

CARLSBERG A/S

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Den 14. marts 2022 kl. 17.00 afholdt selskabet ordinær generalforsamling på Glyptoteket, Dantes Plads 7, 1556 København V, med følgende

Dagsorden:

1.

Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

2.

Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion

3.

Forslag til fordeling af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttes størrelse
Bestyrelsen foreslår et udbytte på 24,00 kr. pr. aktie.

4.

Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2021

5.

Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

5A. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2022

Bestyrelsen foreslår i overensstemmelse med Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer for 2022 fastsættes uændret i forhold til 2021 bortset fra en forøgelse af grundhonoraret på 7%, det vil sige:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager et grundhonorar på 440.000 kr.
- Bestyrelsesformanden modtager et honorar på 4,5 gange grundhonoraret og vederlægges ikke yderligere for eventuelt udvalgsarbejde.
- Næstformanden modtager halvanden gange grundhonoraret.
- Formanden for henholdsvis Vederlagsudvalget og Nomineringsudvalget modtager et honorar på 50% af grundhonoraret.
- Formanden for Revisionsudvalget modtager et honorar på 113% af grundhonoraret.
- Øvrige medlemmer af et bestyrelsesudvalg modtager udover grundhonoraret et årligt honorar pr. udvalg på 38% af grundhonoraret.

5.B. Forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 68.000.000 kr. fra nominelt 2.905.136.120 til nominelt 2.837.136.120 kr. ved annullering af

3.400.000 af selskabets beholdning af egne B-aktier i overensstemmelse med reglerne om kapitalnedsættelse, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Såfremt forslaget vedtages, reduceres selskabets beholdning af egne aktier med 3.400.000 B-aktier à nominelt 20 kr. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 3.651.050.643 kr. som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 5. februar 2021 til 6. januar 2022. Aktietilbagekøbet indebærer, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 3.583.050.643 kr. til de pågældende aktionærer. Den gennemsnitlige tilbagekøbspris for de aktier, der er omfattet af kapitalnedsættelsen, udgjorde 1.073,84 kr. (afrundet) for hver aktie à nominelt 20 kr.

Det foreslås som følge heraf med virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse, at § 4 i selskabets vedtægter ændres til:

"§4

Stk. 1. Selskabets aktiekapital udgør kr. 2.837.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.163.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier."

5C. Forslag vedrørende bemyndigelse til at købe egne aktier

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i perioden frem til og med den 13. marts 2027 samlet kan erhverve egne aktier med en nominel værdi på op til 10% af aktiekapitalen og således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af aktiekapitalen.

Købsprisen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervestidspunktet gældende kurs for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S. Bestyrelsen foreslår samtidig, at den gældende bemyndigelse til at erhverve aktier meddelt den 14. marts 2018, som udløber den 13. marts 2023, annulleres.

5D. Forslag vedrørende bemyndigelse til at udlodde ekstraordinært udbytte

Bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om at tildele bestyrelsen en bemyndigelse til ad én eller flere gange at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med vedtægterne og selskabslovens regler.

6.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 27, stk. 3, vælges de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen for et år ad gangen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af: Henrik Poulsen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen og Majken Schultz, og valg af Punita Lal og Mikael Aro.

Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen og Lars Stemmerik genopstiller ikke.

Bestyrelsen har ved indstillingen lagt vægt på de enkelte kandidaters særlige kompetencer og erfaringer under hensyntagen til den af bestyrelsen vedtagne kompetencebeskrivelse for bestyrelsesmedlemmer i Carlsberg A/S. Kompetencebeskrivelsen er tilgængelig på selskabets hjemmeside, <https://www.carlsberggroup.com/who-we-are/corporate-governance/supervisory-board-governance>.

7.

Valg af revisor

I overensstemmelse med Revisionsudvalgets indstilling foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, (CVR-nr. 3377 1231).

Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

---o-O-o---

De på generalforsamlingen fremmødte aktionærer og de forud for generalforsamlingen modtagne fuldmagter og brevstemmer repræsenterede på generalforsamlingen i alt 760.893.804 stemmer (svarende til 85,55 % af stemmerne i selskabet efter fradrag for selskabets stemmer på egne aktier) og selskabskapital på i alt 1.643.472.180 kr. (svarende til 58,10 % af selskabskapitalen efter fradrag af selskabets egne aktier). Til stede på generalforsamlingen var 282 personer, heraf 175 aktionærer med stemmeret.

----o-O-o---

Bestyrelsesformanden bød velkommen og meddelte under henvisning til vedtægternes § 23, at bestyrelsen havde valgt advokat Anders Lavesen til generalforsamlingens dirigent.

Dirigenten konstaterede herefter under henvisning til selskabslovens § 94, stk. 2, jf. § 95, samt vedtægternes § 14, stk. 2, og § 15, stk. 1, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig. Indkaldelse til generalforsamlingen med dagsorden var annonceret på selskabets hjemmeside, www.carlsberggroup.com, den 11. februar 2022, dvs. med minimum 3 ugers varsel. Endvidere har indkaldelsen, årsrapporten, oplysninger om det samlede antal aktier og stemmer på datoen for indkaldelsen og formularer til anvendelse ved afgivelse af fuldmagt og brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens § 99 og vedtægternes § 19 været tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.carlsberggroup.com, de seneste 3 uger forud for generalforsamlingen. Herudover har selskabet den 12. januar 2022, dvs. med

minimum 8 ugers varsel, offentliggjort datoen for afholdelse af generalforsamlingen samt fristen for fremsættelse af forslag til dagsordenen på selskabets hjemmeside, jf. selskabslovens § 90, stk. 3.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var i overensstemmelse med vedtægternes § 24, stk. 2.

Dirigenten konstaterede endvidere, at der ikke var indsigelser fra de fremmødte imod generalforsamlingens lovlige indvarsling.

Dirigenten redegjorde for dagsordenens indhold og oplyste, at dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4, 5A, 5C, 5D, 6 og 7 kan vedtages med simpelt stemmeflertal. Dagsordenens punkt 5B skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Dirigenten meddelte herefter, at punkt 1)-4) som sædvanlig ville blive behandlet under ét.

Ad 1)-4)

Dirigenten gav herefter ordet til **bestyrelsesformanden**, som aflagde sin beretning, herunder redegjorde for selskabets vederlagsrapport og for bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte på 24,00 kr. pr. aktie.

Ordet blev herefter givet til **koncernchefen**, som foretog en gennemgang af regnskabet og den supplerende beretning. Koncernchefen oplyste i forhold til guidance følgende:

"Da vi offentliggjorde årets resultat den 4. februar, så verden meget anderledes ud. På det tidspunkt troede vi, at 2022 ville blive endnu et udfordrende år, men af helt andre grunde. Vi forventede, at COVID-19 fortsat ville påvirke vores markeder i varierende grad. Samtidig ville vi også opleve betydelige stigninger i råvarepriserne, og vi forventede, at den generelle inflation ville påvirke forbrugertilliden og dermed også ølforbruget og vore brands og salgskanaler. Vores forventning den 4. februar var, at vi kunne levere en organisk vækst i driftsindtjeningen på 0-7%. Dette fremgår på side 23 i årsrapporten for 2021, som blev offentliggjort den 4. februar.

Men alt har ændret sig.

Udviklingen i Ukraine og Rusland får en negativ indvirkning på koncernens resultat i 2022. Der kan blive tale om ikke-kontante nedskrivninger af koncernens aktiver på begge markeder.

Markederne uden for Rusland og Ukraine er i øjeblikket kun påvirket i begrænset omfang. De stigende priser på råvarer, herunder på energi, får imidlertid en indirekte negativ indvirkning på årets omkostninger ved solgte varer og på logistikomkostningerne. Omfanget heraf er endnu uvist.

I lyset af den betydelige usikkerhed, der præger situationen i Ukraine og Rusland, og den mulige indirekte indvirkning på resten af koncernen anser vi det ikke længere for

forsvarligt at udtrykke forventninger for 2022, og onsdag den 9. marts suspendede vi derfor indtjeningsforventningerne til indeværende år. Vi følger situationen tæt og vil holde markedet opdateret, efterhånden som vi får større overblik over indtjeningen.

Suspenderingen af forventningerne for 2022 ændrer ikke på årsregnskabet pr. 31. december 2021 som fremlagt i årsrapporten for 2021."

Herefter indstillede koncernchefen regnskabet til generalforsamlingens godkendelse.

Dirigenten oplyste, at den af direktionen, bestyrelsen og den generalforsamlingsvalgte revisor underskrevne årsrapport var forelagt ham, og oplæste revisionspåtegningens konklusion.

Dirigenten ledede herefter behandlingen af dagsordenens punkt 1)-4).

Claus Wiinblad, ATP, takkede for en god beretning for 2021 og nævnte derefter at krigen i Ukraine har tragiske konsekvenser for millioner af mennesker og stiller alle virksomheder med aktiviteter i Ukraine og Rusland i en uhyre vanskelig situation. ATP har stor forståelse for at det er en meget svært situation at håndtere og er glad for at høre at Carlsberg gør alt hvad man kan for at sikre medarbejdernes sikkerhed. ATP er tilbageholdende med at have en holdning til hvad den enkelte virksomhed bør gøre, for der kan være stor forskel på hvad der er rigtigt fra uge til uge og ligeledes forskel på de lang- og kortsigtede konsekvenser. Sanktioner skal naturligvis overholdes og ATP har en klar forventning til at virksomheder træffer ansvarlige beslutninger, og her er man ikke i tvivl om at Carlsberg gør det rigtige.

Carlsberg har i mange år været på forkant med ESG. Biodiversitet er på ESG agendaen, og World Economic Forum har defineret biodiversitet som en af de største risici for virksomheder i kommende år. Det kan være svært at sætte klare målsætninger på dette område men ATP er glad for at høre, at landbruget nu er defineret som en integreret del af Carlsbergs ESG agenda.

I forhold til de finansielle tal anerkender ATP at det har været svært at drive øl virksomhed under Covid-19 og Carlsbergs ledelse fortjener stor ros for at have navigeret gennem pandemien. Også væksten i Kina fortjener ros, og denne vækstmotor udgør et stort potentiale. Sail22 strategien har fungeret rigtig godt og bragt Carlsberg i en god position og ATP er derfor ikke overrasket over at Sail27 er en forlængelse af Sail22.

Flemming Besenbacher stopper i år som formand og Henrik Poulsen tager over. ATP sender en stor tak til Flemming Besenbacher for indsatsen, herunder den strategiske ændring med Sail22, som har bragt Carlsberg til et bedre sted både strategisk og finansielt. Endvidere er det en stor og modig beslutning at ændre governance strukturen ved at gå fra fem bestyrelsesmedlemmer fra Carlsbergfondet til to. Og endelig er der formandens bidrag til den store fokus på ESG agendaen. Stor tak for denne indsats og tak for en altid åben og konstruktiv dialog trods uenighed om

lønpolitik. Samtidig skal lyde et velkommen til Henrik Poulsen som ny formand, ATP ser frem til at fortsætte den gode, åbne dialog.

Troels Børrild, Akademiker Pension/LD Fonde udtrykte stor forståelse for det pres som følger af den usikre verdenssituation og bakker fuldt op om Carlsbergs udmelding om at stoppe produktion og salg af Carlsberg brandet i Rusland og donere eventuel profit fra den russiske forretning til hjælpeorganisationer. Der er fuld forståelse for at ledelsen har meldt ud i takt med udviklingen, omend man formentlig ville have høstet mere ros i Danmark hvis der var kommet en tidligere udmelding, men der er meget at tage stilling til, og kritikken har været hård og unuanceret.

Carlsberg skal roses for i 2021 at have navigeret fornemt og leveret på strategien trods modgang med Covid.

Skattebetaling fra virksomheder spiller en vigtig rolle i forhold til at sikre nødvendige midler til vigtige samfundsmæssige prioriteter. LD Fonde og AkademikerPension fremsatte på generalforsamlingen i 2021 forslag om at bestyrelsen skulle undersøge om land-til-land skatterapportering kan være en farbar vej for Carlsberg. Forslaget blev vedtaget og Carlsberg har nu foretaget undersøgelsen og konkluderet, at det i øjeblikket ikke er hensigtsmæssigt for Carlsberg at rapportere sine skattebetalinger land for land. Det har LD Fonde og AkademikerPension forståelse for og takker Carlsberg for den konstruktive tilgang og åbenhed.

I relation til ledelsens vederlag føler LD Fonde og AkademikerPension at den variable del af lønnen fylder for meget og ønsker yderligere transparens i vederlagsrapporten. Bestyrelsen opfordres til at genoverveje disse forhold. LD Fonde og AkademikerPension stemmer derfor imod Carlsbergs vederlagsrapport. Carlsberg skal til gengæld have ros for at have ESG mål som en del af sit incitamentsprogram.

Slutteligt takkes Flemming Besenbacher for sit lederskab hvor Carlsberg virkelig har rykket sig på diversitet, klima og god selskabsledelse. Respekt fortjener også den store beslutning om at gå fra fem til to bestyrelsesmedlemmer fra Carlsbergfondet. Således retter LD Fonde og AkademikerPension en stor tak til Flemming Besenbacher for at overlevere en stærk virksomhed, og glæder sig samtidig til dialogen med den nye formand Henrik Poulsen.

Mikael Bak, Dansk Aktionærforening takkede formand Flemming Besenbacher for at have fundet og fastholdt den nuværende ledelse og spurgte derefter om man forventer at overføre de stigende råvarepriser til forbrugerne eller om de kommer til at påvirke resultatet, samt om hvorvidt Carlsberg har undervurderet risikoen for forretningen i Østeuropa.

CFO Heine Dalsgaard svarede at det er svært på nuværende tidspunkt at sige præcist om og i hvor høj grad råvareprisstigninger vil blive overført til forbrugerne. Hvis prisstigningerne sætter sig permanent på råvarer og energi, vil vi over tid formentlig overføre stigningerne til vores priser.

Koncerndirektør Cees 't Hart forklarede dernæst, at Rusland udgjorde 50% af Carlsbergs forretning i 2015 og ledelsen konkluderede dengang at Carlsberg var for afhængig af Rusland, hvorfor vi valgte at gå efter vækst i Kina, Vietnam, Norge mm. Også grundet det konkurrencemæssige dynamikker valgte vi at reducere forventninger til Rusland, som nu udgør 5% af den totale portefølje. Det er ikke meget sammenlignet med tidligere, men det gør stadig ondt i samspil også med Ukraine og Belarus, som sammen med Rusland har en samlet effekt på 9% af Carlsbergs forretning.

Frank Aen, Kritiske Aktionærer erklærede sig enig i formandens bemærkninger om Ukraine krisen og nævnte, at lukning af Carlsbergs bryggerier i Rusland ikke vil gavne ofrene i Ukraine men blot skade den almindelige russer, som ikke har andel i krigen. Endvidere takkede Frank Aen ledelsen for betale fuld løn til hjemsendte medarbejdere i Ukraine og roste Carlsberg for hjælpeinitiativerne iværksat i Ukraine.

Herefter bad Frank Aen om svar på følgende spørgsmål:

Koncerndirektøren tjener 175 gange årsløn for en almindelig medarbejder. Koncerndirektøren kan ikke længere være på "Forskningsordningen" her fra 2022. Betyder det at koncerndirektøren stopper, øges han løn eller må han acceptere en nedgang.

Bestyrelsesformand Flemming Besenbacher svarede at Cees 't Harts løn ganske rigtig er 175 gange større end den gennemsnitlige medarbejder set for hele koncernen. Tager man derimod den gennemsnitlige løn for medarbejdere i det danske moderselskab er tallet 65. Det er tal som kan være vanskelige at forholde sig til, men som bestyrelsesformand står Flemming Besenbacher inde for den kontrakt, som Cees 't Hart fik i 2015 og for de principper, som blev vedtaget på generalforsamlingen i 2013. Som man ved består direktionens aflønning dels af en fast løn, dels af en variabel løn, som er sammensat sådan, at når der skabes værdi for aktionæerne i Carlsberg, så reflekteres det i aflønningen. Derfor er Cees 't Harts løn gået op i 2021 hvor Carlsberg klarede sig så flot mens hans løn i 2020 gik ned, da pandemien gav udfordringer. Cees 't Hart og hans ledelsesteam har styret fantastisk flot gennem Covid-19 stormen og det er en glæde at have Cees 't Hart på posten nu her under den orkan vi befinder os i.

Frank Aen spurgte derefter hvad Carlsberg gør for at nedbringe indkomstskattebetalinger til militærregimet i Myanmar.

Finansdirektør Heine Dalsgaard forklarede dernæst at Carlsberg har et bryggeri i Myanmar, som dog desværre ikke giver meget overskud, så med negativ profit før skat betaler Carlsberg derfor ikke indkomstskat i Myanmar.

Herefter ville Frank Aen vide hvordan Carlsberg sikrer, at der ikke forekommer overtrædelse af menneskerettighederne i produktion, distribution eller hos underleverandører i Xinjiang provinsen.

Koncerndirektør Cees 't Hart svarede at Carlsbergs politikker implementerer menneskerettigheder i alle vores markeder, inklusiv Kina, og vi stiller høje krav etiske krav både til os selv og vores samarbejdspartnere. I 2021 engagerede vi en inspektør specifikt til at øge kontrollen med at Carlsberg og Carlsbergs partnere opererer i overensstemmelse med vores høje etiske krav.

Bjørn Hansen takkede Flemming Besenbacher og Cees 't Hart for de gode og informative beretninger samt gennemgang af tallene og året der gik og bemærkede, at når det godt for forretningen, skal der også betales god løn til ledelsen, det skal følges ad, sådan som det ser ud til at gøre hos Carlsberg.

Bjørn Hansen spurgte herefter hvor meget det har kostet at starte de nu lukkede bryggerier i Ukraine og om man evt. kan anvende driftsaktiverne i fx Kina, hvordan det går med Carlsbergs forretning i Indien, hvor meget der er afskrevet på tomme flasker mm i Rusland, om det er bedst at afmontere bryggerierne i Rusland og Ukraine henset til valutarisiko og risiko for nationalisering samt hvordan det går med salg og markedsandele i Vesteuropa.

Koncerndirektør Cees 't Hart svarede at vi vil genåbne bryggerierne i Ukraine så snart forholdene tillader det. Bryggeriet i Lviev producerer i øjeblikket vand, og medarbejdere har brugt bryggeriet til at søge ly. De øvrige bryggerier i Ukraine står tomme indtil vi kan starte produktionen op igen.

Koncerndirektør Cees 't Hart svarede i forhold til Indien at vi gør gode fremskridt på det indiske marked og har gjort det siden 2013. Vi er nu i ni delstater og at vi vil fortsætte med at investere i vores indiske forretning da vi tror på den positive udvikling, også fordi vi mener at det er vigtigt over tid at sørge for en god balance i Carlsbergs geografiske aftryk, så vi ikke bliver for afhængige af enkelte markeder.

Koncerndirektør Cees 't Hart nævnte derefter i forhold til spørgsmålet om Rusland, at vi er varsomme med at tage forhastede beslutninger. Vi tager ansvar for vores 8400 medarbejdere og bliver i Rusland så længe det er ansvarligt. Hvis vi trækker os ud eller hvis der tages skridt til nationalisering, hvilket er en reel risiko, vil vores aktiver falde i russiske hænder, så der er al grund til at handle med stor omtanke og forsigtighed. Spørgsmålet om afskrivning og valuta vil blive adresseret efterfølgende.

For så vidt angår markedsandele er det et relevant tal at holde øje med og i 2021 har vi vundet markedsandele i EU og også i England.

Merete Beyer udtalte i forbindelse med diskussionen om aflønning at så længe der er overskud til aktionærene er hun som aktionær for så vidt ligeglad hvad direktion og bestyrelse tjener.

Dirigenten kunne herefter konstatere,

at beretningen for 2021 blev taget til efterretning,

- at årsrapporten for 2021 blev godkendt , herunder at der er meddelt decharge til bestyrelse og direktion, uden at skriftlig afstemning blev gennemført,
- at det i årsrapporten for 2021 indeholdte forslag til fordeling af årets overskud blev vedtaget, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, og
- at vederlagsrapporten for 2021 blev godkendt, uden at skriftlig afstemning blev gennemført.

Ad 5) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

5A. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2022

Dirigenten gennemgik forslaget om bestyrelsens vederlag for 2022.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, at forslaget var vedtaget.

5B. Forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier

Dirigenten gennemgik forslaget om, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 68.000.000 kr. ved annullering af 3.400.000 af selskabets beholdning af egne B-aktier i overensstemmelse med reglerne om kapitalnedsættelser til udbetaling til aktionærerne.

Aktierne er tilbagekøbt som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 5. februar 2021 til 6. januar 2022, for et samlet beløb på 3.651.050.643 kr. svarende til en gennemsnitspris på ca. 1.073,84 kr. pr. aktie af nominelt 20 kr., og dermed gennemføres kapitalnedsættelsen til kurs 5.369,1921 pr. aktie af nominelt 100 kr.

Som en konsekvens af kapitalnedsættelsens gennemførelse vil vedtægternes § 4 blive opdateret med den ændrede selskabskapital og får følgende ordlyd:

"§4

Stk. 1. Selskabets aktiekapital udgør kr. 2.837.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.163.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier."

Dirigenten konstaterede herefter, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, at forslaget var vedtaget.

Forinden kapitalnedsættelsen gennemføres, vil selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens it-system blive opfordret til at anmelde deres krav inden for en frist

på 4 uger, jf. selskabslovens § 192, stk. 1. Gennemførelse af kapitalnedsættelsen og den deraf følgende ændring af vedtægterne vil blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen efter udløbet af fristen for kreditorers anmeldelse af krav, jf. selskabslovens § 193, stk. 1, medmindre gennemførelsen på et sådant tidspunkt ikke kan finde sted efter selskabslovens bestemmelser.

5C. Forslag vedrørende bemyndigelse til at købe egne aktier

Dirigenten gik videre til punkt 5C og oplyste følgende:

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i perioden frem til og med den 13. marts 2027 samlet kan erhverve egne aktier med en nominel værdi på op til 10% af aktiekapitalen og således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af aktiekapitalen.

Købsprisen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervelsestidspunktet gældende kurs for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S. Bestyrelsen foreslår samtidig, at den gældende bemyndigelse til at erhverve aktier meddelt den 14. marts 2018, som udløber den 13. marts 2023, annulleres.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, at forslaget var vedtaget.

5D. Forslag vedrørende bemyndigelse til at udlodde ekstraordinært udbytte

Dirigenten gennemgik forslaget om, at bestyrelsen havde anmodet generalforsamlingen om at tildele bestyrelsen en bemyndigelse til ad én eller flere gange at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med vedtægterne og selskabslovens regler.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, at forslaget var vedtaget.

Ad 6) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten gik derefter over til dagsordenens **punkt 6)** og oplyste følgende:

at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen vælges for ét år ad gangen i henhold til vedtægternes § 27, stk. 3,

at bestyrelsen havde foreslået genvalg af: Henrik Poulsen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen og Majken Schultz,

at bestyrelsen havde foreslået valg af Punita Lal og Mikael Aro, og

at Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen og Lars Stemmerik ikke

genopstiller.

Herudover oplyste **dirigenten**, at indkaldelsen til generalforsamlingen i henhold til selskabslovens § 120, stk. 3, indeholdt et link til selskabets hjemmeside med oplysninger om de opstillede personers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder forud for deres valg til bestyrelsen på generalforsamlingen. Kandidaterne var alle til stede på generalforsamlingen, bortset fra Magdi Batato.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag til valg til bestyrelsen, hvilket ikke var tilfældet, hvorefter han konstaterede, at Henrik Poulsen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen, Majken Schultz, Punita Lal og Mikael Aro var valgt.

Ad 7) Valg af revisor

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens **punkt 7)** og oplyste, at der ifølge vedtægternes § 33 skal vælges en statsautoriseret revisor til at revidere selskabets årsrapport for 2022 og informerede om, at bestyrelsen foreslog genvalg af PwC som selskabets revisor i overensstemmelse med Revisionsudvalgets indstilling.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag, og konstaterede, da dette ikke var tilfældet, at PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR. nr. 3377 1231), var genvalgt som selskabets revisor.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt og generalforsamlingen hævet.

Som dirigent:

Anders Lavesen