

## Bestyrelsesformandens beretning

### ved FirstFarms' generalforsamling den 25. april 2023

Kære aktionærer,

Vi er 56 aktionærer samlet her i dag i Billund.

Jeg skal oplyse, at der live streames fra generalforsamlingen. Derfor også velkommen til jer, der ser med udefra.

Anders Nørgaard og jeg har set frem til i dag, hvor vi i vores beretninger vil dele vores betragtninger omkring 2022-resultatet med jer.

Vi vil også sætte ord på vores forventninger til 2023 og komme omkring nogle af de projekter og initiativer, der er sat i værk, og de overvejelser og tanker vi gør os for sikre FirstFarms fortsatte udvikling og vækst. En udvikling og vækst der skal sikre en fortsat værdiskabelse for os aktionærer.

#### **KRIGEN**

Da jeg aflagde min beretning for et år siden, måtte jeg indlede med at sætte ord på Ruslands overfald på Ukraine og konsekvenserne for FirstFarms.

Krigen pågår stadig, og derfor vil jeg igen indlede med betydningen af krigen for FirstFarms og for vores medarbejdere.

FirstFarms er ikke direkte berørt af krigen, når vi taler om drift og økonomi, men vi er fortsat menneskeligt og følelsesmæssigt berørt. Vi har mange medarbejdere fra Ukraine, som arbejder i såvel produktionen som i administrationen.

Jeg er glad for, at vores ledere og medarbejdere i FirstFarms fortsat yder en stor hjælp og støtte til deres ukrainske kolleger og til det ukrainske folk.

Vi vil fortsætte med at støtte og hjælpe så godt vi kan.

#### **2022-RESULTATET**

Resultatet i 2022 er uden sammenligning det bedste, vi har leveret, siden vi lod os notere på børsen i december 2006.

Lad mig kort præsentere nøgletallene for 2022.

- Vi havde en omsætning på 418 mDKK, hvilket er 48 mDKK mere end i 2021
- EBITDA blev på 147 mDKK, hvilket er en fremgang på 33 mDKK
- EBIT blev på 96 mDKK – hvilket er 26 mDKK højere end året før
- Og vi leverede et resultat før skat på 84 mDKK mod et resultat på 46 mDKK før skat i 2021

Vi har således leveret fremgang på alle væsentlige finansielle parametre, og det er 7. år i træk, vi har den fornøjelse at præsentere aktionærkredsen for resultatfremgang i forhold til året før.

Resultatet er dels drevet af udefrakommende faktorer som rekordhøje mælke- og afgrødepriser samt fornuftige grisepriser. Dels af faktorer vi kan tilskrive os selv, f.eks. høj effektivitet i alle driftsgrene, høj produktivitet i mælke- og griseproduktionen, risikospredning og dygtige medarbejdere. Sidstnævnte vender jeg tilbage til. De øvrige nævnte elementer uddyber Anders om lidt.

2022-resultatet er meget tilfredsstillende og bestyrelsen har derfor indstillet til generalforsamlingen, at der foretages udbyttebetaling til aktionærerne på 0,95 DKK pr. aktie – en samlet udlodning på 9 mDKK.

## **GRØN OMSTILLING**

Der er særligt to tiltag initieret i 2022, der ligger mig på sinde.

To tiltag af væsentlig betydning for FirstFarms fremadrettet og som samtidig afspejler den retning vi går og de nye muligheder, vi griber, når de opstår.

Den ene ting er omstillingen til grøn energi – vores 'license to operate' så at sige. Den anden er vores aktieopkøb i Agri Invest.

Energi- og råvarekrisen, der indtraf stort set samtidig med Ruslands angreb på Ukraine, var de begivenheder, der fik vores overvejelser og planer om omstilling til grøn energi til at tage både form og fart. Jeg delte vores overvejelser og planer med jer på sidste generalforsamling. Efterfølgende er indsatsen indledt, og i år intensiveres den.

Hovedformålet er at gøre FirstFarms så energi-uafhængig som det er muligt i forhold til udefrakommende faktorer, som vi ikke har kontrol over. Og det skal ske så hurtigt og så ansvarligt som muligt. På sigt er det tanken at gøre den grønne energi til et 5. forretningsben og dermed gøre grøn energi til endnu et element i vores risikospredning.

Vi er godt i gang med at placere større og mindre solcelleanlæg på egnede lager- og staldbygninger - hvor det giver mening og hvor vi kan få lov.

Solcelleanlæg på større tagflader er en god begyndelse, da der er meget kort tid fra beslutning over opsætning til at vi producerer energi.

Vi undersøger også muligheden for at opsætte solcelleanlæg på markarealer, men dels tager det længere tid at få de nødvendige tilladelser, og dels tager det tid at blive koblet på de lokale forsyningsnet.

Sidst men ikke mindst er det også en afvejning og en overvejelse om et givent markareal tjener os bedst med afgrøder eller med solceller.

Biogas er et andet fokusområde, og vi er nået langt med vores grundige undersøgelser af mulighederne for opstart af en biogasproduktion. Indleder vi en produktion, vil det dog tidligst ske i løbet af 2024. Vindenergi og andre alternativer energiformer er også med i vores overvejelser.

Vi skal ikke være blinde for, at der er udfordringer med omstillingen til grøn energi. Det kræver store investeringer, viden og tid. Men værdien tror vi er langt større på den lange bane end de udfordringer, vi møder. Omstillingen er også nødvendig – og i mine øjne – en pligt vi har som en ansvarlig virksomhed.

Der er også en virkelighed, der hedder den offentlige mening og de politiske vinde. Landbruget er under pres. Der stilles større krav til vores branche – og til vores ageren, både fra forbrugerne, naboerne og fra politisk side. Det kan og skal vi ikke sidde overhørigt.

FirstFarms medvirker til den grønne opstilling, fordi det giver mening for klimaet, for naturen, for samfundet og for os. Vi har hjertet med i vores grønne omstilling, men det er også vores 'license to operate', som jeg sagde for lidt siden. Der er ingen anden vej.

## **AGRI INVEST**

Det andet tiltag, jeg vil nævne, er vores løbende opkøb af aktier i Agri Invest.

Vi indledte vores opkøb den 14. juli 2022, hvor vi erhvervede 1,7 % af aktiekapitalen i selskabet, som ejer 10.500 hektar jord i Rumænien og er ejet af 270 danske landmænd.

Siden er det blevet til flere opkøb, og i dag er vi den største aktionær i Agri Invest med en ejerandel på 10,1 %. Det er lig med, at FirstFarms har opnået et indirekte ejerskab af 1.065 hektar, ud af de 10.500 hektar jord, som dyrkes med konventionelle afgrøder på 3 lokationer i Rumænien.

Den nuværende ejerandel er tilfredsstillende, og vi har p.t. ikke planer om yderligere opkøb, men vi vil overveje det igen på et senere tidspunkt, såfremt selskabet fortsætter sin positive udvikling. Potentialet er der. Agri Invest

har meldt ud, at de forventer et 2022-resultat på 35–40 mDKK, hvilket er næsten på niveau med deres rekordresultat i 2021.

Jeg fremhæver vores køb af aktier i Agri Invest, fordi det er et godt eksempel på, at vi lever op til vores løfte om at se nye muligheder og gribe dem, når de opstår. Aktieopkøbet er samtidig i tråd med vores strategi om løbende køb, optimering og salg af jord.

### **FORVENTNINGER TIL 2023**

2023 er snart 4 måneder gammel, og jeg er glad for at berette, at vi er kommet godt fra start.

Vi har en forventning om at levere et tilfredsstillende resultat i 2023 med et EBITDA i spændet 90-120 mDKK og et EBIT mellem 45-75 mDKK.

Ikke så godt som i 2023 – og måske konservativt vil nogle af jer måske tænke med baggrund i, at vi sidste år opjusterede vores forventninger flere gange.

Sandheden er, at ingen kender i morgen – og slet ikke i disse tider. Det er vores forventning, at vi i år bliver udfordret af høje indkøbspriser til store dele af produktionen, et generelt stigende lønniveau og et uforudsigeligt marked for vores produkter. 2023-resultatet er ikke mindst afhængig af høstens størrelse og afregningspriserne på korn, mælk og grise.

Men det er også en kendsgerning, at vores forretningsmodel er bygget til at navigere i urolige og omskiftelige markeder, og at den har vist sit værd – også i 2022.

Derfor forventer vi et tilfredsstillende 2023, og heller ikke i år fraviger vi fra vores vækst- og investeringsstrategi.

En af de store opgaver i 2023 bliver at foretage de rigtige til- og fravalg. Det er vi lykkedes med de seneste år. Vi er i god og kontrolleret udvikling. FirstFarms er et godt sted og har et solidt og sundt fundament at bygge videre på.

Målet er fortsat at udvikle os til en af Europas bedst drevne og mest profitable virksomheder indenfor jordbrug og fødevarer.

### **AKTIEUDVIKLINGEN**

Lad mig som noget af det sidste i min beretning komme omkring udviklingen i FirstFarms aktien samt aflønningen af ledelsen – herunder tildeling af warrants.

Kursen på FirstFarms' aktie steg i 2022 med 7,8 % fra kurs 71,6 ved årets begyndelse til kurs 77,2 ved årets udgang. Omsætningen i aktien pr. børsdag var gennemsnitlig på 317 tkr. i 2022, hvilket er en stigning på 7,5 % i forhold til 2021.

Markedet har taget positivt imod 2022-regnskabet. Kursen var i går 85,8, hvilket er en stigning på 11% år til dato.

### **VEDERLAG OG INCITAMENTS AFLØNNING**

FirstFarms' overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af ledelsen fremgår af Vederlagsrapporten og Vederlagspolitikken.

Bestyrelsen får et fast vederlag, som fremgår af både årsrapporten og Vederlagsrapporten.

Den tildelte bonus til selskabets administrerende direktør og de warrants der er tildelt selskabets to øverste ledelseslag, ligger inden for rammerne af selskabets overordnede retningslinjer for incitaments aflønning.

Jeg vil gerne uddybe begrundelsen for tildeling af warrants til selskabets ledere.

Warrants er en aftale som giver lederne i FirstFarms en ret – ikke en pligt – til at nytægne aktier på et fremtidigt tidspunkt til den dagsaktuelle kurs, der er gældende, når tildelingen af warrants finder sted.

Warrants har til formål at skabe værdi for såvel aktionærer, selskabet og for selskabets ledere.

Warrants motiverer selskabets dygtige ledere til at yde den særlige og langsigtede indsats, det kræver at skabe gode resultater.

Gode resultater øger selskabets værdi til fordel for aktionærerne og gør det samtidig muligt at foretage de nødvendige investeringer, der skal sikre selskabets fortsatte udvikling og vækst.

Vi har dygtige ledere i hele organisationen, der har evnet at sikre en høj effektivitet i alle driftsgrene og på alle lokationer, således at vi har øget indtjeningen og indfriet egne krav til fortsat vækst. Deres indsats og lederevner er en af hovedårsagerne til det gode 2022-resultat.

Resultatet og den store indsats alle medarbejdere lagde for dagen for at nå resultatet, resulterede også i, at vi i november tildelte alle medarbejdere i selskabet en bonus på op til 1500 EUR.

På bestyrelsens vegne vil jeg gerne sige en stor tak til Anders Nørgaard og til alle ansatte i FirstFarms for en særdeles god indsats og et stort engagement i 2022.

Afslutningsvis vil jeg også sige en stor tak til FirstFarms' aktionærer og til alle samarbejdspartnere for den tillid, interesse og opbakning, I viser selskabet.

Jeg vil også gerne takke den øvrige bestyrelse for et godt samarbejde.

Tak for ordet.