

Direktørens gennemgang

ved FirstFarms' generalforsamling den 16. april 2024

Tak for ordet, og tak for jeres store fremmøde.

Jeg har set frem til årets generalforsamling og til at aflægge min beretning.

Jeg kommer til at gå lidt dybere ned i 2023-resultatet og vil fremhæve yderligere tiltag, der gav aftryk i 2023.

Jeg vil komme omkring alt det, der sker lige nu, og der sker meget. Det er forår og vi har travlt på alle vores 20 produktionsenheder.

Der sker også meget på samarbejdsfronten, og jeg glæder mig til at præsentere jer for vores nye partnerskab med hollandske Interfood. Et samarbejde om vores mælk, der skal sikre en mere bæredygtig distribution og give os adgang til nogle af verdens førende fødevareproducenter.

Markedet i 2023

Lad mig indlede med at uddybe 2023-resultatet.

Markedet for mælk og grise var med os i 2023. Det samme kan vi ikke sige om markedet for afgrøder.

Den animalske produktion var den stabile faktor i 2023 og den negative påvirkning fra lave priser på salgsafgrøder og ujævnt høstudbytte blev udjævnet af gode og stabile grise- og mælkepriser.

Vores grise

Omsætningen på små- og slagtegrise steg med 40 millioner kroner i forhold til 2022, hvilket primært skyldes højere priser. Positivt er også den høje effektivitet og at foder- og energiomkostningerne blev lavere end det rekordhøje niveau vi så i 2022.

Koncernens to nye griseproduktioner i Ungarn var i fuld produktion ved udgangen af 2023, og de første smågrise blev leveret ved indgangen til 2024.

De nye enheder bidrager med 72.000 smågrise årligt med fuld effekt i 2024. Opstartsomkostningerne for 2023 beløber sig til 10 mDKK, hvilket påvirker årets resultat negativt.

Vores mælk

FirstFarms matchede i 2023 rekordåret 2022 i mælkeproduktionen. Køerne har vist sig som koncernens stabile motor.

De seneste to år er effektivitet, produktivitet og priser på mælken løftet til et nyt rekordniveau.

FirstFarms leverede 33,7 mio. kg mælk i 2023 mod 33,4 mio. kg i 2022 selvom kvaliteten af foderet var påvirket af manglende nedbør i 2022.

Det er jeg godt tilfredse med.

Vores afgrøder

Udfordringen i 2023 var afgrøderne.

Høstudbyttet var negativt påvirket af minimalt nedbør i Rumænien og dele af Slovakiet, mens omkostningerne til input i marken generelt var markant højere i 2023 end i 2022.

Samtidig med lave udbytter og større omkostninger faldt priserne som forventet i forhold til rekordpriserne i 2022. Vi havde dog ikke forventet så stort et prisfald, og vi må med ærgrelse konstatere at prisfaldet på afgrøder er fortsat ind i 2024.

Men der er også lyspunkter i afgrødeproduktionen i 2023.

Den umiddelbare negative påvirkning blev delvis indhentet af to positive faktorer:

1. Realiserede priser på salgsafgrøder ligger 20% under forventningerne mens markedspriserne er faldet med over 30% for korn og oliefrø. 2023-høsten blev solgt til mere end dagspriser på høsttidspunktet grundet indgåede salgskontrakter.

2. og dernæst; FirstFarms' styrke; risikospredning - både geografisk og på driftsgrene. Jeg nævner det hvert år, og jeg gentager med glæde; Risikospredning er en afgørende faktor, for de stabile resultater vi har skabt de senere år, vil skabe i år, næste år og om 10 år.

Vores jord

I jordforretningen foretog vi flere investeringer både direkte og indirekte.

I foråret 2023 foretog vi yderligere jordinvesteringer gennem opkøb i Agri Invest A/S. Vi erhvervede de første aktier i selskabet i juli 2022.

FirstFarms ejerandel er i dag 10,2%. Det er vi godt tilfredse med.

Agri Invest driver 12.700 hektar jord og ejer 10.500 hektar på 3 produktionsenheder i Rumænien.

2023 blev i det hele taget et år med mange aktiviteter. Henrik var omkring et par af dem og jeg vil gerne tilføje lidt flere.

Den første ligger i direkte forlængelse af Henriks præsentation af vores Strategi 2028 og vores ambitiøse målsætning om kraftig vækst.

Vores organisation

Vi foretog sidste år en række organisationsændringer og en bredere ansvarsfordeling, der skal sikre at vi er gearet til at eksekvere optimalt på strategien. Det betyder blandt andet, at vi har todelt lokal ledelse, så vi sikrer den nødvendige 100 procents fokus på både produktion og forretningsudvikling.

Vi har desuden organiseret os i en række forretningsunderstøttende enheder på tværs af landegrænserne, der hver især har ansvaret for at eksekvere og levere resultater på elementer i strategien.

I FirstFarms ved alle 398 medarbejdere, hvor vi som koncern er på vej hen, hvilke mål vi har, hvad de som individer og teams skal bidrage med, og hvor vigtig deres indsats er for, at vi kan nå vores mål.

Bæredygtighed

Den anden aktivitet jeg vil nævne, er den store del af arbejdet med bæredygtighed, der er mindre synligt.

Det er en kompleks, krævende udfordrende, spændende og tiltagene opgave.

I 2023 vi havde fokus på flere ESG-tiltag som f.eks. kortlægning af drivhusgasudledninger samt udvikling af bæredygtighedsplaner for de enkelte produktionsenheder.

Alt fører os mod fuld implementering af CSRD fra 2025 regnskabet.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) er et omfattende og komplekst direktiv fra EU, der stiller strenge krav til virksomheders bæredygtigheds-rapportering fra 2024 og frem.

For os er bæredygtighed en del af vores "licence to produce"

Vandingsprojekt

Jeg vil også lige omkring vores vandingsprojekt i Rumænien, der for alvor tog fart i 2023.

Vi har sat ca. 1.400 hektar af 6.400 mulige hektar i Rumænien under vanding. Det er en sikring mod svingende nedbør, vi har fået de senere år. Og samtidig mulighed for dyrkning af afgrøder med høj indtjening.

Det har været et kæmpe anlægsarbejde, hvoraf det meste blev udført i 2023. Det bliver måske lidt nørdet, men jeg har lyst til at give jer et indblik i omfanget.

Vandingen består af 22 pivot-anlæg med længde fra 150 til 650 meter.

Det største anlæg vander et areal på godt 130 hektar.

Vi har opført tre store pumpestationer ved kanaler, der leder vand ind fra Donau, 100 km væk. Kanaler som er bygget før murens fald og nu er genetableret.

Pumpestationerne leder vandet ud til markerne via 12 kilometer hovedrør, som vi har lagt ned.

Fra hovedrørene er yderligere nedlagt 11 kilometer siderør, der bringer vandet ud til pivoterne. Vi har desuden lagt fibernet og elkabler ud til samtlige pivoter.

Senere på året er det planen at koble solceller til elforsyningen.

I starten af juni er vi klar til at tage vandingen i brug. Det glæder vi os til.

Og udbyttet af investeringen? Lad os tage majs som eksempel.

Vi forventer at høste 15 ton majs pr. hektar under vanding i år. Sidste år høstede vi 4 ton majs pr. hektar – mod 8-10 tons i et normalt år.

Partnerskabsaftale

I min gennemgang af udvalgte 2023-aktiviteter, har jeg sidst men ikke mindst set frem til at delagtiggøre jer i betydningen partnerskabsaftalen med Interfood, som vi offentliggjorde for 2 uger siden.

[Interfood](#), fra Holland, er leverandør af mejeriløsninger og mejeri-ingredienser til fødevarerproducenter i hele verden. De omsatte i 2022 for 3,6 mia. EURO.

I 2023 og før, var vi i tæt dialog med Interfood. Det afstedkom partnerskabsaftalen.

Aftalen betyder blandt andet, at FirstFarms nu kommer til at bygge eget mejeri i tilknytning til vores mælkeproduktion i Malacky, Slovakiet. Her skal vi koncentrere mælk, der via Interfood, skal sælges og distribueres til førende fødevarerproducenter, som bruger mælkekomponenter.

Det er ikke tilfældigt, at det er FirstFarms, der skal levere via Interfood. Vi er valgt af Interfood på grund af vores arbejde med at finde bæredygtige løsninger.

Partnerskabet vil føre til reduktion af kulstofemissioner i den globale værdikæde ved at vi minimerer transportmængden som følge af udvinding af vandet fra mælken. Det udvundne vand genbruges i produktionen.

Jeg er utrolig stolt over dette partnerskab. Det stemmer overens med vores vision om en mere bæredygtig fremtid og vores forpligtelse til at levere produkter af høj kvalitet.

Vores samarbejde med Interfood er en del af Strategi 2028 og derfor af væsentlig betydning for FirstFarms' fortsatte udvikling og vækst.

Samarbejdet er også helt i tråd med vores Mission: Vi handler på nye muligheder, der skaber værdi for vores investorer og for omverdenen.

Når vi begynder at producere og sælge fra eget mejeri, løfter vi vores virksomhed til et nyt niveau i europæisk fødevarerproduktion.

Helt konkret er vi nu ved at forhandle de sidste aftaler vedrørende byggeri af mejeriet og de tekniske løsninger på plads. Vi forventer første spadestik til sommer og regner med at starte produktionen i 2025.

Med gennemgang af Interfood-partnerskabet begav vi os fra 2023 og ind i 2024.

Her får i en kort status på driften anno i dag. Vi er faktisk hele ledelsen, inkl. bestyrelsen kommet retur fra en tur til Slovakiet i går. Det er forår og vi er ca. 3 uger længere fremme end i DK, så alt sommer af aktivitet. De første afgrøder blev høstet, mens vi var der.

Mælken

2024 er indledt med en svag stigning i mælkeprisen. Foderomkostningerne er faldet en smule og alle andre omkostninger er mere eller mindre stabile.

Vi har en høj sundhedsstatus i besætningen. Fokus er dels på at fastholde den høje produktivitet og effektivitet i driften. Og dels på mejeri-projektet.

Grisene

Priserne er fortsat fornuftige. Vi har tiltro til at det fortsætter, og sker det, vil griseproduktionen bidrage væsentligt til resultatskabelsen i 2024. Vi vil i år få fuldt udbytte af vores investering i de to nye griseproduktioner i Ungarn. Det vil afspejles i driftsindtjeningen.

Vi har fokus rettet mod byggeriet af 210 nye farestier i Gabčíkovo, Slovakiet, hvilket vil øge produktionen på farmen med 10.000 grise. Byggeriet begynder til sommer.

Afgrøder

Som tidligere nævnt - fortsat faldende priser. Afgrødepriserne kan blive vores akilleshæl i år. Det går op og ned i markbruget. Det er mindre end to år siden afgrødepriserne var de højeste nogensinde. Vi kan glæde os over, at vi forventer at få et større høstudbytte og bedre kvalitet grundet vandingen i Rumænien.

Grøn omstilling og nedbringelse af emissioner fortsætter i 2024.

Nye initiativer, der bidrager til et bedre klima, bliver sat i gang, og det bliver sandsynligvis i 2024, at vi beslutter om vi skal indlede produktionen af biogas.

Jeg vil gerne benytte lejligheden til at sige tak til alle kollegaer i FirstFarms for det store engagement de lægger i deres arbejde – hver dag.

Vi opererer på den ene side dagligt under meget volatile og uforudsigelige markedsforhold. Vi opererer samtidig i en tid med urolig geopolitik, krig, klimaudfordringer med mere. Det kræver særlige forholdsregler og ansvarlige handlinger og drift. Af hensyn til os selv, vores aktionærer og omverdenen.

Samtidig er vi på en ambitiøs vækstrejse med mange nye projekter og tiltag. Det kræver meget kompetente medarbejdere og ledere. Det har vi.

Afslutning

Min beretning er ved at være slut.

FirstFarms har gennem de seneste 8 år været på en vækstrejse.

Med Strategi 2028 og de ambitiøse mål, vi har sat for virksomheden, accelerer vi vores vækst de kommende år.

Vi har fundamentet til kraftig vækst på plads og vi er glade for at I – vores aktionærer – er med på rejsen.

Med jeres opbakning og vores ledere og medarbejderes store indsats, har vi de bedste forudsætninger for at indfri vores ambitioner og skabe yderligere værdi.

Tak for ordet.