

# CARLSBERG A/S

## GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Den 13. marts 2023 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 27,00 kr. pr. aktie.

4.

**Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022**

5.

**Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**

### **5A. Ændring af vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i Carlsberg A/S**

Bestyrelsen foreslår at ændre Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S således, at: (1) næstformandens honorar forøges fra halvanden gange grundhonoraret til to gange grundhonoraret, og (2) honoraret til medlemmerne af Revisionsudvalget forøges fra 38% af grundhonoraret til 50% af grundhonoraret.

### **5B. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2023**

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret hæves med 3,5% til 455.000 kr. Forhøjelsen foreslås for at afspejle bestyrelsens syn på de forventede generelle lønstigninger i Danmark og for at sikre, at honoraret er på niveau med honoraret i sammenlignelige selskaber. Dermed foreslås det, i overensstemmelse med Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S, at bestyrelsesmedlemmerne for 2023 vederlægges som følger:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager et grundhonorar på 455.000 kr.
- Bestyrelsesformanden modtager et honorar på 4,5 gange grundhonoraret og vederlægges ikke yderligere for eventuelt udvalgsarbejde.
- Formanden for henholdsvis Vederlagsudvalget og Nomineringsudvalget modtager et honorar på 50% af grundhonoraret.
- Formanden for Revisionsudvalget modtager et honorar på 113% af grundhonoraret.

- Menige medlemmer af Vederlagsudvalget og Nomineringsudvalget modtager et årligt honorar pr. udvalgspost på 38% af grundhonoraret.

og, betinget af vedtagelse af dagsordenens punkt 5A,

- Næstformanden modtager to gange grundhonoraret.
- Menige medlemmer af Revisionsudvalget modtager et honorar på 50% af grundhonoraret.

### **5.C. Forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier**

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 90.000.000 kr. fra nominelt 2.837.136.120 kr. til nominelt 2.747.136.120 kr. ved annullering af 4.500.000 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 4.500.000 B-aktier à nominelt 20 kr. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 4.084.194.400 kr. som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 4. februar 2022 til den 6. januar 2023. Aktietilbagekøbet indebærer, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 3.994.194.400 kr. til de pågældende aktionærer. Den gennemsnitlige tilbagekøbspris for de aktier, der er omfattet af kapitalnedsættelsen, udgjorde således 907,60 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. 2.747.136.120.*

*Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.073.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier.”*

### **5D. Forslag om rapportering i forhold til bestræbelser og risici vedrørende menneskerettigheder**

Aktionærerne AkademikerPension og LD Fonde foreslår følgende:

Bestyrelsen skal rapportere om:

- 1) selskabets bestræbelser på at overholde menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder i overensstemmelse med FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGP) og
- 2) hvilke menneskerettighedsrelaterede finansielle risici selskabet måtte have identificeret, og hvordan selskabet forsøger at adressere disse.

De rapporterede oplysninger skal - med undtagelse af fortrolige oplysninger - opdateres og offentliggøres mindst én gang om året, inden for hvad der er omkostningsmæssigt rimeligt. De rapporterede oplysninger skal offentliggøres forud for indkaldelsen til den ordinære generalforsamling, første gang i 2024, og kan indgå i den nuværende rapporteringspakke.

## 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, Majken Schultz, Mikael Aro, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Punita Lal og Søren-Peter Fuchs Olesen.

Carl Bache 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.

## 8.

### **Bemyndigelse til dirigenten**

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten bemyndiges til at anmelde det af generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer deraf og tilføjelser dertil, herunder i vedtægterne, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det vedtagne.

---o-O-o---

De på generalforsamlingen fremmødte aktionærer og de forud for generalforsamlingen modtagne fuldmagter og brevstemmer repræsenterede på generalforsamlingen i alt 814.544.128 stemmer (svarende til 92,51 % af stemmerne i selskabet efter fradrag for selskabets stemmer på egne aktier) og selskabskapital på i

alt 2.174.214.160 kr. (svarende til 79,39 % af selskabskapitalen efter fradrag af selskabets egne aktier). Til stede på generalforsamlingen var 361 personer, heraf 253 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 offentliggjort på selskabets hjemmeside, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com), den 10. februar 2023, 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](http://www.carlsberggroup.com), de seneste 3 uger forud for generalforsamlingen. Herudover har selskabet den 21. december 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, 5B, 5D, 6, 7 og 8 kan vedtages med simpelt stemmeflertal. Dagsordenens punkt 5C 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 27,00 kr. pr. aktie.

Ordet blev herefter givet til **Cees 't Hart**, som foretog en gennemgang af regnskabet og den supplerende beretning og indstillede 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).

**Mark Jessen, ATP**, takkede for en god årsberetning og bemærkede, at 2022 blev et år med blandede oplevelser, hvor Carlsberg klarede sig godt operationelt efter COVID-19, men blev sat tilbage på grund af krigen i Ukraine, som nu i over et år har haft ubegribelige menneskelige omkostninger. ATP støtter Carlsbergs beslutning om at sælge sine russiske aktiviteter og har forståelse for, at det er en kompleks og tidskrævende opgave, men ser frem til, at Carlsberg når i mål. ATP værdsætter Carlsbergs omkostningsfokus og vækstinitiativer og bakker op om Sail'27-prioriteterne, der ser ud til at virke. Hvad angår Together Towards Zero & Beyond skal der lyde en ros til Carlsberg for at tage ansvar for biodiversitetskrisen, herunder for at sætte konkrete målsætninger inden for sourcing og krav til regenerativt landbrug. Mark Jessen spurgte herefter, om man ser indsatsen som led i at drive ansvarlig virksomhed, eller om initiativerne også har konkurrencemæssige perspektiver.

**Cees 't Hart** svarede, at Carlsberg har indført regenerativt landbrug - eller "zero farming"-aftryk - som led i sin ESG-strategi i håbet om, at det vil bidrage til at gøre afgrøder mere modstandsdygtige og føre til lavere CO2-udledning. Vi vil forsøge at kommercialisere løsningerne, og det vil herefter vise sig, om forbrugerne også er villige til at betale for det.

**Mikael Bak, Dansk Aktionærforening**, takkede formanden og den administrerende direktør for deres beretninger og bød Henrik Poulsen velkommen som formand, Majken Schultz som næstformand og Ulrica Fearn som ny CFO. Dansk Aktionærforening værdsætter, at generalforsamlingen afholdes som en kombineret fysisk og elektronisk generalforsamling, da det giver mulighed for gode diskussioner og er en vigtig del af aktionærdemokratiet. Mikael Bak takkede endvidere Cees 't Hart for en forbilledlig indsats for Carlsberg og roste Carlsbergs flotte resultat i 2022.

Mikael Bak spurgte herefter, om Cees 't Harts efterfølger skal have mulighed for at revidere og forny den igangværende strategiplan, og hvilke risici formanden vil pege på som de væsentligste i forbindelse med, at der skal findes en ny administrerende direktør.

**Henrik Poulsen** svarede, at Sail'27 er udarbejdet i et samarbejde mellem en bred vifte af medarbejdere, ledelsen og bestyrelsen, så strategien er dybt forankret i selskabet, og det er bestyrelsens forventning at fastholde den strategiske retning med fokus på langsigtet vækst. I forhold til risikoen for aktionærene i forbindelse med udskiftningen af den administrerende direktør vil den største risiko være at der vælges den forkerte kandidat. Rekrutteringsprocessen er dog meget grundig, og bestyrelsen investerer mange kræfter i den, bestyrelsen er overbevist om at udfaldet bliver godt, selv om den nye direktør får store sko at udfylde efter Cees 't Hart. Desuden kommer

vores nye CFO, Ulrica Fearn, med 20 års erfaring fra drikkevareindustrien, hvilket giver et godt udgangspunkt i forbindelse med overgangen til en ny ledelse.

**Mikael Bak** bemærkede herudover, at Dansk Aktionærforening har fuld tillid til Carlsbergs arbejde, også når det handler om respekt for menneskerettighederne, og spurgte, om det er muligt at udvide den nuværende whistleblower-ordning, så potential ekstern kritik af f.eks. påståede brud på menneskerettighederne kan blive behandlet på en mere transparent måde.

**Henrik Poulsen** svarede, at der i 2022 blev modtaget 157 indberetninger. Efter endt undersøgelse resulterede 58% af dem i sanktioner for de pågældende medarbejdere. Vores Speak Up-kanal er et vigtigt værktøj, som vi løbende overvejer, hvordan vi kan forbedre - selvfølgelig med de naturlige begrænsninger, som hensynet til den enkelte medarbejder tilsiger.

Endelig bemærkede **Mikael Bak**, at der er stigende pres på virksomheder til at overholde menneskerettighederne i alle de lande de har aktiviteter i. Det kan give udfordringer i lande, hvor man ikke har samme syn på menneskerettigheder som i Danmark. Mikael Bak spurgte i den forbindelse, om bestyrelsesformanden mener, at der er behov for en større samlet koordineret indsats f.eks. gennem Dansk Industri og med støtte fra det politiske Danmark, så det ikke bliver Carlsberg og andre individuelle virksomheder, der alene skal gå forrest. Mikael Bak spurgte i forlængelse heraf, om bestyrelsesformanden mener, at er risiko for, at investorerne og aktiemarkedet vil vurdere indtjeningen i bl.a. Kina til at være mindre værd i prisfastsættelsen af aktien på grund af de stigende geopolitiske udfordringer i disse år.

**Henrik Poulsen** svarede, at geopolitik er blevet et følsomt og vigtigt emne for Carlsberg og andre virksomheder, og at Carlsberg skal tage ansvar for at sikre respekt af menneskerettighederne, også i forhold til leverandører og samarbejdspartnere. Der er mange dilemmaer og få enkle svar, og der er behov for en nuanceret debat.

**Anders Schelde, AkademikerPension/LD Fonde**, takkede Cees 't Hart for hans arbejde og turnaround af Carlsberg, der nu er en finansielt stabil og mere konkurrencedygtig virksomhed med en aktiekurs, der er fordoblet, en stærk kultur og en klar strategi, der bidrager til at imødegå de udfordringer i forhold til bæredygtighed, som vi alle står over for. Desværre er der stadig krig i Ukraine. Det ansvarlige valg er at komme ud af Rusland hurtigst muligt, men uden at forære Carlsbergs produktionsapparat til Putins regime. Der er stor forskel på at have egne fabrikker i Rusland eller blot eksportere til landet. Og her overgår Carlsbergs eksponering de fleste andre danske virksomheders, og det har samtidig medført hård og unuanceret kritik i medierne. I den forbindelse er transparent kommunikation, også om de svære spørgsmål, helt afgørende for at lykkes. Kommunikationen fra Carlsberg kunne nogle gange have været mere tydelig men er på det seneste blevet bedre, og Carlsberg fortjener ros for sin håndtering af denne udfordring. Motivet bag forslaget fra AkademikerPension og LD Fonde er at opfordre til styrket offentlig dokumentation og kommunikation om menneske- og arbejdstagerrettigheder og de dermed forbundne finansielle risici. AkademikerPension og LD Fonde har fuld tillid til, at Carlsberg vil adressere disse risici

på en ansvarlig måde. Forslaget går derfor alene på ønsket om øget transparens. AkademikerPension og LD Fonde noterer sig, at Carlsberg ikke støtter forslaget, men at Carlsberg senest til næste år, dvs. i 2024, vil leve op til indholdet deraf, hvilket er glædeligt.

AkademikerPension og LD Fonde stemmer imod vederlagspolitikken og vederlagsrapporten, fordi vi ønsker større transparens omkring kriterierne for tildeling af variabel løn, og fordi balancen mellem variabel løn og fast løn er skæv, i den forstand at den variable del er for høj.

Endelig opfordres Carlsberg til at sikre et flertal af uafhængige medlemmer i Nomineringsudvalget og Vederlagsudvalget.

**Henrik Poulsen** svarede i forhold til kommunikationen omkring Rusland, at Carlsberg bestræber sig på at være transparent, men at nuancerne nogle gange går tabt i dialogen med medierne. Med hensyn til rapporteringen om menneskerettighedsrelaterede risici arbejder Carlsberg løbende på at blive bedre. Carlsberg støtter udviklingen på området, herunder udviklingen i lovgivningen, og kan bekræfte, at forslaget om rapporteringskrav er eller vil blive imødekommet.

Hvad angår ledelsens vederlag tages AkademikerPension og LD Fondes position til efterretning.

Endelig har Carlsberg også fokus på, at flertallet af medlemmerne af Nominerings- og Vederlagsudvalget bør være uafhængige, men udfordringen består i, at de kompetente medlemmer fra Fonden ikke anses for uafhængige.

**Frank Aen, Kritiske Aktionærer** henviste til sit spørgsmål fra sidste års generalforsamling om hvordan Carlsberg sikrer overholdelse af menneskerettigheder i Xinjiang-provinsen i Kina, hvor det blev oplyst, at en dedikeret inspektør var ansat til øge kontrollen. Frank Aen opfordrede herefter Carlsberg til at fremlægge den pågældende inspektørs rapporter.

Frank Aen nævnte tillige, at Danwatch og TV2 i samarbejde har sendt en dokumentar, som antyder, at Carlsberg via Wusu samarbejder med det kinesiske styre om arbejdsprogrammer. Frank Aen ønskede nu oplyst, hvorvidt Carlsbergs Speak Up-sager omfatter sager fra Xinjiang, og hvorvidt der i givet fald er kommet noget ud af sagerne.

Frank Aen ønskede tillige oplyst, hvilken tredjepart Carlsberg vil benytte til at iværksætte nye undersøgelser, og hvorvidt resultatet vil blive offentliggjort. Frank Aen nævnte endvidere, at han støtter AkademikerPensions og LD Fondes forslag, samt at han finder det er mistænkeligt, at bestyrelsen ikke støtter forslaget.

Herefter spurgte Frank Aen til, om Carlsberg har forholdt sig til FNs kritik af Kina, og hvorvidt det i givet fald har foranlediget handling fra Carlsbergs side.

Slutteligt ønskede Frank Aaen at vide, hvordan det kan være, at Carlsberg gennemsnitligt de seneste fem år har betalt 4,2% i skat af sin skattepligtige indkomst, når skatteprocenten for selskaber er 22%.

**Henrik Poulsen** svarede, at Carlsberg har et omfattende program til at følge op på, om menneskerettigheder overholdes, og det gælder også Carlsbergs leverandører. Carlsberg kan ikke genkende TV2 og Danwatch's udlægnings. Hvad angår Speak Up-sager rapporterer vi hvert år på disse, også på de konsekvenser Carlsberg har draget, men der er af gode grunde grænser for, hvor langt vi kan gå i beskrivelsen af enkeltsager.

Hvad angår Frank Aaens opfordring til at fremlægge konkrete audits vil der være en række juridiske problemer i at offentliggøre sådanne konkrete auditrapporter. Sådanne fremlæggelse ses således ikke hos andre selskaber og heller ikke hos Carlsberg, men vi vil som nævnt fra næste år udvide rapportering om overholdelse af menneskerettigheder og de relaterede finansielle risici.

I forhold til forslaget fra AkademikerPension og LD Fonde stemmer bestyrelsen ikke for dette, fordi bestyrelsen ikke anser det for at være hensigtsmæssigt og i selskabets bedste interesse at påtage sig denne rapporteringsforpligtelse, når Carlsberg i forvejen henholdsvis senest til næste år opfylder den rapportering, som forslaget opfordrer til.

Herudover bemærkede formanden, at Carlsberg i sine bestræbelser for at overholde menneskerettigheder naturligvis også noterer sig den internationale debat om emnet.

Som svar på spørgsmålet om selskabsskat oplyste **Ulrica Fearn**, at Carlsberg som en international virksomhed har aktiviteter i mange lande og betaler skat i de enkelte jurisdiktioner, hvor indtægterne genereres.

Carlsberg betalte i 2022 ca. 2 mia. kr. i selskabsskat, heraf 19 mio. kr. i Danmark. Samlet set har Carlsberg betalt 29 mia. kr. i skatter og afgifter svarende til 47% af omsætningen.

**Bjørn Hansen** takkede bestyrelsesformanden for en god beretning og roste ham og hans forgænger for deres indsats. Bjørn Hansen takkede ligeledes Cees 't Hart for hans indsats.

Herefter spurgte Bjørn Hansen om, (1) hvor Carlsbergs A- og B-aktier ejes, (2) hvornår det bliver muligt at vælge årsrapporten på det sprog, man ønsker, (3) hvad Carlsbergs gæld er, (4) hvornår salget af den russiske forretning forventes gennemført, (5) hvor meget der er afskrevet i Rusland, (6) Carlsbergs forventede vækst pr. dåse øl eller vand, og (7) bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier og optioner.

**Cees 't Hart** oplyste som svar på spørgsmål (1), at Carlsberg-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen, og at Carlsberg derfor ikke kan redegøre for de enkelte



aktionærer, og som svar på spørgsmål (2), at generalforsamlingen for nogle år siden besluttede, at årsrapporten skulle aflægges på engelsk.

Som svar på spørgsmål (3) oplyste **Ulrica Fearn**, at Carlsbergs bruttogæld i 2022 udgjorde 28,5 mia. kr., og at den rentebærende nettogæld udgjorde 19,3 mia. kr.

Som svar på spørgsmål (4) oplyste **Cees 't Hart**, at siden Carlsberg annoncerede sit exit den 28. marts 2022, er der blevet arbejdet på at udskille de russiske aktiviteter fra resten af koncernen og finde en køber. Det kræver en omfattende analyse af virkningen af sanktionerne og den russiske regerings godkendelsesproces, valg af juridiske og finansielle rådgivere samt identifikation og screening af potentielle købere. Vi forventer at have fundet en køber og indgået en aftale inden udgangen af første halvår 2022. Aftalen skal herefter godkendes af de russiske myndigheder. Det er en kompliceret proces, der har taget længere tid, end vi oprindeligt håbede, både fordi det er svært at finde egnede købere, og fordi de russiske myndigheder har indført nye regler.

Vi har gennem hele processen været så transparente, som vi kan. Hvis vi havde været lige så transparente, som medierne ønsker, ville vi have udsat medarbejdere, potentielle købere og hele processen for risici. Vi tager dog synspunktet om transparens til efterretning og vil fortsat være så åbne, som vi kan.

Hvad angår spørgsmål (5) nedskrev vi de russiske aktiver med 9,9 mia. i 2022.

Hvad angår spørgsmål (6) guider Carlsberg ikke på top linjen eller på enkeltmarkeder eller enkeltprodukter.

Hvad angår spørgsmål (7) er bestyrelsens og direktionens aktiebeholdninger beskrevet i detaljer i vederlagsrapporten 2022.

**Dirigenten** kunne herefter konstatere,

at beretningen for 2022 blev taget til efterretning,

at årsrapporten for 2022 blev godkendt, herunder at der er meddelt decharge til bestyrelse og direktion, uden at skriftlig afstemning blev gennemført,

at det i årsrapporten for 2022 indeholdte forslag til fordeling af årets overskud blev vedtaget, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, og

at vederlagsrapporten for 2022 blev godkendt, uden at skriftlig afstemning blev gennemført.

**Ad 5) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer**

**5A. Ændring af vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i Carlsberg A/S**

**Dirigenten** gennemgik forslaget om ændring af vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen i Carlsberg A/S.

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

### **5B. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2023**

**Dirigenten** gennemgik forslaget om bestyrelsens vederlag for 2023.

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

### **5C. Forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital med henblik på annullering af egne aktier**

**Dirigenten** gennemgik forslaget om, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 90.000.000 kr. ved annullering af 4.500.000 af selskabets beholdning af egne B-aktier i overensstemmelse med reglerne om kapitalnedsættelser til udbetaling til aktionærene.

Aktierne er tilbagekøbt som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 4. februar 2022 til 6. januar 2023, for et samlet beløb på 4.084.194.400 kr. svarende til en gennemsnitspris på ca. 907,60 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr., og dermed gennemføres kapitalnedsættelsen til kurs 4.537,9938 pr. aktie á 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. 2.747.136.120.*

*Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.073.151.080 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.

## **5D. Forslag om rapportering i forhold til bestræbelser og risici vedrørende menneskerettigheder**

**Dirigenten** gennemgik forslaget om rapportering i forhold til bestræbelser og risici vedrørende menneskerettigheder.

**Dirigenten** oplyste dernæst, at der ville blive gennemført en skriftlig afstemning om dette forslag. Efter den skriftlige afstemning var gennemført, oplyste dirigenten, at forslaget ikke var vedtaget, og at det eksakte afstemningsresultat for så vidt angår dette forslag ville blive offentliggjort på selskabets hjemmeside den efterfølgende dag.

### **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, Majken Schultz, Mikael Aro, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Punita Lal og Søren-Peter Fuchs Olesen, og

at Carl Bache 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.

**Dirigenten** spurgte, om der var andre forslag til valg til bestyrelsen, hvilket ikke var tilfældet, hvorefter han konstaterede, at Henrik Poulsen, Majken Schultz, Mikael Aro, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Punita Lal og Søren-Peter Fuchs Olesen 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 2023, 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.

#### **Ad 8) Bemyndigelse til dirigenten**

**Dirigenten** gennemgik forslaget om bemyndigelse til dirigenten.

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

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

Som dirigent:

Anders Lavesen