldende vækst – men bedømmelsen skal foretages henover en fuld industricyklus.

Maersk Line

Jeg vil nu vende mig mod Maersk Line, der har oplevet et omskifteligt år.



Maersk Line startede året med gode resultater i både første og andet kvartal. Første kvartal var det bedste første kvartal nogensinde med USD 710 mio. i underliggende resultat.

Betydelig tilgang af ny tonnage kombineret med en svag – og på enkelte fragtruter faldende – mængdeudvikling betød herefter, at kapacitetsudnyttelsen i hele industrien faldt, og at fragtraterne i andet halvår nåede nye historiske lavpunkter.

Året sluttede med et underliggende tab på USD 165 mio. i fjerde kvartal.

Maersk Lines resultat for hele 2015 blev USD 1,3 mia. mod USD 2,3 mia. året før.

Maersk Line reducerede sine enhedsomkostninger med knap 12 %, og fragtmængden steg med 0,8 % i forhold til 2014. Resultatmæssigt var det dog ikke tilstrækkeligt til at opveje et fald på 16 % i den gennemsnitlige fragtrate.

Maersk Line har gennemført væsentlige tilpasninger af sit globale netværk for at sikre høj udnyttelse i et marked med svag efterspørgsel. Fire ugentlige services er lukket, mere end 110 afgangene er blevet aflyst, og vi har tilbageleveret skibe på time charter svarende til knapt 3 % af vores samlede flådekapacitet.

Maersk Line var fortsat det mest konkurrencedygtige og lønsomme rederi i industrien i 2015, en position der er blevet opbygget i løbet af de seneste 3 år ved at have et meget disciplineret fokus på at reducere omkostningerne. I 11 af de sidste 12 kvartaler har Maersk Line formået at slå industriens overskudsgrad med mindst 5 %-point.

Denne position har resulteret i pæne afkast på i alt USD 5,2 mia. over en treårig periode med en positiv pengestrøm fra driften på i alt USD 11,1 mia. til følge.

Den stærke finansielle position er blevet udnyttet til at investere i nye skibe for at sikre fremtidens konkurrencedygtighed og vækst.

Med fortsatte effektiviseringer skal positionen som industriens mest lønsomme rederi fastholdes.

Maersk Line sluttede 2015 med historisk lave enhedsomkostninger – også når vi ser bort fra de besparelser, som vi fik foræret i kraft af en lavere oliepris.

Digitalisering og rationalisering af processer, såvel interne som kunderettede, fortsætter.

Maersk Oil

Igen i år var Maersk Oil ramt af det kraftige prisenfald på olie.

Gennemsnit for året var en oliepris på USD 52 mod USD 99 i 2014.

Ved årsskiftet var olieprisen på bare USD 36 for en tønde.

Resultatet for året blev negativt med USD 2,1 mia. mod et negativt resultat på USD 0,9 mia. året før.

Resultatet var i særdeleshed negativt påvirket af nedskrivninger på USD 2,6 mia., heraf angår hovedparten aktiviteterne i Angola, Storbritannien, Brasilien og Kasakhstan.

For et år siden sagde jeg, at "Projekter med højere produktionsomkostninger, som f.eks. Chissonga i Angola, bliver nøje vurderet. Tror vi ikke, at vi kan finde fornuftig rentabilitet i projekterne, er vi parat til at stoppe." Det har vi nu taget konsekvensen af.

Det underliggende resultat uden nedskrivninger blev positivt med USD 435 mio. mod USD 1,035 mio. året før.

Maersk Oil forøgede sin produktion med 24 % og opnåede betydelige effektivitets- og omkostningsforbedringer over året, hvoraf nogle først får den fulde regnskabsmæssige effekt i 2016.

I 2015 reducerede Maersk Oil således sine operationelle omkostninger med 12 % i forhold til 2014.

Efterforskningsomkostningerne blev yderligere reduceret med USD 342 mio. fra USD 765 mio. i 2014 til USD 423 mio. i 2015.

Udbygningen af Tyra Syd-Øst i den danske Nordsø blev afsluttet og startede produktion til tiden.

Udviklingsplaner for de to store nye felter Culzean i Storbritannien og Johan Sverdrup i Norge blev godkendt og forløber planmæssigt. Felterne forventes at bidrage med produktion fra 2019.

Vi annoncerede i sidste uge, at gasproduktionen fra Tyra-Øst og Tyra-Vest i den danske Nordsø ophører oktober 2018, såfremt der ikke i løbet af indeværende år findes økonomisk bæredygtige løsninger for en produktion efter 2018. Efter 30 års gasproduktion fra Tyra-Øst og Tyra-Vest og de forandringer i undergrunden, der naturligt følger, forudsætter fortsat produktion efter 2018 betydelige yderligere investeringer.

Med de nuværende prognoser for gaspriser og de gældende danske rammebetingelser for olie- og gasproduktion kan investeringerne ikke tjene sig hjem.

Vi vil sammen med vore partnere i Dansk Undergrundskonsortium og de relevante myndigheder bruge resten af 2016 på at afdække løsningsmuligheder.

APM Terminals

APM Terminals' underliggende resultat faldt med 26 % til USD 626 mio. Faldet skyldtes primært svagere markedsforhold i olie-eksporterende lande som Rusland, Brasilien og i Vestafrika.

APM Terminals opnåede et tilfredsstillende afkast på sin investerede kapital på 10,9 % mod 14,7 % året før.

APM Terminals har i 2015 fortsat sin ekspansion.

APM Terminals indgik aftale om at købe Grup Maritim TCB. Totalt vil 11 nye terminaler beliggende i Spanien, Tyrkiet og Latinamerika blive tilføjet den globale portefølje. I marts 2016 lukkede vi aftalen om de første 8 terminaler, de 3 resterende afventer myndighedsgodkendelser. Vægtet med APM Terminals' ejerandele tilfører de 8 nye terminaler 2 mio. containerenheder – såkaldte TEU - i årlig volumen.

I juni annoncerede APM Terminals sammen med to partnere et USD 1,5 mia. stort havne- og infrastrukturprojekt i Tema, som er Ghanas vigtigste havn. Projektet omfatter blandt andet en ny dybvandshavn, som muliggør håndtering af de største containerskibe.

Desuden købte APM Terminals middelhavets største terminal for kølelast.

APM Terminals har yderligere skaffet sig adgang til nye markeder i forbindelse med to multi-port projekter i Cartagena, Colombia og i Qingdao i Kina.

Tre mindre terminaler i USA og en andel i terminalen i Gioia Tauro, Italien, er samtidig blevet afhændet som led i optimering af APM Terminals portefølje.

APM Terminals fortsatte sit fokus på at generere nye forretningsinitiativer og reducere omkostninger på tværs af hele terminalporteføljen, hvilket bidrog med cirka USD 200 mio. til bundlinjen i 2015, men det har kun delvis afbødet påvirkningen fra årets hårde markedsbetingelser.

En række terminaler har i forbindelse hermed måttet foretage afskedigelser.

Maersk Drilling

Maersk Drilling har haft et godt 2015, og leverede et overskud på USD 751 mio. mod USD 478 mio. året før. Afkastet på den investerede kapital blev 9,3 % mod 7,1 % i 2014.

Resultatet er positivt påvirket af god kontraktdekning, vækst i flåden af borerigge, omkostningsbesparelser og en solid operationel præstation.

Resultatet var yderligere positivt påvirket af færre planlagte vedligehold af rigge, samt af yderligere gevinst fra frasalget af aktiviteterne i Venezuela, men delvist modsvaret af øget ledig tid for vores rigge, samt ophugning til genbrug af Maersk Endurer.

I et hårdt makroøkonomisk marked har Maersk Drilling formået at sikre syv nye kontrakter i 2015. Blandt andet er der for boreskibet Maersk Voyager sikret en langsigtet kontrakt på 3,5 år ud for kysten i Ghana. Ydermere har Maersk Drilling sikret fem kontraktforlængelser, inklusiv en femårig forlængelse af en borerig, der opererer i det Kaspiske Hav. Selvom det i sammenligning med tidligere kontrakter er til signifikant lavere dagsrater, har de nye kontrakter og forlængelser af eksisterende bidraget med 8.700 rigdage og USD 2 mia. i Maersk Drilling's ordrebog. Maersk Drilling gik således ind i 2016 med en kontraktdekning for året på 77 %.

Den vigende oliepris har medført et markant pres på markedet for borerigge, og kapacitetsudnyttelsen og raterne er faldet betydeligt gennem 2015.

Maersk Drilling er dog stærkt positioneret og har med sin relativt nye og teknisk avancerede flåde en konkurrencemæssig fordel.

Maersk Drilling har for øvrigt sikret kontrakt på at foretage en boring i 2016 ud for Uruguay på den største havdybde nogensinde.

APM Shipping Services

APM Shipping Services har forbedret indtjeningen betydeligt i løbet af 2015 med et samlet resultat for året på USD 446 mio. mod et tab på USD 230 mio. året før.

Det underliggende resultat er ligeledes øget signifikant fra USD 185 mio. til USD 404 mio.

Det underliggende resultat i Maersk Tankers på USD 156 mio. var positivt påvirket af omkostningsbesparelser og højere rater grundet større efterspørgsel på transport af raffinerede olieprodukter.

Alle forretningsenheder har forbedret indtjeningen, undtagen Maersk Supply Service. Den generelt negative markedsudvikling i olie- og offshore industrien har betydet vigende efterspørgsel på supply skibe, oplagte skibe og reducerede markedsrater.

Trods omkostningsbesparelser og omstruktureringer har Maersk Supply Service haft faldende indtjening og profit.

Svitzer har formået at øge markedsandele og har gennem forbedrede priser, produktivetsforbedringer samt omkostningsbesparelser øget det underliggende resultat i 2015. Det er vel at mærke sket i et vanskeligt marked.

Damco har tilendebragt sin globale omstrukturering og har præsteret bedre end i 2014. Damco's underlæggende profit blev USD 15 mio. mod et tab på USD 225 mio. i 2014.

Bæredygtighed

Bæredygtighed er et vigtigt emne for Gruppen. Selvom vores nuværende industrier er under pres, er vores engagement i forhold til bæredygtighed urokkeligt. For os er bæredygtighed en måde at sikre konkurrencemæssige fordele på lang sigt.

Et af vores vigtigste bidrag er reduktion af CO2 udledninger, og vi fortsatte også i 2015 med at reducere udledningen fra vores aktiviteter. Vores mål er i 2020 at have reduceret vores relative CO2 udledning med 30 % i forhold til i 2010. Vi er godt på vej, og Gruppen har således reduceret med 23 % i forhold til 2010. Maersk Line tegner sig for mere end 80 % af Gruppens samlede CO2 udledning, og det er Maersk Lines mål at reducere udledningen per transporteret container med 60 % i 2020 i forhold til 2007. Maersk Line har opnået en CO2 reduktion på hele 42 % per container i forhold til 2007.

Et andet vigtigt emne for os er genanvendelse og ophugning af vores skibe på ansvarlig vis.

Indtil for nyligt har det kun været muligt på et begrænset antal værfter i Kina og Tyrkiet, og prisen er her USD 1-2 mio. højere pr. skib, end ved skibsværfter i Indien, Pakistan eller Bangladesh.

Vi har i det seneste årti ophugget et begrænset antal skibe, men det forventes at stige i løbet af de næste fem år.

Derfor har vi søgt alternativer til ophugning i Kina og Tyrkiet, som på én og samme tid muliggør omkostningseffektiv og ansvarlig ophugning og genanvendelse.

I årtier har værfterne i Pakistan, Indien og Bangladesh været kendt for dårlige arbejds- og miljøforhold. Indenfor de seneste par år er der sket en udvikling især i Alang i Indien, hvor nogle værfter har investeret i at forbedre deres standarder.

Efter grundige undersøgelser med uafhængige eksperter på disse værfter, har vi konkluderet, at værfterne allerede har en god standard, og vi har interesse i at understøtte denne udvikling yderligere ved at bringe vores skibe til ophugning her.

Vi søger derved at dække Gruppens stigende behov for ansvarlige og omkostningseffektive ophugningsfaciliteter. Samtidig er det vores overbevisning, at det stimulerer en forbedring af forholdene omkring skibsophugning, som også gavner det lokale samfund og reducerer miljøbelastningen.

Vi vil have Maersk medarbejdere til stede på værfterne fra de modtager vores skibe og under hele ophugningen. Vi fastholder præcist de samme standarder, som vi har haft for ansvarlig skibsophugning gennem de sidste 10 år og vil bistå værfterne med at leve op til vores krav.

Vi forventer at indgå de første aftaler om ophugning indenfor kort tid.

Medarbejdere

Lad mig her bruge et par ord på et andet vigtigt fundament for Gruppen, nemlig vores medarbejdere. Vores knap 90.000 medarbejdere verden over gør hver dag deres for at opretholde den daglige drift i over 130 lande, og det gør de rigtig godt, til trods for de hårde markedsvilkår vi opererer under i dag.

I 2015 har vi igen formået at gøre vores medarbejderstab endnu mere mangfoldig. Vi har nået fem ud af seks mål for andelen af kvinder og spredning i nationaliteter i ledelsen og gør generelt fremskridt inden for dette område.

Vi er overbevist om, at en mangfoldig arbejdsplads med lige muligheder, uafhængigt af køn, nationalitet og tro vil understøtte vore medarbejdere i at nå deres fulde potentiale.



Gruppen skal tiltrække og beholde de bedste og dygtigste medarbejdere hvert sted vi opererer, samt drage fordel af deres diversitet og mangfoldige tankegang.

Vi har i 2015 sat nye mål om inklusion af kvinder og nationaliteter i ledelsen for at sikre, at vi forsat gør fremskridt, og vi har nu indført en række udviklingsprogrammer og værktøjer til at støtte denne udvikling.

Udsigter for 2016

Gruppen forventer et underliggende resultat signifikant lavere end de USD 3,1 mia. rapporteret for 2015.

Der er som altid betydelig usikkerhed knyttet til forventningerne på dette tidspunkt af året, ikke mindst som følge af udviklingen i verdensøkonomien.

Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller, at der for regnskabsåret 2015 vedtages at betale et ordinært udbytte på 300 kr. pr. 1.000 kr. aktie, hvilket svarer til en samlet udbytteudlodning på DKK 6,5 mia.

Resterende resultat overføres til næste år."

Formanden takkede herefter for opmærksomheden og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Claus Berner Møller fra ATP.

Claus Berner Møller takkede for ordet samt for en god og ærlig beretning, og indledte med at konstatere, at 2015 havde været et svært år for skibsfart og olieindustrien, og dermed også for selskabet. I særdeleshed havde andet halvår af 2015 været præget af drastiske fald i både containerraterne og olieprisen, hvilket bl.a. havde medført at selskabet i 4. kvartal måtte foretage en nedskrivning på ikke mindre end USD 2,5 mia. i olieforretningen. Med henvisning til guidance for 2016 noterede Claus Berner Møller, at også det kommende år måtte forventes at blive belastet af de lave oliepriser og de lave rater.

Omvendt glædede Claus Berner Møller sig over, at selskabet med et meget stærkt cashflow på ikke mindre end USD 8,0 mia. i 2015 stadig har en stærk position, at selskabet forsat har stor fokus på omkostningerne, samt at 6 ud af 8 forretningsområder ifølge selskabets egne oplysninger leverer performance i den øverste kvartil målt efter 2. kvartal i 2015.

Claus Berner Møller noterede sig imidlertid, at man i de sidste kvartaler har set, at EBIT-margin i Maersk Line er faldet hurtigere end hos de største og dygtigste konkurrenter. I 4. kvartal havde f.eks. både CMA og CGM en EBIT-margin der var højere end hos Maersk Line. Claus Berner Møller udbad sig Formandens forklaring herpå, samt om der var nogen tvivl eller tøven hos Maersk Line med hensyn til, hvorvidt man kunne fastholde en EBIT-margin, der lå 5 % over konkurrenternes.

Herudover glædede Claus Berner Møller sig over, at 2015 også blev året, hvor selskabet med afhændelsen af aktierne i Danske Bank fik tilendebragt frasalget af ikke-kerneaktiviteter, hvilket efter Claus Berner Møllers opfattelse ville give råderum og plads til at kunne tænke på fremtiden.

I denne forbindelse understregede Claus Berner Møller nødvendigheden af at tænke på selskabets strategiske retning for det kommende årti, og udbad sig Formandens kommentarer til, hvorledes selskabets strategiproces foregik og hvorvidt selskabets struktur og fokus indgik i sådanne overvejelser. Endelig ønskedes oplyst om selskabet efter Formandens opfattelse var blevet for afhængig af olieprisen, konjunkturerne eller andre faktorer, som selskabet ikke selv kunne styre.

Afslutningsvis takkede Claus Berner Møller selskabets ledelse og medarbejdere for det hårde arbejde udført i 2015 og ønskede alt godt for 2016.

Formanden takkede Claus Berner Møller for de pæne ord og erklærede sig enig i, at der var gjort en stor indsats i det forgangne år, og at denne var ydet under særdeles vanskelige vilkår.

Til Claus Berner Møllers spørgsmål vedrørende Maersk Lines EBIT-margin oplyste Formanden, at Maersk Line på det seneste havde oplevet en faldende EBIT-margin i forhold til konkurrenterne, og at CMA i 4. kvartal 2015 havde en EBIT-margin, der var 0,3 % højere end Maersk Lines. Formanden understregede dog samtidig, at Maersk Line fortsat havde en målsætning om en EBIT-margin, der var 5 %-point bedre end konkurrenternes og anså dette for realistisk henset til Maersk Lines størrelse. Formanden anførte desuden, at Maersk Line i 2014 havde en EBIT-margin, der var 9%-point bedre end konkurrenternes og i 11 ud af de 12 forudgående kvartaler havde ligget væsentligt bedre end konkurrenterne med et forspring i EBIT-margin på 5%-point eller derover.

Formanden forklarede, at en af årsagerne til nedgangen i EBIT-margin ligeledes skulle findes i de lave oliepriser. Maersk Line havde således gennem de seneste år investeret i en meget moderne flåde med lavt brændstofforbrug, herunder 20 Triple-E skibe, i hvilke der var investeret DKK 3,2 mia. ekstra i energioptimering. Disse energioptimeringer genererede de største økonomiske fordele i et scenarie med høje oliepriser, eksempelvis USD 120 per tønde, hvorimod fordelene er væsentligt mindre med en oliepris på USD 27. Formanden begrundede desuden nedgangen i EBIT-margin med den store ubalance i udbud og efterspørgsel på de Øst-Vestgående ruter, hvor Maersk Line havde en stor eksponering.

Formanden tilføjede, at Maersk Line i 2016 forventede at bevare den nuværende kapacitet samtidig med at kapacitetsudnyttelsen forbedredes bl.a. gennem tilbagelevering af indchartret tonnage. Derudover havde Maersk Line tidligere varslet en reduktion i antallet af medarbejdere med 4.000 per ultimo 2017, hvilket blandt andet var muliggjort gennem øget digitalisering. Formanden var derfor af den opfattelse, at Maersk Line fortsat havde en række anvendelige værktøjer, der gav begrundet optimisme og tro på, at Maersk Line også fremadrettet ville være i stand til at bevare konkurrencemæssige fordele.

I relation til Claus Berner Møllers spørgsmål om, hvorvidt selskabet efter de senere års frasalg nu hovedsagligt var positioneret i konjunkturfølsomme industrier, bemærkede Formanden, at oliepris og fragtrater ganske vist havde stor indvirkning på resultatet, men at dette havde været tilfældet i mange årtier, og at man blot skulle se tilbage på 2009 for at se en tilsvarende udvikling. Formanden tilføjede, at Maersk Line i de forudgående tre år havde præsteret et samlet resultat på USD 5,1 mia., hvorfor man efter Formandens opfattelse ikke burde fortvivle over de i øjeblikket svære tider, men i stedet fokusere på at forfine og trimme forretningen og dermed bevare forspringet til konkurrenterne.

Med hensyn til selskabets strategiproces forklarede Formanden, at strategien løbende diskuteredes i Bestyrelsen, og at Bestyrelsen derudover årligt afholdt strategisessions af et par dages varighed, hvor det diskuteredes, om selskabet var på rette kurs, herunder den generelle udvikling indenfor olieindustrien og transportsektoren.

Det var Bestyrelsens vurdering, at de nuværende udfordringer i relation til oliepriser og fragtrater ikke betød, at hele Gruppens fundament pludselig skulle forkastes, men at man derimod burde fokusere på fortsatte forbedringer og at "holde næsen i sporet".

Som eksempel herpå nævnte Formanden, at selskabet arbejdede ihærdigt på at nedbringe Maersk Oil's break-even oliepris, dvs. hvornår der tjentes penge på en tønde olie. Fra 2014 til 2016 forventedes omkostningerne i Maersk Oil således nedbragt med 20%, hvorved break-even olieprisen forventedes at falde fra omkring USD 65 per tønde til omkring USD 45-50 per tønde. Dette gjorde, at visse af selskabets oliefelter igen blev rentable selv ved lave oliepriser.



Summen af alle disse effektiviseringstiltag indenfor for selskabets forretningsområder var efter Formandens opfattelse medvirkende til, at selskabet fortsat havde en fremtid i svære markeder og var stand til at generere et fornuftigt afkast.

Endvidere mindede Formanden om, hvor stor følsomhed selskabets resultat var genstand for, og at en stigning i fragtrater og oliepris hurtigt kunne opveje de dramatiske fald, man oplevede i 2015, et år hvor selskabet trods alt opnåede et underliggende resultat på USD 3,1 mia.

Formanden konkluderede afslutningsvis, at selskabets solide økonomiske situation, høje egenkapitalandel samt store likviditetsberedskab på over USD 12 mia. betød, at selskabet var modstandsdygtigt samtidig med at man også kunne udnytte eventuelle interessante investeringsmuligheder, der måtte byde sig undervejs.

Formanden takkede herefter for opmærksomheden og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Michael Thøgersen fra Dansk Aktionærforening.

Michael Thøgersen indledte med at konstatere, at selskabet oplevede udfordrende tider, hvor en cocktail af historisk lave fragtrater og oliepriser ramte lige ind i hjertekulen af selskabet. Michael Thøgersen udtrykte derefter stor respekt for det arbejde der udførtes og udtalte, at det næppe kunne gøres bedre under de herskende verdensøkonomiske forhold.

Michael Thøgersen bemærkede, at selv under normale omstændigheder ville han have advokeret for, at selskabet skulle undlade at opkøbe egne aktier samt udbetale udbytte ud fra den overbevisning, at selskabet var bedre til at forrente aktionærernes midler, end de selv var individuelt. Henset til dette synspunkt og i lyset af de udfordrende tider, påpegede Michael Thøgersen relevansen af, at selskabet beholdt tilstrækkelige midler til at stå imod de fremtidige udfordringer og til at positionere sig til de fremtidige muligheder. Michael Thøgersen udbad sig Formandens kommentar hertil.

Michael Thøgersen noterede, at Maersk Drilling kom ud af 2015 med et pænt overskud, hvilket var en positiv overraskelse, men konstaterede samtidig, at fremtidsudsigterne ikke forekom specielt attraktive, særligt henset til, at selskabet netop havde fået fire nye borerigge leveret og sat i drift. Michael Thøgersen ønskede oplyst, hvorvidt det havde været muligt at udskyde leverancen af disse borerigge, og hvad de økonomiske konsekvenser da ville have været.

Michael Thøgersen fremførte herefter en række betragtninger omkring forskellene i volatilitet mellem terminalforretning og henholdsvis containerfragt og olie. Desuden anførtes, at terminalforretning efter Michael Thøgersens opfattelse var en mere stabil industri end olie og containerfragt, idet terminaler udgjorde de facto monopoler. Michael Thøgersen udbad sig Formandens kommentarer hertil.

Med henvisning til et indlæg af Nils Smedegaard Andersen i september 2014 på Dansk Aktionærforenings Investordag, ønskede Michael Thøgersen oplyst, om der eksisterede en naturlig risikoafdækning (hedge) mellem Maersk Lines forbrug af olie, og den olie som Maersk Oil pumpede op.

Endvidere ønskedes oplyst, hvorvidt selskabets udmeldte samarbejde med Qatar Petroleum og Shell vedrørende potentialet for brug af LNG som skibsbrændstof udelukkende var tiltænkt anvendelse i Maersk Lines skibe, eller om det også var tænkt som et forretningsområde, hvor man ville sælge teknologien til andre rederier.

Michael Thøgersen udbad sig desuden Formandens kommentar til, hvorvidt Maersk aktien blev handlet med en såkaldt konglomeratrabat.

Endelig udtrykte Michael Thøgersen tilfredshed med, at en række af selskabets ledelsesmedlemmer havde erhvervet aktier i selskabet i det seneste handelsvindue. Michael Thøgersen så imidlertid gerne, at en liste med samtlige ledelsesmedlemmers aktiebesiddelser i selskabet blev gjort tilgængelig for aktionærerne.

Michael Thøgersen takkede afslutningsvis ledelsen og alle medarbejderne for at have gjort en stor indsats i 2015 og ønskede alle et godt 2016.

Dirigenten gav herefter ordet til Formanden.

Formanden takkede Michael Thøgersen og bemærkede, at han ville besvare de mange spørgsmål bedst muligt.

Omkring selskabets kapitalforhold bemærkede Formanden, at selskabet til forskel fra mange andre virksomheder ikke havde en politik om at udbetale en fast procentdel af årets resultat som udbytte. Selskabet ønskede derimod at udbetale et stabilt og gerne stigende udbytte, hvis det underliggende resultat støttede det. Formanden noterede således at selskabet i 2015, ligesom i 2014, deklarerede et udbytte på DKK 300 per aktie, til trods for, at det underliggende resultat i 2015 blev en del mindre.

Med en egenkapitalandel på 57 % var det endvidere Formandens opfattelse, at selskabet var finansielt stærkt rustet til at modstå de volatile markeder, selskabet befandt sig i for øjeblikket. Formanden tilføjede, at en anden fordel ved selskabets finansielle styrke var, at det gav selskabet mulighed for at erhverve aktiver, der pludselig måtte blive sat til salg til en fornuftig pris. Som et eksempel herpå nævnte Formanden selskabets akkvisition af oliefelter i Kenya og Etiopien, hvor prøveboringer i december 2015 havde bekræftet selskabets forventning om reserver i størrelsesordenen af 600 mio. tønder olie.

I relation til Michael Thøgersens spørgsmål om Maersk Drillings senest leverede borerigge bemærkede Formanden, at 6 ud af de senest 8 bestilte rigge var blevet ordret hos værftet på et tidspunkt, hvor langtidskontrakter med kunder var sikret til fornuftige rater. Typisk satte Maersk Drilling først nybygninger i ordre, når beskæftigelse ved levering var sikret ved kontrakter med kunder.

Ved udgangen af 2015 havde Maersk Drilling i øvrigt haft en kontraktsdækning på 77 % for 2016. Om de to resterende rigge oplyste Formanden, at der blev indgået kontrakter for disse umiddelbart efter levering, således at der var kontrakter på alle otte rigge, hvorfor man ikke ville have haft nogen glæde af at udskyde leveringen.

Formanden afviste, at APM Terminals havde de facto monopol og begrundede det med, at der altid var konkurrenter. Ofte lå der en konkurrerende terminal lige ved siden af, og det var sjældent, at APM Terminals havde et helt kajområde alene. Formanden bekræftede, at terminalforretningen var mindre konjunkturfølsom end Maersk Line, hvilket kom til udtryk i en mere stabil resultatudvikling. Formanden understregede dog, at terminalforretningen også påvirkedes af en nedgang i verdensøkonomien, da det resulterede i en nedgang i fragtmængder. Eksempler herpå fandtes i olieproducerende lande som Nigeria, Angola og Brasilien, hvor terminalerne i de pågældende lande havde oplevet en nedgang i fragtmængderne. Omvendt åbnede det nuværende marked også muligheder for at købe terminaler, som APM Terminals blandt andet havde gjort det ved købet af Grup Maritim TCB.

Til spørgsmålet om hvorvidt der eksisterede en naturligt hedge mellem olieproduktionen i Maersk Oil og olieforbruget i Maersk Line, bemærkede Formanden, at dette kun delvist var tilfældet. I 2015 forbrugte Maersk Line således bunkerolie svarende til ca. 55 % af Maersk Oils produktion på 312.000 tønder. Formanden oplyste, at dette ikke betød, at der forelå en tilsvarende risikoafdækning; der var alene tale om en korttids-hedge, idet Maersk Lines gevinst ved et fald i olieprisen hurtigt blev konkurreret væk i form af fragtratereduktioner til fordel for kunderne.

Formanden bekræftede, at selskabet var gået sammen med Qatar Petroleum og Shell med henblik på at undersøge mulighederne for at benytte LNG som brændstof på selskabets skibe. Initiativet var et led i selskabets ønske om at reducere sin CO²-udledning, idet LNG ansås for at være mindre forurenende. Formanden forklarede, at såfremt projektet lykkedes, ville man potentielt kunne reducere CO²-belastningen med op til 25 %. Det bemærkedes endvidere, at såfremt det lykkedes selskabet at udvikle en teknisk løsning, ville denne sandsynligvis blive forsøgt udnyttet kommercielt.



I relation til Michael Thøgersens spørgsmål om, hvorvidt selskabets aktie handlede med konglomeratrabat bemærkedes, at kun nogle få af de analytikere, som dækkede Maersk Gruppen, havde oplyst om deres beregninger af konglomeratrabat for 2015/2016, hvorfor opdaterede tal endnu ikke forelå. Formanden forventede imidlertid ikke, at tallet ville være faldet i forhold til de 6 %, der blev beregnet for 2014. Årsagen til faldet i konglomeratrabatten fra 11 % til 6 % fra 2013 til 2014 skulle ifølge Formanden primært findes i frasalget af Dansk Supermarked samt frasalget af positionen i Danske Bank.

I forhold til at offentliggøre de enkelte ledelsesmedlemmers aktiebesiddelser i selskabet bemærkedes, at disse oplysninger efter Formandens opfattelse tilhører privatlivets økonomiske forhold. Formanden mente dog, at de løbende offentliggørelser til fondsbørsen af ledende medarbejderes handler med aktier i selskabet gav et rimeligt godt billede, og kunne desuden tilføje, at samtlige medlemmer af direktionen og bestyrelsen ejede aktier i selskabet.

Formanden gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Bjørn Hansen som repræsentant for Pia Ellebirke, som indledningsvis lykønskede selskabet med dets resultat trods faldende fragtrater og oliepriser.

Bjørn Hansen anførte herefter en række betragtninger om forholdet mellem udviklingen i dollarkursen og olieprisen igennem de senere år og citerede efterfølgende en passage fra "Danske Dampskibsselskabers historie" af forfatteren Kurt Koch, hvori selskabet stod rosede omtalt.

Bjørn Hansen opfordrede til, at selskabet indgik partnerskaber med amerikanske partnere omkring olieboringer på dybt vand samt til, at selskabet til stadighed udnyttede sit økonomiske råderum til at være først på markedet med nye tiltag og produkter.

Bjørn Hansen takkede herefter for ordet.

Dirigenten gav herefter ordet til Formanden.

Formanden bemærkede, at han ville undlade at komme ind på de enkelte elementer i Bjørn Hansens indlæg, men at han betragtede det som nogle gode opfordringer og kommentarer til selskabet, som kunne overvejes.

Formanden gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Kjeld Beyer.

Kjeld Beyer takkede for ordet og for en god og fyldestgørende beretning.

Kjeld Beyer udtalte, at det var i nedgangstider, at en bestyrelse og direktion viste sit værd, og at der var spænding omkring, hvad der ville ske i det nye år, fordi sidste halvdel af 2015 ikke havde været særligt god, eftersom man rapporterede et overskud i første halvår på USD 2.608.000.000 og endte året med USD 925.000.000 i andet halvår. Kjeld Beyer bemærkede, at der således virkelig var noget at tage fat på, men at han havde fuld tillid til selskabet, hvorfor hans hovedformål med indlægget var et andet. Formålet med Kjeld Beyers indlæg var at opfordre til, at en række væsentlige tal skulle fremgå af en 5-års oversigt i årsrapporten, herunder bl.a. selskabets indre værdi, selskabskapitalen og stykstørrelsen på selskabets ejerandele.

Kjeld Beyer udbad sig endvidere en forklaring på den kurs, der i årsrapporten var anvendt ved konvertering af selskabskapitalen fra USD til DKK.

Kjeld Beyer takkede for ordet og ønskede fortsat god vind fremover.

Dirigenten takkede Kjeld Beyer og gav ordet til Formanden.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'SM', located in the bottom right corner of the page.

Formanden takkede Kjeld Beyer og bemærkede, at selskabet igennem de seneste år havde haft en stående dialog med Hr. Beyer om nøgletal, 5-års-oversigter og årsrapporter på dansk, rapporteringsvaluta samt omfanget af bespisning på selskabets generalforsamlinger og kvaliteten heraf.

Formanden oplyste, at der også forud for årets generalforsamling havde været en dialog mellem Kjeld Beyer og selskabet om bl.a. beregning af selskabets indre værdi. Det bemærkedes, at alle de af Kjeld Beyer efterspurgte nøgletal enten var tilgængelige i årsrapporten, i Gruppens årsmagasin eller kunne beregnes med udgangspunkt i oplysningerne indeholdt i årsrapporten og årsmagasinet.

Desuden oplyste Formanden, at de af Kjeld Beyer stillede spørgsmål allerede var blevet besvaret skriftligt forud for generalforsamlingen, og at spørgsmål og svar var gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside. Formanden ønskede imidlertid ikke at bruge generalforsamlingens tid på en detaljeret vejledning i regnskabsanalyse og nøgletalsberegning, hvorfor han opfordrede de som måtte have interesse heri til at læse svaret på hjemmesiden.

Formanden understregede, at selskabet generelt tilstræbte et informationsniveau, der tilgodeså hvad der almindeligvis efterspurges, men at aktionærer, journalister eller andre, der havde meget specifikke spørgsmål, altid var velkomne til at rette henvendelse til selskabets investor relations afdeling, som herefter ville besvare sådanne spørgsmål.

Formanden gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Frank Aaen, Kritiske Aktionærer.

Frank Aaen takkede for ordet og indledte med at opfordre visse af de tilstedeværende til at lytte mere, fremfor blot at beklage sig over indlæg fra Kritiske Aktionærer.

Frank Aaen noterede sig, at Kritiske Aktionærer for år tilbage havde opfordret koncernen til større gennemsigtighed ved at udarbejde ét koncernregnskab i stedet for to forskellige uigennemskuelige regnskaber. Frank Aaen oplyste, at han dengang havde påpeget, at det ville gavne aktionærerne med et samlet koncernregnskab, der gav bedre indsigt i koncernens samlede regnskab og indflydelse i samfundet, og at aktiekursen faktisk var steget, da selskabet begyndte at udarbejde koncernregnskaber.

Frank Aaen oplyste endvidere, at han i 2007 havde opfordret koncernen til at tage større ansvar for sin CO²-udledning, herunder gennem indgåelse af internationale aftaler om en større reduktion af CO²-udslippet fra rederidrift. Frank Aaen uddelte ros for, at reduktion af CO²-udslippet i de efterfølgende år havde været et hovedtema for koncernen, både med det formål at nedbringe driftsomkostningerne, men også for at tage ansvar for det globale miljø og aktivt arbejde for, at der kom en international aftale om nedbringelse af global opvarmning og CO²-udledning. Frank Aaen beklagede dog, at det ikke var lykkedes at inkludere rederidrift i aftalen indgået under COP-konferencen i Paris i 2015.

Frank Aaen ønskede dernæst oplyst, hvorvidt den partistøtte, som selskabet havde ydet til partierne bag regeringsgrundlaget, var givet til de rigtige partier, idet den nuværende regering – efter Frank Aaens opfattelse – til forskel fra selskabet ikke arbejdede for en af reduktion af CO²-udslippet.

Frank Aaen ønskede desuden svar på, hvad selskabet aktuelt gjorde for at opnå en global aftale på miljøområdet, samt hvorfor det ikke var lykkedes at inkludere rederidrift i Paris-aftalen.

Frank Aaen redegjorde herefter for den bankpakke, der var blevet ydet af staten til den danske banksektor under finanskrisen i 2007/8. I forlængelse heraf udbad Frank Aaen sig Formandens holdning til den rolle, selskabet

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'S.M.', is located in the bottom right corner of the page.

havde spillet i forbindelse med statsgarantien ydet til Danske Bank, herunder om skatteyderne burde have opnået en større andel i den gevinst, der blev opnået ved, at Danske Bank blev reddet fra at gå konkurs.

Endelig ønskede Frank Aen oplyst, hvilke selskaber koncernen havde i skattelylande, herunder selskaber i Panama, og hvorvidt disse var etableret af advokatfirmaet Mossack Fonseca. Frank Aen medgav, at koncernens tilstedeværelse i sådanne lande kunne være erhvervmæssigt begrundet, men ønskede oplyst, såfremt formålet med selskabets tilstedeværelse i disse lande alene var at spare skat. Frank Aen anså i øvrigt selskabets skattebetaling til Danmark for at være lav.

Dirigenten takkede Frank Aen og gav ordet videre til Formanden.

Formanden takkede Frank Aen for indlægget samt for at have stillet forslag på generalforsamlingen igennem alle årene, idet Formanden forstod, at Frank Aen var af den opfattelse, at selskabet ikke havde haft et koncernregnskab samt nedbragt sin CO²-udledning, havde man været foruden disse forslag.

Formanden takkede desuden for den ros, Frank Aen knyttede til selskabets aktive indsats for miljøet, og oplyste, at Maersk Line siden 2007 havde nedbragt sin CO²-udledning pr. transporteret container med 42 %. Formanden oplyste, at der også var forretningsmæssig god fornuft i at nedbringe selskabets CO²-udledning, idet denne hang nøje sammen med selskabets bunkerforbrug. Af samme grund havde selskabet investeret over DKK 3 mia. i energioptimeringer på dets 20 Triple-E skibe, og tilsvarende blev der for øjeblikket arbejdet på en løsning, som muliggjorde anvendelse af LNG som brændstof.

Formanden udtalte, at selskabet havde en stor interesse i, at der kom regulering af den globale CO² udledning inden for skibsfart, også med henblik på at skabe mere ensartede konkurrencevilkår, idet en række af selskabets konkurrenter med de nuværende oliepriser havde mulighed for at benytte voldsomt forurenende og lidet energieffektive skibe. Formanden havde derfor gerne set, at man som led i COP21 i Paris også havde opnået en global aftale for skibsfart. Formanden understregede i denne forbindelse vigtigheden af, at der blev indgået en global aftale igennem FNs skibsfartsorganisation, IMO, da en aftale som begrænsede sig til Danmark eller EU ville være konkurrenceforvridende. Formanden anførte, at indgåelsen af en sådan aftale var et politisk arbejde, og som sådan ikke en opgave for selskabet, men at man selvfølgelig ville gøre, hvad man kunne for at støtte med information og lignende, således at man på COP22, på et kvalificeret grundlag, kom nærmere en international regulering. Formanden ville ikke kommentere på COP21 i forhold til indgåelse af en aftale som omfattede skibsfarten, men ville overlade denne diskussion til Frank Aen og politikerne i øvrigt.

Til Frank Aens spørgsmål vedrørende redningen af Danske Bank bemærkede Formanden, at det var i hele samfundets interesse, at der blev fundet en løsning på krisen i det globale banksystem som opstod efter krakket af Lehman Brothers. Formanden anførte desuden, at det kunne være værdi-destruerende ikke blot for aktionærer i Danske Bank og en hvilken som helst anden kriseramt bank, men for det danske samfund, og for Europa, hvis ikke dette var blevet løst.

Formanden var af den opfattelse, at der var blevet skabt nogle fornuftige bankpakker, men tilføjede, at det samtidig var nogle meget dyre bankpakker set fra erhvervslivets side. Formanden mente på den baggrund, at det var et direkte forkert udsagn, at bankerne, herunder Danske Bank, havde fået noget forærende fra den Danske stat.

I relation til selskabets skattebetaling til Danmark bemærkede Formanden, at der i 2015 var blevet betalt skat i størrelsesordenen DKK 1,6 mia.

Formanden bekræftede, at selskabet var til stede i Panama samt i andre såkaldte skattelylande, men forklarede, at dette skyldtes, at koncernen havde aktiviteter i disse lande og således ikke var etableret her med henblik på at spare skat. Formanden oplyste, at når koncernen havde aktiviteter i et land, havde det naturligt nok også et selskab i landet, men at koncernen ikke ønskede at have kunstige skattestrukturer. Angående tilstedeværelsen i Panama bemærkedes, at selskabet havde omkring 400 ansatte og en omsætning på over DKK 250 mio.

Formanden oplyste, at i takt med at aktiviteter ophørte, gennemgik koncernen sin portefølje af selskaber for at se, om der var nogle der skulle lukkes. I relation til spørgsmålet om, hvorvidt advokatfirmaet Mossack Fonseca havde bistået koncernen med etablering af selskaber, fastslog Formanden, at dette ikke var tilfældet og at han end ikke var bekendt med navnet.

Formanden gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Jacqueline Smith fra Fagligt Fælles Forbund.

Jacqueline Smith takkede Formanden for beretningen og oplyste, at hun havde æren af at give møde på vegne af den internationale transportarbejderfederation, en global fagforening, der repræsenterede 4,5 millioner transportarbejdere i 700 medlemsforbund i 150 lande, hvoraf tusindevis arbejdede om bord på selskabets skibe, slæbebåde, i havne, offshore, olie og gas og andre transportsektorer.

Jacqueline Smith oplyste, at dagen før havde tillidsfolk fra hele verden været samlet i København, netop for at diskutere selskabet og det forhold, som forbundets medlemsformænd havde med selskabet internationalt. Jacqueline Smith fandt det glædeligt at kunne notere, at Maersk fortsat havde forpligtet sig til FNs Global Labour Compact, og at man i Maersk Groups Sustainability rapport fra 2015 introducerede Global Labour Relations Framework med det formål at videreudvikle et konstruktivt og produktivt samarbejde med sine ansatte og deres repræsentanter globalt. Jacqueline Smith fandt det meget positivt, at selskabet satsede på gode forhold på arbejdspladserne globalt.

Jacqueline Smith var overbevist om, at det var i alles interesse, at selskabet og fagforeningen havde et positivt forhold til hinanden som sociale partnere, da et stort antal af transportarbejdere i selskabet, enten direkte eller indirekte, var medlem af et af fagforeningens medlemsforbund. Jacqueline Smith så endvidere frem til, at fagforbundet kunne videreudvikle og styrke samarbejdet med selskabet for bedst muligt at finde løsninger på de udfordringer, som Maersk eventuelt oplevede internationalt og i de enkelte lande.

Det var Jacqueline Smiths opfattelse, at et konstruktivt og åbent samarbejde var en fordel for selskabet og de ansatte og erklærede, at fagforbundet var klar til at bidrage til at dette skulle lykkes. Det var således vigtigt for Jacqueline Smith, at der satsedes på menneskene.

Jacqueline Smith afsluttede med at ønske lykke til i 2016 og takkede for opmærksomheden.

Dirigenten takkede Jacqueline Smith og gav ordet videre til Formanden.

Formanden takkede Jacqueline Smith for de gode kommentarer. Formanden tilkendegav, at det var utroligt vigtigt, at arbejdstager og arbejdsgiver havde et godt forhold og at tingene oftest lykkedes bedre, når dette var tilfældet.

Endvidere var Formanden af den opfattelse, at arbejdsconflikter sjældent var til nogens fordel, hvorfor en god dialog mellem parterne var meget vigtig, hvilket der efter Formandens opfattelse også havde været på rigtig mange områder, også i året der var gået. Blandt andet havde parterne indgået aftaler og løst problemer om eksempelvis bemanning på indchartrede skibe, hvor der ikke havde været den rigtige overenskomst.



Formanden udtrykte afslutningsvis et håb om, at parterne også fremover kunne fortsætte den gode dialog, der havde været i året der var gået og gav herefter ordet videre til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Ulf Gregers Andersen.

Ulf Gregers Andersen foreslog, at selskabet indledte forhandlinger med Skandinavisk Tobakskompagni om et samarbejde vedrørende drift og ejerskab af Tivoli, idet der herigennem - efter Ulf Gregers Andersens opfattelse - kunne opnås visse synergier samt en positiv markedsføring af selskabet mod udlandet.

Dirigenten takkede for og noterede Ulf Gregers Andersens betragtninger, hvorefter han gav ordet videre til Poul-Ejner Jensen.

Poul-Ejner Jensen takkede for ordet og herefter bestyrelsen for den gode beretning med ønske om, at tiderne blev bedre for selskabet. Poul-Ejner Jensen lykønskede derefter Robert Mærsk Uggla med de første tre år som medlem af selskabets bestyrelse samt for dennes flotte resultater som direktør i Svitzer.

Poul-Ejner Jensen foreslog derefter, at selskabet gav 'friaktier' til aktionærerne eller operabilletter til dets aktionærer, hvis der var økonomisk råderum til det.

Poul-Ejner Jensen ønskede bestyrelse, direktion og medarbejdere god vind fremover og takkede for ordet.

Dirigenten takkede Poul-Ejner Jensen og gav herefter ordet videre til Bjarne Tholsgaard.

Bjarne Tholsgaard ønskede Formandens kommentarer til selskabets fremtidsplaner i Qatar, herunder udløbet af koncessionsaftalen med Qatar Petroleum næste år.

Dirigenten takkede Bjarne Tholsgaard og gav ordet videre til Formanden.

Formanden oplyste, at Maersk Oil havde været til stede i Qatar i årtier, og at selskabets licens stod overfor at udløbe medio 2017. Formanden oplyste, at koncessionsaftalen med Qatar Petroleum var sendt i udbud, hvilket selskabet deltog i, og udtrykte håb om at selskabet i 2. halvår af 2016 kendte udfaldet af udbudsrunderen. Formanden var af den opfattelse, at selskabet havde meget godt at byde ind med i forhold til at opnå en forlængelse af licensen i Qatar, herunder indsigt og ekspertise, hvorfor han vurderede, at selskabet havde gode muligheder for at få den nuværende kontrakt forlænget.

Formanden beklagede, at han ikke kunne redegøre mere detaljeret for processen på nuværende tidspunkt, men begrundede dette med, at Maersk Oil konkurrerede med andre selskaber, som også deltog i udbudsrunderen.

Formanden gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Kjeld Beyer for en kort replik.

Kjeld Beyer udtrykte utilfredshed med Formandens svar på hans spørgsmål vedrørende de offentligt tilgængelige oplysninger om selskabets indre værdi. Kjeld Beyer bemærkede, at det var vanskeligt at navigere på selskabets hjemmeside, som han opfordrede selskabet til at forbedre.

Endvidere så Kjeld Beyer gerne, at der blev givet bedre oplysninger om selskabskapitalen, herunder hvordan denne var blevet omregnet fra US dollars til danske kroner.

Endelig erklærede Kjeld Beyer, at han ikke agtede at stemme for regnskabet, idet han ikke på det foreliggende grundlag fandt, at det var retvisende.

Kjeld Beyer takkede for ordet.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Gm' or similar, located in the bottom right corner of the page.

Dirigenten gav ordet videre til Formanden for en bemærkning.

Formanden beklagede, at selskabets hjemmeside af Kjeld Beyer opfattedes som mindre god – eller direkte dårlig – men oplyste samtidig, at selskabet havde modtaget meget ros og vundet priser for hjemmesiden og gennemsigtigheden i selskabets regnskaber. Formanden erklærede, at selskabet meget gerne ville bistå Kjeld Beyer og øvrige med særlige ønsker til regnskabsoplysninger i det omfang, det var muligt.

Formanden takkede herefter for opmærksomheden og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten gav herefter ordet til Frank Aaen for en kort replik.

Frank Aaen takkede for svaret, som han langt hen ad vejen anså for ganske udmærket. Frank Aaen havde noteret sig, at bortset fra olien, var koncernens skattebetaling til det danske samfund i størrelsesordenen DKK 40-50 mio., hvilket han ikke anså for meget. Der var efter Frank Aaens opfattelse noget galt med størrelsen af dette beløb, især henset til den betydning, koncernen ellers sagde, den havde for det danske samfund.

Frank Aaen erklærede sig enig i, at det var godt, at bankerne ikke gik konkurs under finanskrisen, men havde gerne set en anden måde at løse problemet med den finansielle sektor på.

Frank Aaen ønskede oplyst, om selskabet havde overvejet at lave teknologioverførsler eller om man forsøgte at undgå dette gennem patenter og lignende. Frank Aaen udtalte, at det ville være rigtigt positivt, om koncernen gjorde noget for at udbrede forbedringen af klimaindsatsen til andre selskaber.

Dirigenten gav ordet videre til Formanden.

Formanden oplyste, at der i mange tilfælde ikke var behov for teknologioverførsel, idet teknologier til reduktion af CO²-udslip fra skibe allerede var til rådighed på værfterne eller kunne tilkøbes. Formanden bemærkede, at der derimod manglede en politisk indsats, således at der skabtes det fornødne incitament til at foretage miljørigtige investeringer, herunder i reduktion af CO²-udledningen.

Formanden takkede herefter for opmærksomheden og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var flere i salen, der ønskede ordet, og afsluttede debatten vedrørende de fire første punkter på dagsordenen og gik over til afstemning. Dirigenten noterede i denne sammenhæng Hr. Beyers tidligere udtrykte ønske om at stemme imod vedtagelsen af årsrapporten.

Dirigenten fastslog herefter, i overensstemmelse med forsamlingens indledningsvise beslutning om vedtagelsesproceduren, at Formandens beretning var taget til efterretning, at generalforsamlingen havde godkendt årsrapporten, at der var meddelt decharge til Bestyrelsen og direktionen, og at Bestyrelsens forslag til det ordinære udbyttes størrelse og overskuddets fordeling var godkendt.

Dirigenten takkede for generalforsamlingens tilslutning og gik videre til næste punkt på dagsordenen.

e) *Fornødent valg af medlemmer til Bestyrelsen.*

Dirigenten oplyste, at Ane Mærsk McKinney Uggla, Renata Frolova, Jan Leschly, Palle Vestergaard Rasmussen, Robert Routs, Robert Mærsk Uggla og Sir John Bond alle afgik fra Bestyrelsen.

Dirigenten oplyste videre, at Sir John Bond havde besluttet ikke at genopstille, men at Bestyrelsen havde indstillet Ane Mærsk McKinney Uggla, Renata Frolova, Jan Leschly, Palle Vestergaard Rasmussen, Robert Routs, Robert Mærsk Uggla til genvalg

Herudover havde Bestyrelsen foreslået Jim Hagemann Snabe som nyt medlem af Bestyrelsen.



Dirigenten gav ordet til Formanden.

Formanden takkede for ordet og udtalte:

”Sir John Bond’s valgperiode udløber i år, og han har valgt ikke at genopstille. Sir John Bond har over de seneste par år nedtrappet sit bestyrelsesarbejde, og hans ønske om at udtræde hos os er et led heri. Sir John Bond har siddet i selskabets bestyrelse siden 2008, og jeg vil gerne på Bestyrelsens og selskabets vegne takke Sir John Bond for de bidrag og den indsats, han har ydet for selskabet.

I år foreslår bestyrelsen derfor ét nyt medlem, og vi har indstillet Jim Hagemann Snabe til valg.

Jim Hagemann Snabe bringer et internationalt udsyn og en bred ledelseserfaring fra bl.a. internationale, børsnoterede teknologi- og innovationsdrevne virksomheder og fra den finansielle sektor. På IT-området er Jim Hagemann Snabes kompetencer blandt de allerstærkeste.

Én ting er de spidskompetencer, det enkelte medlem besidder, men vigtigere er, at summen af bestyrelsesmedlemmernes kompetencer er den rette. Også af den årsag er Jim Hagemann Snabe et godt match i Bestyrelsen.

Samtidig udløber valgperioden for Ane Mærsk Mc-Kinney Ugbla, Jan Leschly, Robert Routs, Robert Mærsk Ugbla, Renata Frolova og Palle Vestergaard Rasmussen. Alle seks er indstillet af Bestyrelsen til genvalg. Deres kvalifikationer fremgår af indkaldelsen til dagens generalforsamling, så dem vil jeg ikke dvæle ved.

I 2014 indvalgte fem nye medlemmer i Bestyrelsen, hvilket var en forholdsvis stor udskiftning på én gang. Det er min og den øvrige Bestyrelses opfattelse, at vi med de foreslåede ny- og genvalg sikrer Bestyrelsen en relevant kompetenceprofil koblet med værdifuld kontinuitet og indsigt i Gruppen.

Så lad mig på Bestyrelsens vegne anbefale dem til valg.”

Dirigenten konstaterede, at de foreslåede kandidaters kvalifikationer var beskrevet i det materiale, som var udsendt forud for generalforsamlingen, hvilket også – i overensstemmelse med lovkravene herom – gjaldt kandidaternes ledelseshverv i andre selskaber.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre kandidater end de af Bestyrelsen foreslåede, hvorfor samtlige de af Bestyrelsen foreslåede kandidater konstateredes valgt, henholdsvis genvalgt.

f) Valg af revision

I henhold til vedtægterne afgik KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Dirigenten gav ordet videre til Formanden.

Formanden takkede for ordet og udtalte:

”I 2014 vedtog generalforsamlingen en ændring af selskabets vedtægter, således at det blev muligt for os at have én revisor. Forventningen var, at der ville komme nye EU-regler om pligtmæssig rotation af revisionsvirksomheder, en karenperiode for den afgående revisionsvirksomhed og en begrænsning i de typer rådgivning som generalforsamlingsvalgte revisorer må yde selskabet. Den forventning har så vist sig at holde stik, og reglerne er på vej mod implementering i Danmark.

Så for at sikre Maersk Gruppen størst mulig fleksibilitet i fremtidige valg af revisorer og rådgivere, anbefaler Bestyrelsen, at vi nu går fra to til én revisor. Med én revisor får vi et felt af mindst tre globale



revisionsvirksomheder at vælge imellem, når PwC engang skal roteres. Det er naturligvis en stærkere forhandlingsposition for os, end hvis vi havde to revisorer, og derfor kun havde to andre globale revisionsvirksomheder at vælge imellem.

Så samlet set står vi med én revisor så frit og godt vi kan, både i valget af revisorer og rådgivere.

Vi har været fuldt ud tilfredse med samarbejdet med KPMG. Såvel KPMG som PwC kunne løse revisionsopgaven for os, men vi har vurderet, at PwCs full-service platform i Danmark for tiden giver det bedste udgangspunkt for den samlede revisionsbetjening af Gruppen. Det giver os så større fleksibilitet til at benytte KPMG til andre vigtige rådgivningsopgaver, som f.eks. skat.

Samarbejdet med PwC forløber rigtig godt, og revisorholdet hos PwC har dyb indsigt i Gruppen.

Bestyrelsen foreslår derfor genvalg af PwC som revisor.”

Dirigenten konstaterede, at der ikke var andre forslag, og at ingen havde bemærkninger hertil, hvorfor Bestyrelsens forslag om genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab blev vedtaget af generalforsamlingen.

g) Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Dirigenten gik herefter videre til behandlingen af de forslag, som var blevet fremsat af Bestyrelsen.

g1) Bestyrelsens første forslag vedrørte nedsættelse af selskabets aktiekapital fra nominelt kr. 21.545.382.000 med nominelt kr. 728.520.000, fordelt på 146.122 stk. A-aktier à kr. 1.000 og 582.398 B-aktier à kr. 1.000, til nominelt kr. 20.816.862.000 ved annullering af egne aktier. Kapitalnedsættelsen skulle ske til overkurs, idet den skulle ske til kurs 905,02 og 923,28 for henholdsvis A- og B-aktierne, jf. selskabslovens § 188, stk. 2, svarende til den gennemsnitlige kurs, hvortil aktierne var tilbagekøbt. Nedsættelsesbeløbet skulle anvendes til udbetaling til selskabet som kapitalejer, idet beløbet skulle overføres fra selskabets bundne kapital til dets frie reserver. Såfremt forslaget blev vedtaget, skulle vedtægternes § 2.1 følgelig ændres, således at den nye aktiekapital afspejledes i bestemmelsen.

Herefter gav Dirigenten ordet til Kjeld Beyer, som ønskede ordet.

Kjeld Beyer påpegede i tilknytning til forslaget om nedsættelse af selskabets aktiekapital berettigelsen af sit tidligere fremsatte forslag om, at man i 5-årsoversigten over selskabets nøgletal skulle inkludere en oversigt over selskabets aktiekapital samt antallet af udstedte aktier.

Dirigenten takkede for og noterede Kjeld Beyers betragtninger.

Dirigenten konstaterede herefter, at der ikke var andre, der havde ønsket ordet, og at Bestyrelsens forslag om nedsættelse af selskabskapitalen var vedtaget af generalforsamlingen med de til vedtægtsændring fornødne krav om quorum og flertal.

Dirigenten bemærkede afslutningsvis, at registrering i Erhvervsstyrelsen af den ny selskabskapital først ville ske når 4-ugers fristen til at rejse indsigelse mod kapitalnedsættelsen var passeret.

g2)-g3) Dirigenten redegjorde herefter for dagsordenens punkt g2), der vedrørte Bestyrelsens forslag om at ændre selskabets aktier fra at være ihændehaveraktier til navneaktier samt punkt g3), der knyttede sig til



ændringen indeholdt i g2) og indebar en sletning af pligten til at indkalde generalforsamlingen via Erhvervsstyrelsens it-system.

Dirigenten oplyste, at baggrunden for de to forslag var en ændring i selskabsloven vedtaget i 2015, hvormed lovgiver havde søgt at skabe større transparens omkring selskabers aktionærkreds. Lovændringen betød, at det ikke længere var muligt at ny-udstede ihændeleveraktier, hvilket selskabet havde besluttet at afspejle ved en tilpasning af vedtægterne i overensstemmelse hermed. Praktisk fik det imidlertid ingen betydning for selskabets aktionærer, idet selskabets aktier var optaget til handel og officiel notering på fondsbørsen.

Forslaget i g2) indebar, at vedtægternes § 2.3 fremover, hvis det blev vedtaget, ville få følgende ordlyd:

”Aktierne udstedes på navn. For at kunne udnytte de rettigheder der tilkommer en aktionær – bortset fra retten til udbytte og andre udbetalinger og retten til nye aktier ved kapitalforhøjelse – skal aktionæren været noteret i selskabets ejerbog eller have anmeldt og dokumenteret sin ret”.

Forslaget i g3) betød en ændring af vedtægternes § 9.1, og medførte en sletning af kravet om, at indkaldelse til generalforsamlingen skulle foretages via Erhvervsstyrelsens it-system.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen havde ønsket ordet, og at Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 2.3 og § 9.1 blev vedtaget af generalforsamlingen i overensstemmelse med det foreslåede.

g4) Dirigenten gennemgik herefter sidste punkt på dagsordenen, hvor Bestyrelsen havde foreslået en ændring af vedtægternes § 11, stk. 2, 1. punktum, således at henvisningen til selskabets registrerede aktiekapital udgik. Dirigenten forklarede, at henvisningen var overflødig eftersom aktiekapitalen allerede fremgik af vedtægternes § 2, stk. 1.

Dirigenten konstaterede herefter at ingen havde ønsket ordet, og at Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 11, stk. 2, 1. punktum blev vedtaget af generalforsamlingen i overensstemmelse med det foreslåede.

Idet der ikke var flere dagsordenspunkter, takkede dirigenten for god ro og orden og gav herefter ordet til Formanden.

Formanden takkede dirigenten for en effektiv ledelse af dagens generalforsamling. Herefter takkede Formanden aktionærerne for fremmødet og ønskede alle en fortsat god dag.

Generalforsamlingen hævet.

Som dirigent: _____

Søren Meisling

