

NKT

**NKT ordinær
generalforsamling
2020**



- 1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2019.**
- 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport med koncernregnskab, ledelsens beretning, revisionspåtegning og årsberetninger.**
- 3. Godkendelse af den reviderede årsrapport.**
- 4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud.**
- 5. Meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse.**
- 6. Bestyrelsens vederlag - 2020**
- 7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.**
- 8. Valg af en eller flere revisorer.**
- 9. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.**
 - 9.1 Bemyndigelser til bestyrelsen**
 - 9.1.1 Tegningsoptioner (warrants)**
 - 9.1.2 Aktieudstedelser og konvertible lån**

Forslag nr. 9.1.2.1 og 9.1.2.2 er trukket tilbage af bestyrelsen
 - 9.2 Ændring af § 5, stk. 6 i NKT A/S' vedtægter (dato for afholdelse af ordinær generalforsamling)**
 - 9.3 Ændring af § 6 i NKT A/S' vedtægter (afstemning om Selskabets vederlagsrapport som et fast dagsordenspunkt)**
 - 9.4 Godkendelse af vederlagspolitik.**
- 10. Eventuelt.**



NKT

Formandens beretning 2020

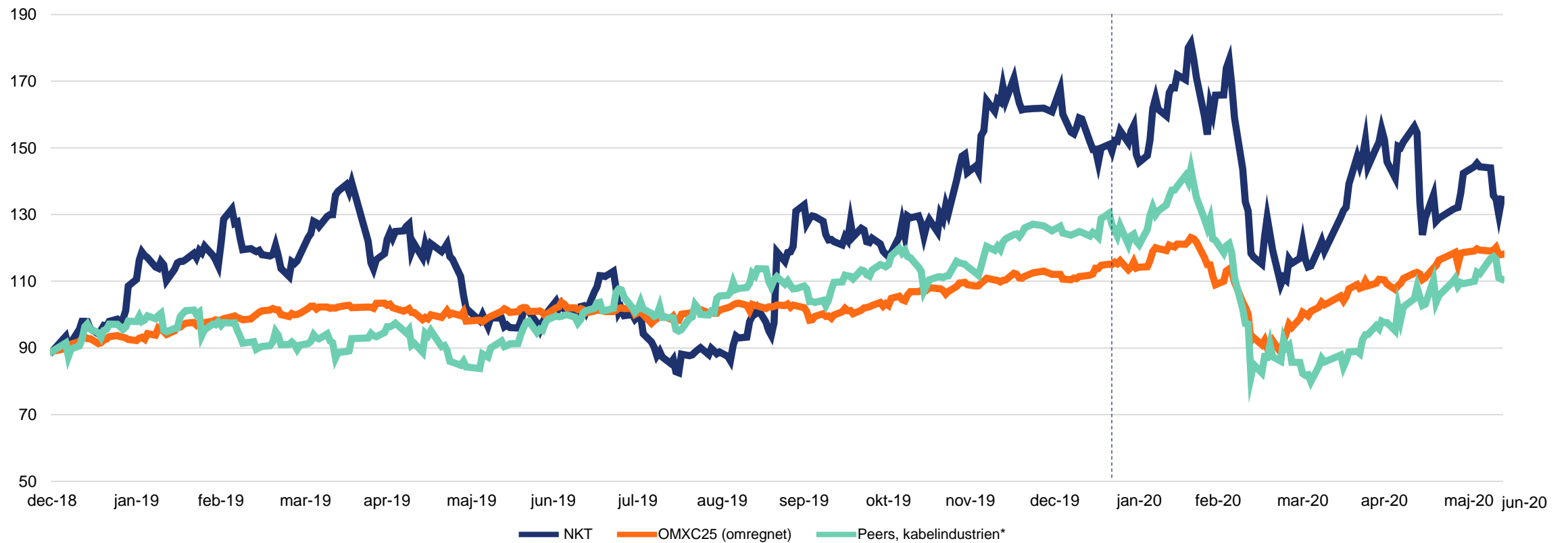
Udfordrende 2019 for kabelforretningen

- vækst i NKT Photonics



NKT-aktiens udvikling

Ultimo december 2018 til medio-juni 2020



* Peers er Prysmian og Nexans

Ændringer i ledelsen i NKT

Alexander Kara, CEO i NKT



- Startede i NKT i august 2019
- Lang lederkarriere i ABB
- Stor erfaring inden for kabel- og energisektoren

Forretningsenheder

Accessories

Applications

Service

Solutions

Solutions
Cologne

Commercial
Office

Solutions
Karlskrona

Supportfunktioner

HR

Technology

Finance

Finansielt resultat for 2019 var ikke tilfredsstillende



	Oprindelig**	Justeret i nov. 2019	Realiseret
<u>NKT</u>			
Omsætning (EUR)*	~0,9–1,0 mia.	Nedre del af ~0,9–1,0 mia.	945,0 mio.
Operationelt EBITDA (EUR)	~10–30 mio.	Nedre del af ~10–30 mio.	15,1 mio.
<u>NKT Photonics</u>			
Organisk vækst	~15-20%	~10%	10%
EBITDA-margin	~15-20%	Øvre del af ~15-20%	19,6%

* Std. metalpriser

** De justerede forventninger for både NKT og NKT Photonics blev oplyst i Selskabsmeddelelse nr. 15 af 20. november 2019

Kapitalstruktur

- ultimo 2019



Nettorentebærende gæld,
EUR mio.



Nettorentebærende gæld x
operationelt EBITDA

Årets udvikling i NKT



Finansielt resultat for 2019

945,0

Omsætning
i std. metalpriser, EUR mio.

15,1

Operationel EBITDA
EUR mio.

1,6%

Operationel EBITDA-margin

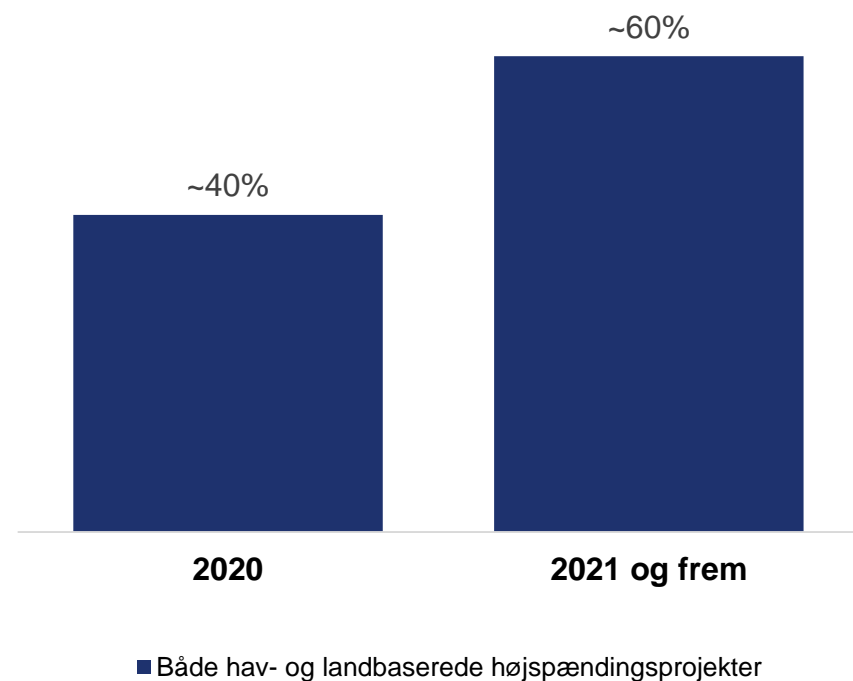
Solutions

- påvirket af lavere aktivitetsniveau














Tilfredsstillende ordretilgang og rekordstor ordrebeholdning

Ordrebeholdning var på EUR 1,37 mia*.
ved udgangen af 2019



Ordrebeholdning 2019

Havvind			Interconnectors		
Borssele Alpha	2020		Nordlink	2020	
Borssele Beta	2020		Beckomberga-Bredäng	2022	
Triton Knoll	2020		Viking Link	2023	
Hornsea 2	2021		Olie & Gas		
Moray East	2021		Johan Sverdrup 2	2022	
Ostwind 2	2022				
Dogger Bank CB A/B	2023				

* I markedspriser, EUR 1,21 mia. i std. metalpriser

Applications

- utilfredsstillende indtjening

NKT



Service & Accessories

- resultat som forventet



Strategiske initiativer

Solutions

Investere til fremtiden



Applications

Øget indtjening gennem kundefokus



Service & Accessories

Vækst

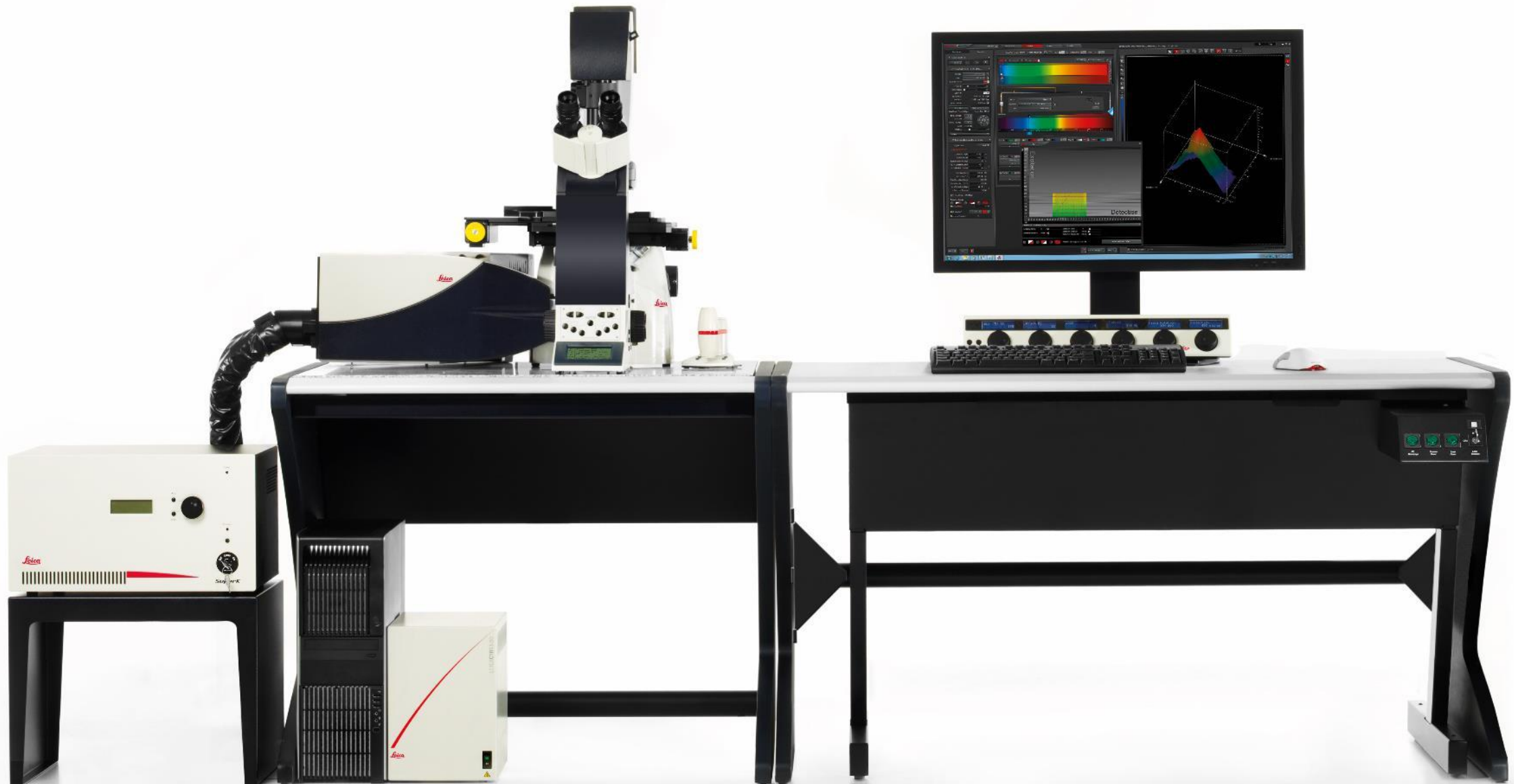


Attraktivt marked drevet af den grønne omstilling

- Udbygningen af vedvarende energi øger efterspørgslen på kabelløsninger
- Jævnstrømsteknologi bliver central i markedet
- Stærkt teknologisk fundament og strategisk placerede fabrikker til at møde den stigende efterspørgsel



Årets udvikling i NKT Photonics



Opdaterede segmenter

Fra produktfokuseret

Imaging & Metrology

Sensing & Energy

Material Processing



Til markedsfokuseret

Medical & Life Science

Industrial

Aerospace & Defence

Finansielt resultat for 2019

74,6

Omsætning, EUR mio.

10%

Organisk vækst

14,6

EBITDA, EUR mio.

Vækst i alle forretningsområder

Medical & Life Science



Industrial



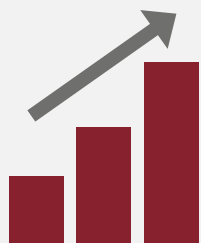
Aerospace & Defence



Strategisk fokus på kommercialisering

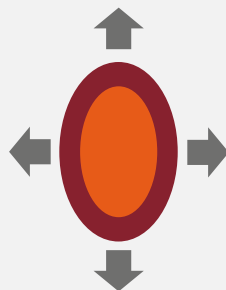
Rykke op i værdikæden

Udvikling fra leverandør af produkter til komplette optiske systemer



Fokus på organisk vækst

Aktivt forfølge vækstmuligheder både organisk og gennem partnerskaber



LEAN operationer

Skalerbar produktion og commercial excellence samlet i centrale funktioner



Hyppig introduktion af nye produkter

Fortsat introduktion af nye produkter og teknologier



Bestyrelsen

Antal møder

Udvalg	Medlemmer	Møder* i 2019
Formandskab	Jens Due Olsen (formand), René Svendsen-Tune	N/A
Revision	Jutta af Rosenberg (formand), Jens Maaløe	8
Vederlag	Jutta af Rosenberg (formand), Jens Maaløe	5
Nominering	Lars S. Sørensen (formand), Jens Due Olsen	4
NKT Photonics	Jens Maaløe (formand), Jens Due Olsen	11

Foreslås genvalgt



**Jens Due
Olsen***



**René Svendsen-
Tune**



Jens Maaløe*



**Jutta af
Rosenborg**



**Andreas
Nauen**



**Karla Marianne
Lindahl**

Foreslås nyvalgt

Genopstiller ikke



**Lars Sandahl
Sørensen**

Karla Marianne Lindahl

Indstilles som kandidat til bestyrelsen

Karla Marianne Lindahl

- Født 1981, Finland
- Uddannelsesbaggrund:
 - MA i EC Konkurrenceret, 2009
 - Master of Laws (LL.M), 2005
- Managing Director, KONE Finland og Baltikum
- Særlige kompetencer
 - International ledelse og ledelse af industrivirksomheder
 - Ekspertise inden for serviceforretning og produktionsvirksomheder
 - Specialist inden for strategiudvikling- og eksekvering samt konkurrence- og virksomhedsret



Vederlag til bestyrelsen i 2020



Beløb i DKK 1.000

Formand (3x grundbeløb à 300)

Næstformand (2x grundbeløb à 300)

Øvrige bestyrelse (grundbeløb à 300 pr. medlem)

Revisionsudvalg (formand 200 og medlem 100)

Vederlagsudvalg (formand 100 og medlem 50)

Nomineringsudvalg (formand 100 og medlem 50)

Arbejdsudvalg NKT Photonics (formand 150 og medlem 75)

Vederlagspolitik øger gennemsigtigheden for aktionærer



Styrkelse af kapitalgrundlag

Kapitalforhøjelse gennemført i maj 2020 – og har til hensigt at gennemføre endnu én inden udgangen af 2020

Styrke det økonomiske fundament

- Styrke den finansielle base til en større ordrebeholdning af højspændingsprojekter.
- Større projekter med højere kompleksitet øger kravene til kapitalgrundlaget i NKT.

Covid-19s påvirkning af NKT Photonics

- Forventningerne til 2020 for NKT Photonics blev trukket tilbage, indtil der er større klarhed over markedsudviklingen.
- Bestyrelsen vurderer, at den strategiske gennemgang af NKT Photonics ikke kan afsluttes i den nærmeste fremtid på grund af usikkerheden i markedet og hensynet til at maksimere værdiskabelsen af NKT Photonics.

Bæredygtig kapitalstruktur

- Bestyrelsen anser det for hensigtsmæssigt at styrke kapitalberedskabet for at være forberedt på mulig usikkerhed som følge af Covid-19.

Tak til medarbejderne!



Finansielle forventninger for NKT og NKT Photonics



NKT 2020 forventninger

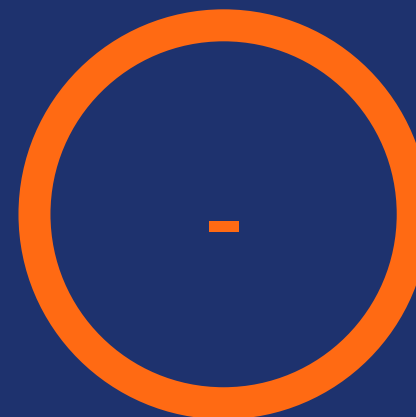


Omsætning,
std. metalpriser

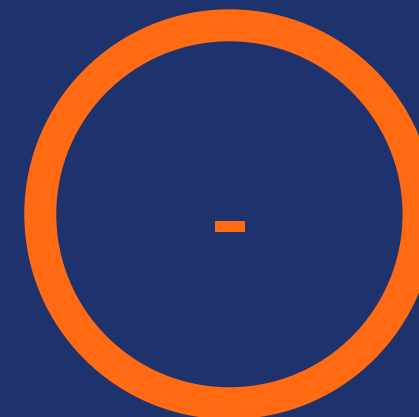


Operationelt EBITDA

NKT Photonics 2020 forventninger - Trukket tilbage pga. Covid-19



Organisk vækst



EBITDA margin

NKT

**NKT ordinær
generalforsamling
2020**



Dagsordenspunkter 1-4



1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i 2019.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport med koncernregnskab, ledelsens beretning, revisionspåtegning og årsberetninger.
3. Godkendelse af den reviderede årsrapport.
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af tab.
Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte henset til resultatet for 2019.

Dagsordenspunkt 5



Meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse

Dagsordenspunkt 6



Bestyrelsens vederlag 2020

Beløb i DKK 1.000

Formand (3x grundbeløb à 300)

Næstformand (2x grundbeløb à 300)

Øvrige bestyrelse (grundbeløb à 300 pr. medlem)

Revisionsudvalg (formand 200 og medlem 100)

Vederlagsudvalg (formand 100 og medlem 50)

Nomineringsudvalg (formand 100 og medlem 50)

Arbejdsudvalg NKT Photonics (formand 150 og medlem 75)

Dagsordenspunkt 7

Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

- Jens Due Olsen*
- René Svendsen-Tune
- Jens Maaløe*
- Andreas Nauen
- Jutta af Rosenborg

og nyvalg af følgende kandidat:

- Karla Marianne Lindahl

Dagsordenpunkt 7

Valg af medlemmer til bestyrelsen



Jens Due Olsen*

- Ledelse af industrivirksomheder
- Ledelse af børsnoterede selskaber
- Specialist inden for økonomiske og finansielle forhold



René Svendsen-Tune

- International ledelse
- Ledelse af børsnoterede selskaber
- Specialist inden for teknologi, service virksomheder og salg til storkunder



Jens Maaløe*

- Ledelse af industrivirksomheder
- Ledelse af børsnoterede selskaber
- Specialist inden for højteknologi og teknologisk udvikling



Jutta af Rosenberg

- International ledelse
- Optimering af forretningsprocesser
- Risikostyring
- Økonomi og regnskab



Andreas Nauen

- Ledelse af internationale industrivirksomheder
- Ledelse af børsnoterede selskaber
- Specialist inden for teknologi og store infrastrukturprojekter



Karla Marianne Lindahl

- International ledelse og ledelse af industrivirksomheder
- Ekspertise inden for serviceforretning og produktionsvirksomheder
- Specialist inden for strategiidvikling- og eksekvering samt konkurrence- og virksomhedsret

*Anses ikke som uafhængig, jf. Anbefalingerne for god Selskabsledelse

Dagsordenspunkt 8



Valg af en eller flere revisorer

Der foreslås genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56.

Dagsordenspunkt 9

Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

9.1 Bemyndigelser til bestyrelsen

Bestyrelsen stiller følgende forslag om at bemyndige bestyrelsen til at udstede nye aktier (med og uden fortegningsret for de nuværende aktionærer) og konvertible lån samt en opdatering af vedtægterne som følge af bortfaldne bemyndigelser til at udstede tegningsoptioner (warrants):

9.1.1 Tegningsoptioner (warrants)

9.1.2 Aktieudstedelser og konvertible lån

Forslag 9.1.2.1 og 9.1.2.2 er trukket tilbage af bestyrelsen.

9.2 Ændring af § 5, stk. 6 i NKT A/S' vedtægter (dato for afholdelse af ordinær generalforsamling)

9.3 Ændring af § 6 i NKT A/S' vedtægter (afstemning om Selskabets vederlagsrapport som et fast dagsordenspunkt)

9.4 Godkendelse af vederlagspolitik

Dagsordenspunkt 9



Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer – 9.1.1

9.1 Bemyndigelser til bestyrelsen

9.1.1 Tegningsoptioner (warrants)

Det foreslås at lade vedtægternes § 3.B udgå, idet bemyndigelserne indeholdt heri for bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner er bortfaldet og tegningsprogrammet ophørt. Bilag A-N udgår ligeledes.

Vedtægternes § 3.C – 3.D ændres følgelig til § 3.B – 3.C og henvisninger til disse bestemmelser i Selskabets vedtægter opdateres.

Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer - 9.1.2

9.1 Bemyndigelser til bestyrelsen

9.1.2 Aktieudstedelser og konvertible lån

9.1.2.1 Forslaget er trukket tilbage af bestyrelsen, jf. selskabsmeddelelse af 18. juni 2020

9.1.2.2 Forslaget er trukket tilbage af bestyrelsen, jf. selskabsmeddelelse af 18. juni 2020

9.1.2.3 Mere subsidært og såfremt ovenstående forslag i hverken punkt 9.1.2.1 eller 9.1.2.2 vedtages af generalforsamlingen, foreslår bestyrelsen at forlænge og forhøje bestyrelsens bemyndigelser til at udstede nye aktier med fortegningsret for de nuværende aktionærer samt at udstede konvertible lån, hvorimod der ikke gives nogen bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede nye aktier uden fortegningsret for de nuværende aktionærer, og dermed at ændre vedtægternes §§ 3.A, 3.C og 3.D i deres helhed til følgende:

”§ 3A

3.A.1 Bestyrelsen kan beslutte at forhøje aktiekapitalen med op til 256.000.000 DKK (12.800.000 aktier á DKK 20) ved én eller flere udstedelser af nye aktier. Bemyndigelsen gælder indtil den 30. april 2025 eller det tidligere tidspunkt, hvor Selskabets ordinære generalforsamling i 2025 afholdes. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres ved udstedelse af aktier mod kontant betaling, ved gældskonvertering eller ved apportindskud. Kapitalforhøjelsen gennemføres ved udstedelse af aktier med fortegningsret for de nuværende aktionærer.

3.A.2 Nye aktier udstedt ved udnyttelse af ovenstående bemyndigelse i § 3.A.1 giver ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte fastsætte, dog senest fra det regnskabsår, hvor kapitalforhøjelsen finder sted. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der gælder samme vilkår for de nye aktier som for de eksisterende aktier med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed.

§ 3B

3.B.1 Selskabet kan i en periode på 5 år indtil den 30. april 2025 eller det tidligere tidspunkt, hvor Selskabets ordinære generalforsamling i 2025 afholdes, efter bestyrelsens nærmere bestemmelse ad én eller flere omgange optage lån ved udstedelse af obligationer eller andre finansielle instrumenter, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til maksimalt nominelt 128.000.000 DKK (6.400.000 aktier á nominelt DKK 20) (konvertible lån).

Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer - 9.1.2 fortsat

Konvertible lån kan optages i danske kroner eller modværdien heraf i udenlandsk valuta opgjort til de på optagelsestidspunktet gældende kurser. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Konvertible lån kan optages mod kontant betaling eller på anden måde. Tegningen sker uden fortegningsret for aktionærerne, og de konvertible lån skal udbydes til en tegningskurs og en konverteringskurs, som under ét mindst svarer til aktiernes markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens beslutning. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for optagelse af konvertible lån, herunder lånevilkår og regler for konvertering, samt for indehavernes retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, optagelse af nye konvertible lån, Selskabets opløsning, fusion eller spaltning inden konverteringsrettens udløb. Tidspunkt og vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen under iagttagelse af reglerne i § 3.B.2.

3.B.2 Nye aktier, der udstedes ved bestyrelsens udnyttelse af den i § 3.B.1 nævnte bemyndigelse, skal lyde på navn og give ret til udbytte fra det tidspunkt, der fastsættes af bestyrelsen. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret, og disse skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være ligestillet med de eksisterende aktier. Bestyrelsen bemyndiges til at gennemføre de i forbindelse med kapitaludvidelserne fornødne vedtægtsændringer.

§ 3 C

3C Bestyrelsens bemyndigelser i henhold til §§ 3.A.1 og 3.B.1 kan, med respekt af de beløbsbegrænsninger, der følger af de enkelte bemyndigelser, tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med nominelt 256.000.000 DKK.”

Dagsordenspunkt 9



Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

9.2 Ændring af § 5, stk. 6 i NKT A/S' vedtægter (dato for afholdelse af ordinær generalforsamling)

Det foreslås at ændre vedtægternes § 5, stk. 6, første linje til følgende:

"Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven."

Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

9.3 Ændring af § 6 i NKT A/S' vedtægter (afstemning om Selskabets vederlagsrapport som et fast dagsordenspunkt)

Som konsekvens af de nye regler i selskabslovens § 139b, stk. 4, om afholdelse af en vejledende afstemning om Selskabets vederlagsrapport for det seneste regnskabsår foreslås det at indføje denne afstemning som et fast dagsordenspunkt på kommende ordinære generalforsamlinger og dermed at ændre vedtægternes § 6 til følgende:

"Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år*
- 2. Fremlæggelse af revideret årsrapport*
- 3. Godkendelse af 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 direktion og bestyrelse*
- 7. Bestyrelsens vederlag*
- 8. Valg af medlemmer til bestyrelsen*
- 9. Valg af en eller flere revisorer*
- 10. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer"*

Dagsordenspunkt 9



Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

9.4 Godkendelse af vederlagspolitik

I overensstemmelse med de nye regler i selskabslovens § 139 om indførelse af en vederlagspolitik for ledelsesmedlemmer fremsætter bestyrelsen forslag om godkendelse af vedlagte vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen.

Det oplyses i den forbindelse, at som en konsekvens af vedtagelsen af dette forslag vil Selskabets retningslinjer for vederlag til bestyrelse og direktion automatisk bortfalde, ligesom bestemmelsen i vedtægternes § 11, stk. 3, vedrørende disse retningslinjer vil blive slettet.

Dagsordenspunkt 10



Eventuelt

NKT

**NKT ordinær
generalforsamling
2020**

