



Dansk Aktionærforening

Ørsted A/S | 8. april 2022

Jeg hedder Helle Bordinggaard, jeg repræsenterer Dansk Aktionærforening, som arbejder for private investorers interesser. Vi arbejder for, at ordentlighed og at tjene penge skal gå hånd i hånd. Foreningen har ca. 18.000 medlemmer.

Jeg vil gerne starte med at sige tillykke med de flotte resultater i 2021 på trods af, at det var et år med flere forhindringer udefra. Et udfordrende år for Mads Nipper at skulle navigere sit første år som CEO i stormvejr – billedligt talt, en af forhindringerne var, at der var ekstra meget vindstille. Men det endte heldigvis godt på rigtig mange områder: driftsmæssigt, de delvise frasalg, stor ny ordreindgang på havvind og indgåelsen af flere partnerskaber, herunder om det banebrydende projekt med Nordsøens Energiø og andre partnerskaber med henblik på udforskning og udvikling af Power-to-X, grøn e-methanol og vedvarende hydrogen både i Europa og USA. Og ROCE steg med 50% - fra 10% til 15% - i et svært år. Stort tillykke med det.

Dansk Aktionærforening arbejder ud fra 3 kvaliteter under bogstaverne GOD. Det står for: Gennemsigtighed • Ordentlighed • Dygtighed. Det er 3 kvaliteter, vi fokuserer særligt på til generalforsamlinger i år.

Parameteren **dygtighed** har Ørsted demonstreret at mestre ved de flotte resultater, jeg lige har nævnt. Tak for det.

Hvad angår **gennemsigtighed** er der hos Ørsted en fin og overskuelig rapportering – på engelsk. En væsentlig anke er dog, at der ikke findes rapportering på dansk. Ikke engang et referat. Det savner vi. Husk på, at der stadig findes mange aktionærer, som ikke har lært engelsk i skolen. Og der er også mange aktionærer, som selvom de har lært engelsk i skolen, ikke er vant til at læse regnskaber og økonomiske termer på engelsk. Det giver en høj grad af ugenomsigtighed. Det kunne Ørsted godt imødesee med et dansk regnskab eller referat. Det vil vi derfor opfordre til, at I laver.

Den 3. parameter **ordentlighed** klarer Ørsted fint, når vi ser på den flotte placering i Corporate Knights undersøgelsen af 21 bæredygtighedsparametre, hvor Ørsted nu for 4. år i træk bliver placeret helt i top. Stort tillykke med det.

En anden vinkel på **ordentlighed** er det fortsatte engagement med det krigsførende Rusland, som Ørsted er blevet kritiseret for ikke at afbryde, mens flere og flere selskaber trækker sig fra deres aktiviteter i og med Rusland. Så nogen mener ikke, at det er ordentligt og redeligt at fortsætte med at købe gas fra Rusland. Ørsted har en kontrakt med Rusland, som løber til 2030, og det er meldt ud, at man vil lade samarbejdet fortsætte til kontraktens udløb om 8 år.

Situationen med Rusland giver anledning til nogle spørgsmål, som jeg vil stille først, og bagefter har jeg spørgsmål til den planlagte aktie udvidelse.

1. Man kan undre sig over, at man tilsyneladende ikke har **force majeure** paragraffer i gas-kontrakten, som muliggør, at man kan slippe ud af kontrakten pga. leverandørlandets krigshandlinger. Giver denne situation anledning til nytænkning af kontrakter fremadrettet, så noget lignende ikke kan ske igen? Giver situationen anledning til revurdering af risk analyser på forsyningsiden, så I fremover

kan have alternative eller flere lagrede energiressourcer til rådighed i tilfælde af krisesituationer? Venligst uddyb og begrund.

CEO Mads Nipper svarede: Det bør være en fælles europæisk beslutning at afvise gas fra Rusland, ikke en enkelt virksomhed.

Force Majeure er kun i tilfælde af, at den ene part er forhindret i at kunne levere som aftalt, så ikke brugbart her, svarede han. Der blev ikke svaret på, om man vil se nærmere på kontraktudformning fremadrettet for at undgå noget lignende i fremtiden.

2. Rusland har meldt ud, at de vil have betaling for gas i rubler per 1. april, og det har Ørsted blankt afvist. Gazprom har en bank, som ikke er blevet frakoblet SWIFT, så **betaling af gas** kan gennemføres. Angiveligt ved at Gazprombanken modtager hård valuta som fx Euro, og veksler dem til rubler for kunden. På den måde modtager Rusland betaling i rubler, som de har forlangt, mens kunden betaler i hård valuta. Er det sådan Ørsted nu kommer til at betale for russisk gas? CEO Mads Nipper: vi betaler ikke i rubler. Han kom ikke nærmere ind på det. 31/5 2022 kom det frem i pressen, at Rusland lukker for gas til Ørsted, fordi de ikke vil betale i rubler.
3. Giver krigen anledning til, at Ørsted vil søge at blive uafhængig af gas tidligere end planlagt? Og uafhængig af andre **fossile brændstoffer** – eller skifte til andre fossile brændstoffer? Og i den forbindelse er det interessant at vide, om planen for endelig udfasning af kul i 2023 stadig holder? CEO Mads Nipper: vi ønsker ikke fremadrettet at samarbejde med Gazprom, og vi har taget handlinger i den retning. Ingen planer om ændringer nævnt udover det.
4. Forventer I, at det vil **skade Ørsted**, at selskabet fortsætter med at købe gas fra Rusland? Det være sig: Økonomisk? Omdømme? Salg? Partnerskaber? Andre måder? Venligst uddyb. CEO Mads Nipper: vi ønsker ikke fremadrettet at samarbejde med Gazprom, og vi har taget handlinger i den retning. Det vil ikke skade omdømmet, vi støtter regeringens beslutninger på området.
5. **Aktiekursens udvikling** var desværre ikke nogen god nyhed i 2021. Kursen for Ørsted blev næsten halveret fra start til slut på året. Siden har vi oplevet en ulykkelig krig, der har fået behovet for den grønne omstilling til at rykke frem i tid. Og investorerne er begyndt at komme tilbage til de grønne aktier med kursstigninger til følge. På generalforsamlingen i dag beder selskabet aktionærerne om en bemyndigelse til at kunne **øge aktiekapitalen med op til 20%**, svarende til i omegnen af 65 mia. kr. Vi kan i pressen se, at Ørsted udtaler, at der ikke er nogen konkrete planer for opkøb eller nyanskaffelser.

Det er en ganske betydelig sum penge at søge bemyndigelse til. På den ene side, er vi som mindre aktionærer tilfredse med, at selskabet handler med rettidig omhu, og gør sig klar til fremtidens muligheder. På den anden side undrer vi os over, at vi i pressen har kunnet læse, at Ørsted har givet repræsentanter for hovedaktionæren, altså staten som ejer 50,1% af aktierne, en **eksklusiv briefing**, som der er tavshedspligt omkring for de, der har modtaget briefing.

Det kan der være gode grunde til, men vi ønsker alligevel at spørge, om ledelsen her på generalforsamlingen kan give de **øvrige aktionærer** en mere uddybende begrundelse for, at man har behov for udstedelse af helt op til 20% nye aktier og en støtteerklæring fra staten? Som jeg nævnte i starten er gennemsigtighed en vigtig parameter for os.

Især formanden Thomas Thune Andersen og også CEO Mads Nipper, svarede her:

De forventer, at forretningsmulighederne vokser og vil derfor forfølge yderligere investeringsmuligheder. Hav-vind vil vokse i fremtiden, og for at være med, er det nødvendigt med en betydelig finansiel kapacitet i en kapitaltung branche. De vurderer derfor, at det er nødvendigt med en aktieudvidelse på 20% for at kunne handle på fremtidens muligheder.

En række forhold omkring dette må nødvendigvis være fortroligt af konkurrencehensyn. Ørstedes syn på fremtidens energisituation er ligeledes fortrolig af konkurrencehensyn.

Det står i vedtægterne, at det er OK, at Ørsted afklarer forhold med hovedaktionæren (staten).

En 20% aktieudvidelse giver strategisk fleksibilitet til at forfølge mål om flere grønne projekter.

Dette er ikke noteret fyldestgørende, men mine noter siger: med de 20% som mål, er Ørsted godkendt som 1 ud af 7 virksomheder i verden af Global xxx??

Ørsted er den første energivirksomhed i verden, som er CO2 neutral i energiproduktionen.

El og gas trading aftaler i UK afvikles senest 3. kvartal 2022.

Så vil jeg til at slutte af. Og igen sige stort tillykke og tak for det gode arbejde både ledelsen og medarbejderne gør for at tjene penge på grøn energi hos Ørsted A/S - og for at Ørsted A/S kan stå som et fyrtårn på den internationale scene, som også kan vise andre, at det godt kan lade sig gøre at drive forretning og tjene penge i en bæredygtig og ordentlig virksomhed - fortsat god arbejdslyst med det i 2022.

Tak for ordet.

Dbh

Helle Bordinggaard

Sparringspartnere: Lise Schubert, Martin Christensen

Andet

Dirigent: Anders Lavesen

På scenen var der ved et bord 4 medlemmer tilstede fra bestyrelsen: Formand Thomas Thune Andersen, Næstformand Lene Skole, CEO Mads Nipper, Finansdirektør Marianne Wiinholdt.

ATP kom på talerstolen som den første og før DAF. Det var ganske kort med stor ros.

Finansdirektør Marianne Wiinholdt afdækker efter 18 år, og udgår også fra bestyrelsen; ATP takkede hende og jeg takkede på DAF's vegne for hendes store indsats.

Efter vores spørgsmål var der en række private investorer som gik på talerstolen med forskellige spørgsmål.

Til slut takkede Mads Nipper DAF for engagementet på generalforsamlingen. Thomas Thune Andersen takkede DAF for 'meget relevante spørgsmål.'

[Presseklip med DAF fra Finans og Ritzau mens GF var i gang:](#)

10.53 Katrine Mengel

Dansk aktionærforening spørger ind til Rusland

Helle Bordinggaard fra Dansk aktionærforening går på talerstolen og konstaterer, at Ørstedes administrerende direktør, Mads Nipper, der kom til selskabet ved indgangen til 2021 i sandhed er startet i stormvejr.

Også selvom 2021 faktisk blev det mindst blæsende år i mange år, hvilket var med til at hive Ørstedes resultater fra kerneforretningen i 2021 ned.

Dansk Aktionærforening nævner den kommende energiø i Nordsøen som et banebrydende projekt. Ørsted er gået sammen med ATP om at byde på at få lov at byde på den kommende energiø.

Helle Bordinggaard spørger endvidere ledelsen ind til den betændte situation omkring den langvarige kontrakt med Gazprom og undrer sig i den forbindelse over, at der ikke findes force majeure-klausuler i kontrakten, som allerede kunne have været aktiveret til at annullere den.

10.48 Katrine Mengel

11:30   

Ritzau

Ørsted/fmd: Kapitaludvidelse giver nødvendig fleksibilitet

Den udvidelse af aktiekapitalen på op til 20 pct., som Ørstedes bestyrelse har foreslået, skal give den danske energikæmpe den fornødne fleksibilitet til at tilpasse sig et stadigt voksende marked.

Sådan lyder det fra bestyrelsesformand Thomas Thune Andersen på fredagens ordinære generalforsamling på et spørgsmål fra Dansk Aktionærforening.

- Vi ser det (20 pct., red.) som passende for at give os yderligere fleksibilitet i et marked, som vil vokse væsentligt, siger formanden og tilføjer, at det giver Ørsted mulighed for at gå ud over de langsigtede ambitioner, som selskabet fremlagde på seneste kapitalmarkedsdag.

Det langsigtede mål er at installere cirka 50 gigawatt inden udgangen af 2030 mod tidligere 30 gigawatt. Heraf skal 17,5 gigawatt komme fra landvind og solenergi og cirka 2,5 gigawatt fra andre vedvarende energikilder.

- Inden for havvind kan der blive tale om meget store investeringer. Manglende fleksibilitet kan betyde, at Ørsted må prioritere og eventuelt holde sig tilbage, siger Thomas Thune Andersen.

MarketWire