

Generalforsamling i NKT d. 25/3/2026

Tak for ordet. Mit navn er Kristian Gaarde, og jeg repræsenterer ATP.

Tak for beretningen og for fremlæggelsen af regnskabet for 2025.

Da jeg stod her sidste år, reflekterede jeg over den imponerende rejse, NKT har været på de senere år. Og jeg må konstatere, at selv ikke ros i store mængder har fået jer til at hvile på laurbærrene.

2025 har været endnu et stærkt år for NKT – og ikke mindst et år, hvor vi som aktionærer er blevet belønnet med et meget flot aktieafkast.

Et afkast der afspejler en stærk operationel udvikling, hvor der er eksekveret solidt på både projekter og kapacitetsudvidelser. Samtidig afspejler det en fortsat høj efterspørgsel efter højspændingskabler, som er helt centrale for elektrificeringen af vores samfund og for sammenkoblingen af Europas energi-infrastruktur.

Med den vedvarende geopolitiske usikkerhed står det nu om muligt endnu mere klart, hvor vigtigt det er at accelerere energiforsyningen og den grønne omstilling – og her spiller NKT en helt central rolle.

For NKT specifikt har det også været positivt at se lanceringen af den nye strategi frem mod 2030. Den peger på et selskab, der i endnu højere grad vil udnytte sin stærke markedsposition og samtidig skærpe fokus på projekteksekvering.

Jeg vil i den forbindelse gerne stille et – måske lidt forkælet – spørgsmål.

De finansielle ambitioner frem mod 2030 afspejler en attraktiv indtjeningsvækst. Men i en forretning som jeres vil produktionskapaciteten på et tidspunkt være en naturlig begrænsning – og samtidig er kapacitetsudvidelser både dyre og tidskrævende.

Så mit spørgsmål er: Er der nogle større håndtag I kan skrue på for at øge indtjeningen også efter 2030? Eller afspejler de nuværende ambitioner i praksis en fuld udnyttelse af den kapacitet, I har – og er ved at opbygge? Og hvad vil det konkret kræve, hvis I på et tidspunkt skal træffe beslutning om at investere i yderligere produktionskapacitet, enten gennem udvidelse af de eksisterende fabrikker eller ved eksempelvis at bygge en helt ny fabrik?

Et område, som efter min opfattelse ikke får helt den opmærksomhed, det fortjener i investordialogen, er markedet for mellemspændings-kabler. Udbygningen af elnettet – herunder tilslutningen af nye datacentre drevet af blandt andet kunstig intelligens – peger på en markant stigende efterspørgsel i de kommende år.

Hvordan arbejder NKT konkret med at sikre, at I kan imødekomme denne efterspørgsel

på mellemspænding-kabler? Det gælder både kapacitet, leveringssikkerhed og de nødvendige organisatoriske kompetencer.

Og i forlængelse af det: hvilken rolle ser I for opkøb i denne del af forretningen? Med opkøbet af Solidal har I demonstreret, at I kan eksekvere succesfuldt på M&A. Hvilke konkrete kompetencer har det tilført organisationen – og hvordan kan de bringes i spil fremadrettet?

Afslutningsvis blot en kort kommentar vedrørende ESG. I ATP arbejder vi med tre overordnede pejlemærker:

- Faldende CO2-udledning i scope 1 og 2
- En bedre kønsbalance – også på de generelle ledelsesniveauer
- Et faldende antal arbejdsulykker

For de første to er det gået i den rigtige retning de seneste år, det er godt at se. Til gengæld er antallet af arbejdsulykker steget lidt i 2025. Vi ser gerne, at det bliver prioriteret højt at få vendt udviklingen igen – og jeg ved, at I også deler den holdning.

Det var alt fra mig. Tak til ledelse og medarbejdere for indsatsen i 2025, og held og lykke med det kommende år.

Tak for ordet.



Kristian Gaarde
Senior Portfolio Manager
Danske Aktier

Spørgsmål blev kommenteret af bestyrelsesformanden/den administrerende direktør.

ATP Koncernen er Danmarks største pensionsselskab og administrationshus. Vi løser opgaver for næsten alle borgere og virksomheder i Danmark. Med en pensionsformue på 694 mia. kr. (pr. 31.12.2025) er ATP samtidig et af Europas største pensionsselskaber. Pensions & Investments er ansvarlige for ATP's pensionsprodukt, ATP Livslang Pension, som er en kollektiv ordning med 5,5 mio. medlemmer. Målet er at levere gode, stabile pensioner i form af en livsvarig garanti, som vi tilstræber, skal følge inflationen. Det sker gennem investeringer i blandt andet obligationer, aktier, ejendomme og infrastruktur – investeringer, der bidrager til vækst og arbejdspladser. ATP Livslang Pension sikrer, at næsten alle borgere i Danmark får et tillæg til folkepensionen den dag, de går på pension – og resten af livet.