

Den 23. marts 2023, kl. 15.00 (CET), afholdtes ordinær generalforsamling i NKT A/S (**Selskabet** eller **NKT**) på Glostrup Park Hotel, Hovedvejen 41, 2600 Glostrup. Dagsorden var som følger:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2022
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport
3. Godkendelse af den reviderede årsrapport
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud
5. Præsentation af og vejledende afstemning om Selskabets Vederlagsrapport
6. Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
7. Bestyrelsens vederlag - 2023
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen
9. Valg af en eller flere revisorer
10. Forslag fra aktionærerne og bestyrelsen
11. Eventuelt

---oo0oo---

Det oplyses, at 49,19% af stemmerne og 49,19% af kapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen.

På bestyrelsens vegne bød bestyrelsens formand, Jens Due Olsen, velkommen til den ordinære generalforsamling. Formanden redegjorde for, hvordan dette års generalforsamling ville forløbe. Med hjemmel i Selskabets vedtægter anmodede formanden herefter på bestyrelsens vegne advokat Christian Lundgren om at påtage sig hvervet som dirigent.

Christian Lundgren takkede bestyrelsen for valget til dirigent og redegjorde for de praktiske forhold vedrørende generalforsamlingen.

Dirigenten gennemgik herefter generalforsamlingens lovlighed og konstaterede, at vedtægternes og lovgivningens krav til generalforsamlingens indkaldelse var opfyldt.

Dirigenten konstaterede også, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig i forhold til dagsordenens punkter, ligesom dirigenten bemærkede, at vedtagelse af forslaget under dagsordenens punkt 10.1, kræver at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på den ordinære generalforsamling repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemte for forslaget, jf. vedtægternes § 8, mens alle øvrige dagsordenspunkter kunne vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten præsenterede dagsordenen og gik derefter over til behandling af dagsordenens enkelte punkter.

Ad pkt. 1, 2, 3 og 4:

Dirigenten foreslog, at dagsordenspunkterne 1, 2, 3 og 4 blev behandlet samlet, således at formanden i forbindelse med sin beretning ville præsentere årsrapporten samt begrunde bestyrelsens forslag til resultatdisponering. Under formandens indlæg ville bestyrelsens indstillinger til de efterfølgende generalforsamlingspunkter tillige blive motiveret. Der var ingen indvendinger herimod.

Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Formanden konstaterede, at 2022 havde været et begivenhedsrigt år for NKT, hvor selskabet havde fortsat den positive udvikling og udbygget dets positioner på flere kernemarkeder. Både NKT og NKT Photonics leverede tilfredsstillende finansielle resultater i en tid med usikkerhed i markederne.

I kabelforretningen fortsatte NKT den positive udvikling og resultatet endte i toppen af forventningerne. 2022 sluttede med en rekordstor ordrebeholdning af højspændingsprojekter. Det understregede, sagde formanden, at NKT fortsat er godt positioneret til at tage del i de globale vækstmuligheder, som den grønne omstilling skaber.

Formanden nævnte, at NKT i juni 2022 indgik en aftale om at sælge NKT Photonics til Hamamatsu Photonics. Med aftalen får NKT Photonics mulighed for at vokse endnu mere i et moderselskab, der er fuldt fokuseret på laser- og fotonik-teknologi. Det er forventningen, at frasalget snart falder endeligt på plads.

NKT's kabler spiller en afgørende rolle i at sikre, at både kapaciteten i el-nettet og produktionen af vedvarende energi er gearret til at gøre den grønne omstilling til en succes. Her står NKT stærkt med tre fokuserede forretningsenheder:

- Solutions, der dækker højspændingskabler til både on- og offshore projekter,
- Applications, som primært servicerer markedet for lav- og mellemspændingskabler
- Service & Accessories, som udfører service på kabelløsninger, og som sælger kabeltilbehør til projekter indenfor primært mellem- og højspænding.

Formanden bemærkes, at NKT på trods af den positive udvikling i højspændingsmarkedet i løbet 2022 havde set en række globale udfordringer. De har blandt andet vist sig som makroøkonomisk afmatning, stigende inflation og pres på forsyningskæderne. Derudover har selskabet skullet forholde sig til en ny geopolitisk virkelighed efter Ruslands invasion af Ukraine. Krigen har udover store menneskelige omkostninger også gjort det sværere at skaffe råvarer og energi, hvilket har ført til stigende input priser.

Som mange andre valgte NKT hurtigt at stoppe al aktivitet i og med Rusland og fandt alternative leverandører til de råvarer, man fik leveret fra Rusland. Derudover har den økonomiske afmatning i dele af Europa særligt ramt markedet for installationskabler, som udgør en mindre del af forretningen i Applications. Selskabet følger naturligvis fortsat den globale udvikling tæt for at kunne tage de nødvendige forholdsregler.

Kombinationen af den ledende position i højspændingsmarkedet og den stigende efterspørgsel på særligt jævnstrømskabler betød, at NKT i 2022 vandt flere store projekter og afsluttede året med en rekordstor ordrebeholdning. Udviklingen fortsætter og NKT har i marts offentliggjort ordren på kabelsystemerne til to hollandske offshore vind-zoner. Ordren sætter ikke kun nye teknologiske standarder, men den er med en værdi på ca. EUR 2 mia. også selskabets største ordre nogensinde.

For at styrke og fastholde positionen i markedet har NKT over de sidste år investeret i udvidelser af kapaciteten og det teknologiske fundament på højspændingsfabrikkerne i både Karlskrona og Köln. Formanden fremhævede, at det tager op til tre år at færdiggøre en ny fabrik eller større udvidelse. Samtidig kræver det også finansiell kapacitet at vinde ordrer, da NKT ofte skal stille garantier i særligt produktionsperioden. Endelig kræver de større og flere ordrer også en anden finansiell kapacitet end for blot få år siden, hvor markedet var markant mindre end nu. Det vil kræve finansiell styrke og fleksibilitet og en solid kapitalstruktur at være klar til at finansiere yderligere investeringer og til at vinde nye, flere og større ordrer. Derfor, bemærkede formanden, meddelte selskabet i forbindelse med annonceringen af årsrapporten og forventningerne for 2023, at bestyrelsen på generalforsamlingen anmoder om en udvidet bemyndigelse til at udstede nye aktier. Mere præcist anmoder bestyrelsen om at udvide bemyndigelsen fra de nuværende 20% til op til 50% i den kommende generalforsamlingsperiode. NKT meddelte samtidig, at udnyttelsen af bemyndigelsen ville være betinget af indgåelsen af nye, betydelige ordrer.

Som et led i at skabe fremtidig vækst offentliggjorde NKT i februar 2023, at selskabet havde indgået en joint venture-aftale om at være med til at bygge Taiwans første fabrik til offshore-kabler. Formanden bemærkede, at det er en god vækstmulighed for NKT, idet aftalen giver adgang til det voksende offshore-marked i Taiwan samtidig med at den giver NKT en platform og en regional partner i forhold til at etablere sig på det asiatiske marked, hvor udbygningen af blandt andet kystnær havvind begynder at tage fart.

Bæredygtighed er en global dagsorden, som NKT følger tæt. Det er tydeligt, at kravene til virksomheders sociale og klimamæssige ansvar stiger. NKT tager sit samfundsansvar seriøst og har i 2022 fortsat med at styrke fokus på bæredygtighed. Formanden fremhævede, at NKT blandt andet har reduceret CO₂-udledningen med 20% i forhold til 2021 og med 79% i forhold til 2019, og at man har øget fokus på diversitet og inklusion i organisationen. Den overordnede klimamålsætning er, at NKT senest i 2050 er netto-nul-udledende. Bestyrelsen oprettede i 2022 et særskilt udvalg med ansvar for at sikre udviklingen inden for bæredygtighed. Inden for den sociale side af bæredygtighed fortsætter NKT med at have fokus på at skabe en kultur, der fordrer medarbejderengagement og plads til alle. NKT har også forsat med at engagere sig i verden omkring ved både at støtte aktiviteter i lokalsamfundet og sendt økonomisk støtte til ofre for krigen i Ukraine og jordskælvet i Tyrkiet.

På den forretningsmæssige side drives NKT fortsat i henhold til anbefalingerne for god selskabsledelse og gældende lovgivning, regler og internationale standarder og sanktioner.

Formanden vendte herefter blikket mod det finansielle resultat for 2022, hvor nøgletallene kun omfatter kabelforretningen, fordi det igangværende salg af NKT Photonics indebærer, at resultaterne konsolideres på en enkelt linje i resultatopgørelsen.

I kabelforretningen fortsatte den positive udvikling i både omsætning og indtjening i forhold til 2021. I 2022 steg omsætningen i standard metalpriser til EUR 1,45 mia. fra godt EUR 1,26 mia. i 2021. I 2022 havde NKT en organisk vækst på 15% for tredje år i træk. Det operationelle EBITDA steg i 2022 til EUR 155 mio. fra EUR 131 mio. i 2021. Det udmøntede sig i et nettoresultat på EUR 55,1 mio. hvilket viste fremgang i forhold til EUR 11,9 mio. sidste år. Pengestrømme fra driften steg til EUR 298 mio. fra EUR 209 mio. i 2021, mens de frie pengestrømme steg til EUR 93 mio. fra EUR -2,4 mio. i 2021. Formanden gennemgik derefter kapitalstrukturen. Ved udgangen af 2022 havde NKT en nettorentebærende gæld på EUR -54,8 mio. Det lave niveau skyldtes, sagde formanden, at den positive udvikling i selskabets indtjening og arbejdskapital oversteg investeringerne. Ved udgangen af 2022 var den nettobærende gæld på -0,4x af operationelt EBITDA, som er inden for selskabets målsætning om at operere med et gearingsniveau på op til 1x af operationelt EBITDA for at have den nødvendige finansielle kapacitet til at forfølge muligheder i markedet.

På trods af det positive resultat anbefalede bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte. Det skyldtes, at NKT fortsat har brug for at styrke kapitalstrukturen, så man kan imødekomme de positive markedsudsigter og fortsætte med at investere i højspændingsforretningen.

Formanden betonedede, at det er vigtigt, at den finansielle kapacitet kan rumme de potentielle udsving som er forbundet med at håndtere større og længerevarende kabelprojekter.

Formanden gennemgik derefter udviklingen i de enkelte forretningsenheder efterfulgt af en gennemgang af de finansielle forventninger for 2023 som udmeldt i årsregnskabet. Formanden fremhævede fire overordnede prioriteter, som skal sikre, at NKT leverer i henhold til forventningerne:

- 1) Effektiv eksekvering på den store ordrebeholdning af højspændingsprojekter,
- 2) Fortsat forøgelse af ordrebeholdningen ved at vinde flere højspændingsprojekter med tilfredsstillende marginer,
- 3) Forbedre indtjeningen i Applications samtidig med NKT eksekverer på vækststrategien, og
- 4) Fastholde momentum og fortsætte den positive udvikling i service-forretningen og inden for salget af kabeltilbehør.

I september 2022 lancerede NKT den opdateret strategi ReNew BOOST med fokus på vækst, innovation og bæredygtighed. Strategien sætter retningen for forretningen frem mod 2025. Den skal sikre, at NKT fastholder den stærke position i det hurtigt voksende kabelmarked. De positive forventninger til de kommende år afspejler sig i de finansielle ambitioner, som NKT opgraderede som en del af ReNew BOOST.

Formanden redegjorde derefter for bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsen havde haft et år med en bred agenda og stor aktivitet. Udover de allerede planlagte aktiviteter havde bestyrelsen haft særligt fokus på overordnede strategiske overvejelser, udbudsaktiviteter og investeringer i kabelforretningen.

Bestyrelsens årlige selv-evaluering blev gennemført af Nomineringskomiteen. Konklusionen var, at bestyrelsen udgør et godt team, hvor der er plads til gode diskussioner. Bestyrelsen har en høj grad af tillid til hinanden og governance-modellen fungerer fortsat godt. Det gælder også i de nedsatte udvalg og i samspillet mellem udvalgene og bestyrelsen. På listen af forbedringsmuligheder er ønsket om mere tid sammen udenom møderne, bedre afrapportering fra Tender Board til hele bestyrelsen, mere struktur på successionsplaner i selskabet og mere feedback fra formanden til de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Med det foreslåede nyvalg af Anne Vedel vil NKT, bemærkede formanden, have den rigtige bestyrelsessammensætning bedømt på både faglige kompetencer og på sammensætning. Herunder fremhævede formanden, at der vil en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen såfremt Anne Vedel bliver valgt.

Formanden bemærkede at Jens Maaløe kort før generalforsamlingen var afgået døden. Jens Maaløe havde allerede tidligere meddelt, at han ikke genopstillede til bestyrelsen. Formanden mindedes Jens Maaløes store bidrag til NKT, og fremhævede hans ihærdighed, vindende personlighed, behagelige væsen og etiske kompas. Formanden sendte sine kondolencer til Jens Maaløes familie og nærtstående.

Der blev herefter holdt 1 minuts stilhed.

Formanden motiverede indstillingen af Anne Vedel som kandidat. Hun har en række personlige og professionelle kompetencer inden for den grønne omstilling i bred forstand og indenfor teknologiudvikling i energiindustrien, som bestyrelsen vurderer kan supplere de eksisterende medlemmers kompetencer.

Formanden takkede også for samarbejdet med de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Pernille Blume, Christian Dyhr og Stig Nissen Knudsen.

Formanden gennemgik bestyrelsens struktur, herunder dens komiteer, og dernæst forslaget om vederlag til bestyrelsen for 2023. Grundbeløbet og strukturen i bestyrelsens vederlag er uændret i forhold til den aflønningsramme, som NKT opdaterede sidste år.

I forhold til vederlagsrapporten bemærkede formanden, at NKT har fokus på at aflønne topledelsen på en måde, så aflønningen afspejler de opnåede resultater. Det er samtidig vigtigt at kunne tiltrække og fastholde kompetente profiler i ledelsen. Derfor tilpasser NKT løbende ledelsens grundløn og bonus-programmer for at have et lønniveau der er konkurrencedygtigt med sammenlignelige virksomheder. Formanden gennemgik yderligere detaljer i vederlagsrapporten.

Formanden rettede en tak til alle medarbejdere og ledere for deres indsats i 2022 samt en tak til aktionærerne for endnu et år med et godt samarbejde.

Efter formandens beretning åbnede dirigenten for debat.

Kristian Gaarde, repræsenterende ATP, takkede formanden for beretningen og fremlæggelsen af regnskabet for 2022. Kristian Gaarde bemærkede at 2022 havde været et svært år for mange selskaber, herunder grundet geopolitiske udfordringer, høj inflation, og stigende inputpriser, hvilket NKT også blev ramt af, men at NKT alligevel formåede at levere et resultat for 2022, der landede helt i toppen af de oprindelige forventninger til året. Kristian Gaarde glædede sig over NKT's kapitalmarkedsdag der blev afholdt september 2022, hvor der blandt andet blev præsenteret nogle positive udsigter for den fremtidige markedsudvikling, og bemærkede at det siden er gået stærkt og at markedet for højspændingskabler har udviklet sig mere positivt end forventet, hvilket kan ses i NKT's ordreindtag.

Kristian Gaarde bemærkede dernæst, at det høje ordreindtag nødvendiggør investeringer i NKT's produktionskapacitet, hvorfor ATP støtter bestyrelsens forslag om en bemyndigelse til at udstede aktier på op til 50% af den nuværende aktiekapital. Kristian Gaarde bemærkede, at det er vigtigt at give markedet så god en transparens som muligt, herunder både vedrørende den forventede fremtidige indtjening og det forventede afkast på investeringen. Kristian Gaarde anførte hertil, at det er vigtigt at have en forståelse af hvilke muligheder der er for at udnytte den nye produktionskapacitet, hvordan afkastprofilen ser ud, og hvad de største risici er, eksempelvis hvad tilbagebetalingstiden på investeringen vil være i forhold til de ordrer, som er indgået før beslutningen om investeringen. Dette behov for transparens er forstærket af den seneste uro på de finansielle markeder.

Kristian Gaarde glædede sig over NKT's arbejde med ESG, og at resultaterne over en bred kam bevæger sig i den rigtige retningen i forhold til de opstillede målsætninger. Kristian Gaarde henviste til NKT's målsætningerne inden for biodiversitet, der er et komplekst område, især i forhold til at forstå og måle hvordan et selskabs aktivitet påvirker biodiversiteten.

Karsten Kristiansen, repræsenterende Dansk Aktionærforening takkede formanden for en god beretning og noterede med glæde, at nettoindtjeningen i forhold til omsætningen i 2022 var steget til 3,81 pct. Karsten Kristiansen bemærkede dernæst,

at NKT i det forgangne år havde solgt NKT Photonics for godt 1,5 milliarder, ligesom bestyrelsen havde forslag til generalforsamlingen om en kapitalforhøjelse med op til 50% af aktiekapitalen - svarende til en samlet kapitalrejsning på op til 8 til 10 milliarder. Dette tegner til en betydelig udvidelse af NKT's samlede aktivitet og produktionskapacitet. Karsten Kristiansen spurgte på denne baggrund, om bestyrelsesformanden kunne sætte nogle ord på, hvor stor en udvidelse af produktionskapaciteten man kunne se frem til.

Karsten Kristiansen bemærkede dernæst, at efter den 24. februar 2022, med Ruslands invasion af Ukraine, var mange virksomheder blevet opmærksomme på de geopolitiske risici. Den 24. februar 2023 annoncerede NKT en joint venture aftale om etablering af en kabelfabrik på Taiwan. Karsten Kristiansen bemærkede, at det har været kendt, at Kina har et ønske om at indlemme Taiwan som en del af Kina, eventuelt igennem en militær invasion. En investering på Taiwan kan derfor være forbundet med en geopolitisk risiko. På denne baggrund ønskede Karsten Kristiansen at høre om bestyrelsesformandens overvejelser om de geopolitiske risici i forbindelse med Taiwan joint venture aftalen.

Karsten Kristiansen glædede sig over, at NKT har en stor aktionærkreds på mere end 31.000 aktionærer. For nogle af aktionærerne er aktieposten måske ikke den største men den kan stadig godt være af økonomisk betydning for den enkelte aktionær. Som eksempel nævnte Karsten Kristiansen 8 årige Milana fra Ukraine, som har fået en børneopsparing, der er blevet investeret i NKT. Milana, der sammen med sin mor tog flugten fra Kyiv forstaden Irpin for godt et år siden har siden da boet hos Karsten Kristiansen. Derfor er det vigtigt for de mindre aktionærer, at NKT er et investorvenligt selskab, der afholder fysiske generalforsamlinger og deler informationen fra kapitalmarkedsdage på hjemmesiden.

Bestyrelsesformanden takkede Kristian Gaarde, herunder for ATP's anerkendelse af resultaterne og ordreindgangen. Formanden takkede dernæst ATP for dets støtte til forslaget om bemyndigelse til kapitaludvidelse, og noterede ATP's bemærkning om transparens. Formanden anførte, at transparens er nødvendig og i fokus hos NKT. Dette skyldes blandt andet strukturen for store ordrer, hvor produktion først starter omtrent 3 år efter modtaget ordre. Til sidst bemærkede formanden, at NKT er meget engageret i dets ESG-arbejde, som er både vigtigt for samfundet og for NKT.

Bestyrelsesformanden takkede dernæst Karsten Kristiansen for anerkendelsen af NKT's fremgang. Formanden bemærkede vedrørende Karsten Kristiansens spørgsmål angående bemyndigelsen til bestyrelsen, at størrelsen af provenuet for en aktieudstedelse er ukendt. Formanden bemærkede dertil, at det ikke er ønskeligt at være for transparent om processen for aktieudstedelsen før denne er begyndt, da dette kan være konkurrencesensitivt. Formanden anførte, at NKT's evne til at fortsat vinde ordre er betinget af den ikke ubetydelig kapacitetsudvidelse, som bemyndigelsen til bestyrelsen har til formål at fremme. I forhold til Karsten Kristiansens spørgsmål angående NKT's joint venture i Taiwan bemærkede formanden, at NKT er optaget af at øge afkastet uden at investere for meget kapital. Formanden bemærkede at NKT ift. JV'et i Taiwan kun investerer med know-how i form af selskabets AC-teknologi, ikke kapital og at NKT modtager royalties for dette samarbejde. Til sidst bemærkede formanden, at NKT bestræber sig at være investor-venlig, og at information, herunder præsentationer der typisk er rettet mod institutionelle investorer, er tilgængeligt på NKT's hjemmeside.

Aktionær Bo Svarre Hansen takkede dernæst for beretningen, og spurgte ind til, hvordan NKT håndterer store ordrer ud fra et risikosynspunkt, samt hvordan NKT ser på konkurrencen inden for DC-kabel teknologi.

Formanden bemærkede, at selskabet i forbindelse med indgåelse af hvert projekt vurderer risiciene herfor, og at man på forhånd hensætter til imødegåelse af risici. Formanden fremhævede arbejdet med risikostyring og at resultaterne af deres projekter generelt er som forventet eller bedre. Formanden bemærkede dernæst, at NKT opnåede dets DC-teknologi via

erhvervelsen af produktionsfaciliteterne i Karlskrona på baggrund af NKT Cables' køb af ABB HV Cables. Formanden fremhævede, omend der er sund konkurrence, at der ikke er mange konkurrenter inden for DC-teknologi. Til sidst fastlog formanden, at NKT løbende investerer i dets teknologiske løsninger med fokus på at forblive inden for høj-kvalitet segmentet.

Da der ikke var yderligere indlæg, lukkede dirigenten debatten.

Dirigenten oplyste, at ledelseserklæringen fremgår af s. 99 i årsrapporten, og at den er dateret den 22. februar 2023. Dirigenten oplyste endvidere, at revisionspåtegningen fremgår af s. 100ff. i årsrapporten, og konstaterede, at der var tale om en "blank" påtegning.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen havde taget bestyrelsesformandens beretning med de supplerende bemærkninger, der var fremkommet under debatten fra aktionærer og ledelsen, til efterretning.

Dirigenten konstaterede endvidere, at ingen aktionærer ønskede afstemning om dagsordenens punkt 3 om godkendelse af årsrapport, og at det var vedtaget med det fornødne flertal.

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 4 om bestyrelsens forslag til disponering af Selskabets resultat. Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen ikke kan vedtage større udbytte end foreslået og tiltrådt af bestyrelsen.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget, og at det var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 5:

Dirigenten gennemgik konklusionerne i vederlagsrapporten for 2022, og henviste dernæst også til bestyrelsesformandens præsentation af rapporten i dennes indledende bemærkninger.

Der var ikke yderligere indlæg.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om vederlagsrapporten og at et fornødent flertal af aktionærerne stemte for vederlagsrapporten i den vejledende afstemning.

Ad pkt. 6:

Bestyrelsen havde fremsat forslag om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion. Dirigenten præciserede, at decharge betyder ansvarsfrihed for bestyrelsen og direktionen i relation til forhold, som fremgår af årsrapporten 2022.

Der var ikke yderligere indlæg.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget, samt at det var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 7:

Dirigenten redegjorde for forslaget om vederlaget til bestyrelsen i 2023. Bestyrelsen foreslår, at vederlag for 2023 fastsættes uændret i forhold til 2022.

Bestyrelsen foreslår dermed, at Grundbeløbet udgør DKK 375.000 (EUR ~50.000), at bestyrelsesformanden fortsat modtager tre gange Grundbeløbet (DKK 1.125.000) og ikke vederlægges yderligere for udvalgsposter, samt at næstformanden fortsat modtager to gange Grundbeløbet (DKK 750.000).

Bestyrelsen foreslår endvidere, at vederlaget til formanden for Revisionsudvalget fastsættes til DKK 250.000, mens vederlaget til udvalgets øvrige medlemmer fastsættes til DKK 125.000 til hver.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at vederlaget til formanden for Nomineringsudvalget fastsættes til DKK 125.000, mens vederlaget til udvalgets øvrige medlemmer fastsættes til DKK 62.500 til hver.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at vederlaget til formanden for Vederlagsudvalget fastsættes til DKK 187.500, mens vederlaget til udvalgets øvrige medlemmer fastsættes til DKK 93.750 til hver.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at vederlaget til formanden for ESG-udvalget fastsættes til DKK 125.000, mens vederlaget til udvalgets øvrige medlemmer fastsættes til DKK 62.500 til hver.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at vederlaget til formanden for arbejdsudvalget i NKT Photonics fastsættes til DKK 187.500, og at vederlaget til øvrige medlemmer fastsættes til DKK 93.750 til hver.

Dirigenten konstaterede herefter, at ingen aktionærer ønskede afstemning om forslaget samt at det var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 8:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om (i) genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Jens Due Olsen, René Svendsen-Tune, Karla Marianne Lindahl, Nebahat Albayrak og Andreas Nauen, og (ii) generalforsamlingsvalg af Anne Vedel som nyt bestyrelsesmedlem.

Dirigenten bemærkede, at de påkrævede oplysninger om Jens Due Olsens, René Svendsen-Tunes, Karla Marianne Lindahls, Nebahat Albayraks, Andreas Nauens og Anne Vedels ledelseshverv mv. iht. selskabslovens § 120, stk. 3, var vedlagt indkaldelsen til generalforsamlingen.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen spørgsmål, bemærkninger eller andre forslag, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget til bestyrelsens sammensætning var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 9:

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor. Der er tale om et nyvalg.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen yderligere spørgsmål, bemærkninger eller andre forslag, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten med generalforsamlingens tilslutning, at forslaget var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 10:

Dirigenten gik herefter videre til dagsordenens punkt 10.

Dirigenten bemærkede at bestyrelsesformanden allerede havde motiveret forslaget. Dirigenten beskrev dernæst forslaget og de selskabsretlige krav for vedtagelse af forslaget.

Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om, at vedtægternes § 3 A, stk. 1, og § 3 C vil lyde:

"§ 3 A, Stk. 1

*Bestyrelsen kan beslutte at forhøje aktiekapitalen ved én eller flere udstedelser af nye aktier mod kontant betaling med for-
tegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer. Bemyndigelsen gælder indtil den 25. marts 2026 eller det tidligere tids-
punkt, hvor selskabets ordinære generalforsamling i 2026 afholdes. Bemyndigelsen kan frem til den 22. marts 2024 udnyttes
til forhøjelse af aktiekapitalen med op til nominelt 429.760.360 DKK 21.488.018 aktier á 20 DKK). Såfremt bemyndigelsen
ikke den 22. marts 2024 er udnyttet fuldt ud, kan bemyndigelsen derefter og for den resterende del af bemyndigelsesperio-
den udnyttes til udvidelse af aktiekapitalen med det laveste beløb af (a) nominelt 171.904.144 DKK (8.595.207 aktier á 20
DKK) og (b) nominelt 429.760.360 DKK med fradrag af det nominelle beløb, hvormed Selskabets aktiekapital er blevet udvi-
det i henhold til bemyndigelsen i dette stk. 1 i perioden fra den 23. marts 2023 til den 22. marts 2024."*

"§ 3 C

Stk. 1

*Bestyrelsens bemyndigelser i henhold til §§ 3 A, stk. 1, 3 A, stk. 2 og 3 B, stk. 1 kan, med respekt af de begrænsninger der
følger af de enkelte bemyndigelser, tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med nominelt 429.760.360
DKK (21.488.018 aktier á 20 DKK). Bestyrelsens bemyndigelser i henhold til §§ 3 A, stk. 2 og 3 B, stk. 1 kan, med respekt af
de begrænsninger der følger af de enkelte bemyndigelser, tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med
nominelt 171.904.144 DKK (8.595.207 aktier á 20 DKK)."*

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var nogen spørgsmål, bemærkninger eller andre forslag, og konstaterede at dette ikke var tilfældet, og at forslaget til ændring af vedtægterne var vedtaget med det fornødne flertal.

Ad pkt. 11:

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 11 og bemærkede, at der ikke kunne træffes beslutninger under punktet.

Dirigenten spurgte herefter, om der var yderligere kommentarer fra de deltagende i generalforsamlingen. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at gennemgangen af dagsordenen var afsluttet og takkede for deltagelse og god disciplin.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

---oo0oo---

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden, som gav nogle afsluttende bemærkninger

Som dirigent:

Christian Lundgren