

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

Den 15. marts 2021 afholdt selskabet ordinær generalforsamling med nedenstående dagsorden. På grund af COVID-19-pandemien havde bestyrelsen besluttet at afholde den ordinære generalforsamling som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden adgang til fysisk fremmøde i henhold til § 1 i bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020.

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 22,00 kr. pr. aktie.

4.

Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2020

5.

Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

5A. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2021

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer i 2021 fastsættes uændret i forhold til 2020 og i overensstemmelse med Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S, det vil sige:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager et grundhonorar på 412.000 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 et årligt honorar pr. udvalgspost på 38% af grundhonoraret.

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

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 58.000.000 kr. fra nominelt 2.963.136.120 til nominelt 2.905.136.120 kr. ved annullering af 2.900.000 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 2.900.000 B-aktier à nominelt 20 kr. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 2.502.959.500 kr. som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 30. januar 2020 til den 7. august 2020. Aktietilbagekøbet indebærer, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 2.444.959.500 kr. til de pågældende aktionærer. Den gennemsnitlige tilbagekøbspris for de aktier, der er omfattet af kapitalnedsættelsen, udgjorde således 863,09 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. 2.905.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.231.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier."

5C. Forslag om vedtægtsændring (fuldstændig elektroniske generalforsamlinger)

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at indkalde og afholde fremtidige generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis det skønnes hensigtsmæssigt, og dermed at der tilføjes en ny bestemmelse som § 15, stk. 4, til vedtægterne med følgende ordlyd:

"(4) Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven."

5D. Forslag om gennemførelse og offentliggørelse af en undersøgelse vedrørende gennemsigtighed på skatteområdet

Aktionærerne AkademikerPension og LD Fonde foreslår, at bestyrelsen vurderer, om Carlsberg kan foretage landespecifik skatterapportering i henhold til standarden Global Reporting Directive (GRI 207: Tax 2019) med virkning fra regnskabsåret 2021. Resultatet af vurderingen offentliggøres forud for den ordinære generalforsamling i 2022.

6.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

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

Bestyrelsen foreslår genvalg af: Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen, Majken Schultz og Lars Stemmerik samt valg af Henrik Poulsen.

Domitille Doat Le Bigot fratræder.

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 forud for generalforsamlingen modtagne fuldmagter og brevstemmer repræsenterede på generalforsamlingen i alt 765.532.506 stemmer (svarende til 85,38 % af stemmerne i selskabet efter fradrag for selskabets stemmer på egne aktier) og selskabskapital på i alt 1.696.128.600 kr. (svarende til 58,48 % af selskabskapitalen efter fradrag af selskabets egne aktier).

----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 § 1 i bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020, at Carlsberg lovligt kunne afholde generalforsamlingen som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uanset, at dette ikke følger af selskabets vedtægter. Dirigenten konstaterede dernæst 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

15. februar 2021, 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 13. januar 2021, 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 deltagende imod generalforsamlingens lovlige indvarsling.

Dirigenten redegjorde for dagsordenens indhold og oplyste, at dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4, 5A, 5D, 6 og 7 kan vedtages med simpelt stemmeflertal. Dagsordenens punkt 5B og 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) ville blive behandlet under ét.

Ad 1)-4)

Dirigenten gav herefter ordet til **bestyrelsesformanden**, som aflagde sin beretning, herunder redegjorde for bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte på 22,00 kr. pr. aktie. og præsenterede selskabets vederlagsrapport.

Ordet blev herefter givet til **koncernchefen**, 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).

ATP havde indsendt følgende indlæg som dirigenten læste op:

"Jeg vil gerne starte med at kommentere på den ændring af Carlsbergs governance struktur, som det er besluttet at gennemføre fra 2023. Fremadrettet vil Carlsbergs bestyrelse kun have to afhængige bestyrelsesmedlemmer som vælges af Carlsberg Fonden i stedet for tidligere 5. Endvidere vil Carlsbergs formand fra 2023 være uafhængig af Carlsberg Fonden.

Dette giver i mine øjne en mere nutidig governance struktur, hvor der er en bedre balance mellem afhængige og uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Carlsberg vil fremadrettet få en governance struktur som følger den struktur vi ser i de andre store danske fondsejede virksomheder.

Jeg vil gerne rose Carlsberg Fonden for denne beslutning, og en speciel tak til Carlsberg og Carlsberg Fondens formand for den indsats, der ligger bag beslutning.

Jeg vil også gerne give selve resultatet en kort kommentar med på vejen. Corona krisen har selvfølgelig ramt et selskab som Carlsberg hårdt. Selvom omsætningen er blevet påvirket kraftigt af krisen, så er det imponerende, at selskabet på trods af en faldende omsætning har forbedret ebit-marginen og leveret et stærkt cashflow. Endvidere er det på trods af krisen lykkedes at lave en akquisition af Marston i England, som klart har styrket positionen på det engelske marked.

Til sidst vil jeg nævne at vi stemmer imod Carlsbergs vederlagsrapport. Det skyldes ikke selve implementeringen af rapporten, men da vi har stemt imod Carlsbergs vederlagspolitik, stemmer vi også imod vederlagsrapporten.

Tak for ordet."

Bestyrelsesformanden takkede ATP for en åben dialog og de positive ord om Fondets nye governance struktur samt rosen af de flotte resultater opnået i en svær tid. Bestyrelsesformanden bemærkede dernæst at Carlsbergs vederlagspolitik har været drøftet med ATP af flere omgange og Carlsbergs Vederlagsudvalg naturligvis tager ATP's synspunkter med i det videre arbejde.

LD Fonde og AkademikerPension havde ligeledes sendt et indlæg, som dirigenten læste op:

"Denne tale holdes på vegne af LD Fonde og AkademikerPension, som tilsammen har investeret godt 550 mio. kr. i Carlsberg. Vi er generelt meget tilfredse aktionærer, når vi ser på forretningen i det aktuelle finansielle perspektiv.

Carlsberg har over de seneste år været på en imponerende rejse båret af en fokuseret strategi og stærk eksekvering. Dette har skabt gode resultater på bundlinjen og en stigende aktiekurs. Det seneste år har selvfølgelig været særligt udfordrende, men agil ledelse med stort omkostningsfokus, har været en mitigerende faktor, for de uforudsigelige hændelser, året har budt på. Vi er derfor fortsat optimistiske omkring selskabets fremtid.

Vi stiller i dag et aktionærforslag om skat, som ser Carlsberg i et lidt andet perspektiv, og som vi tror på kan gøre selskabet til en endnu bedre investering på den lange bane. Vil vi gerne indlede med stor anerkendelse til bestyrelsen for dens støtte til forslaget om at undersøge i hvilket omfang det er muligt for Carlsberg at øge sin gennemsigtighed om forretning og skattebetalinger for hvert af de lande, selskabet driver forretning i.

Vi hører ofte bestyrelser udtrykke bekymring for at øge gennemsigtigheden på skatteområdet, da ensidig transparens kan give konkurrenterne uønskede fordele. Vi forstår godt bekymringerne og der skal være balance. Niveaue af gennemsigtighed må ikke underminere konkurrenceevne, og det er netop balancen, som vores forslag lægger op til at finde.

Baggrunden for vores forslag er, at udhuling af skattegrundlaget i mange lande hæmmer en bæredygtig udvikling. Efter 4-5 års tovtrækkeri vedtog et flertal i Det Europæiske Råd for få uger siden, at selskaber med en omsætning på mere end 750 mio. Euro skal offentliggøre tal for omsætning og skattebetaling på land-for-land-basis. Det var et meget væsentligt skridt henimod lovkrav.

Det er endnu relativt få virksomheder, der selv har taget initiativ til at inkludere land-for-land-rapportering i deres årsrapporter. Men vi tror vi på, at de, der har gjort det - Ørsted er et eksempel - er på forkant og er med til at drive en helt afgørende udvikling. Derfor tror vi på, at Carlsberg - og i øvrigt de fleste danske virksomheder - vil vinde ved at gå med i forreste række.

Igen stor anerkendelse til bestyrelsen for dens støtte til forslaget, og vi ser frem til at se resultatet af undersøgelsen.

Et andet emne, vi bliver nødt til at adressere, nu vi har ordet, er vederlag.

Vi har i flere år set kritisk på topledelsens aflønning, og vi er jo på ingen måde alene. Emnet har fyldt i medierne, og det har også været på agendaen i andre sammenhænge. Vi italesatte det selv her på generalforsamlingen for to år siden, hvor vi særligt påpegede vores utilfredshed med en variabel løn, der kan nå op på fire gange den faste årsløn for CEO.

Vi er fortsat af den holdning, at et sådant niveau er for højt, når man ser på den samlede aflønning, som det kan udløse. Vi finder også at det er skævt i forhold til balancen mellem variabel og fast løn. Der er efter vores mening for stor vægt på den variable løn. Dette er væsentlige balancepunkter, som et dansk industri-ikon som Carlsberg har en særlig forpligtelse til at være opmærksom på. Det er i vores optik i Carlsbergs egen langsigtede interesse at være i balance med både det omkringliggende samfund og Carlsbergs egne medarbejdere på denne front. Det er derfor ærgerligt, at bestyrelsen ikke har kunnet imødekomme denne kritik.

Vi må desværre også konstatere, at den netop offentliggjorte vederlagsrapport ikke helt lever op til vores forventninger. Der er mange relevante oplysninger, og rapporten kommer en del af vejen, men vi synes ikke, at den giver fuld transparens om baggrunden for den givne løn. Vi vil derfor gerne opfordre til, at man i det kommende år genbesøger både vederlagspolitikken og den tilhørende rapport, og genovervejer Carlsbergs tilgang på disse to områder.

I lyset af dette har vi i dag valgt at stemme imod vederlagsrapporten.

Tak for opmærksomheden."

Bestyrelsesformanden takkede AkademikerPension og LD Fonde for kommentarerne, herunder rosen af resultaterne, og bemærkede, at det er imponerende at se hvordan ledelsen håndterer corona pandemien og det er en glæde at Carlsberg har klaret sig godt gennem krisen, hvilket blandt skyldes den positive turn-around der blev sat i gang med ansættelsen af Cees 't Hart i 2015 og Heine Dalsgaard i 2016. Hvad angår kommentarerne om skatteafrapportering, så anerkendes aktionærers og andre interessenters legitime interesse i gennemsigtighed i multinationale selskabers skattepolitik og -betalinger. Carlsberg støtter således skattegennemsigtighed i vores skattepolitik, som er tilgængelig på hjemmesiden. Skatterapportering bør ske på grundlag af almindeligt anerkendte standarder for samlet skattebidrag som for at undgå konkurrenceforvridning må gælde for og anvendes af hele branchen. Med henblik på at fortsætte Carlsbergs rejse mod større skattegennemsigtighed og undersøge hvad der kommercielt er muligt, støtter Carlsberg forslaget om gennemførelse og offentliggørelse af en undersøgelse vedrørende gennemsigtighed på skatteområdet og resultatet vil blive offentliggjort forud for næste ordinære generalforsamling. AkademikerPension og LD Fonde indbydes endvidere til et møde forud for næste års ordinære generalforsamling til gennemgang af resultatet denne undersøgelse. For så vidt angår bemærkningerne om vederlag, har ledelsens lønpakke ikke ændret sig siden 2013 og er således den samme som den tidligere ledelses pakke. Forskellen er de gode resultater der nu opnås og som belønnes. Da den største del af lønpakken afhænger af de opnåede resultater, svinger udbetalingen fra år til år, og er 25% lavere i år end sidste år på grund af pandemien. Det reflekteres således i ledelsens løn, når der skabes værdi for aktionærerne og sådan ønsker de fleste aktionærer det skal være. Bestyrelsesformanden afsluttede med igen at takke AkademikerPension og LD Fonde for kommentarerne og bemærkede at de tages med i vederlagsudvalgets videre arbejde.

Dansk Aktionærforening havde ligeledes sendt et indlæg med tilhørende spørgsmål, som dirigenten læste op:

"Tak til ledelsen for en god beretning. I Dansk Aktionærforening sætter vi stor pris på, at vi trods Covid-19 holder fast i aktionærdemokratiet, hvor indlæg læses op og besvares af ledelsen. Carlsberg er en populær aktie blandt mange danske investorer, og behovet for en løbende tæt dialog – også uden for generalforsamlingen – har aldrig været større.

På sidste års generalforsamling kvitterede vi for en overbevisende præstation og en flot udvikling i selskabets aktiekurs i 2019. Nu er vi så tilbage i et virtuelt format, og kan konstatere at 2020 stod i Covid-19 krisens tegn – også for Carlsberg. Vi vil gerne rose ledelsen og medarbejderne for at håndtere årets mange forandringer professionelt, og for hurtigt at omstille sig til den nye tid. Har det seneste års restriktioner og nedlukninger givet anledning til, at Carlsberg genovervejer fremtidens afsætningskanaler og forbrugsmønstre – og vil man på den baggrund satse mere på at udvikle nye kanaler, fx øget online salg direkte til forbrugerne?

En af Dansk Aktionærforenings mærkesager i år er "god guidance i en ny og usikker tid". Carlsberg opererer i en sektor, der er i hastig forandring. Estimatet for 2021 melder om en forventet vækst i operating margin på ml. 3 til 10%. Det er positivt, at der gives denne udmelding, men spændet er ganske stort. Kan ledelsen give en uddybning af forudsætningerne, og i den sammenhæng fortælle om vi kan forvente en vækst i den øvre ende af spændet eller måske endda højere, hvis der sker en genåbning rundt om i verden i løbet af sommeren 2021?

Som aktionærer ønsker vi at investere langsigtet. Vi vil derfor gerne høre ledelsens bud på, hvordan I ser, at de relevante markeder for Carlsberg udvikler sig på længere sigt, dvs. om 5-10 år? Og i den sammenhæng, hvordan I forventer, at Carlsberg vil se ud som selskab om 5-10 år? Har I forventning om, at der skal satses på helt nye markeder, nye kategorier, eller at der på anden måde skal ske en markant udvikling af selskabet på længere sigt?

En anden af vores mærkesager er succession, altså virksomhedens beredskab af nye gode ledelseskandidater, der står klar, når der bliver behov for det. Kan ledelsen uddybe, hvordan man sikrer diversitet og udvikling af nye kandidater til topledelsen i de kommende år? Forventer man primært at rekruttere fra egne rækker eller kan det være nødvendigt at se sig om for eksempel i udlandet for at finde de rette kandidater?

Afslutningsvis vil vi på de private investorers vegne ønske Carlsberg held og lykke i 2021 til et forhåbentligt godt år med vækst og udvikling."

Koncernchefen takkede Dansk Aktionærforening for spørgsmålene. I forhold til nye salgskanaler har corona vist en stigning i ehandel, så salgskanalerne har ændret sig, især selvfølgelig i detailhandlen. Ehandlen er gået særligt meget frem i visse lande, fx i Kina hvor vi har en markedsandel på godt 7.3% mens vores andel af ehandel i Kina er på ca. 10%, så der har vi gjort det godt og vi vil bruge erfaringerne fra Kina i resten af forretningen. Vedr. spørgsmålet om estimatet for 2021 og hvor vi lander i spændet på 3-10% organisk ebit vækst. Estimatet er baseret på en række antagelser, hvoraf den vigtigste er, at markederne åbner op igen i 2. kvartal efter corona nedlukningen. Hvis nedlukningerne i Vesteuropa bliver løftet i andet kvartal og vi får en god sommer, så ville vi kunne komme tættere på de 10% af spændet. Men hvis der viser sig problemer med vacciner og andet, således at genåbningen udskydes til fx slutningen af 2. kvartal, så kan vi komme tættere på de 3%. Vi har endvidere antaget at Kina og landene omkring ikke rammes af en ny nedlukning. For så vidt angår spørgsmålet om de kommende 5-10 år fokuserer vi for nærværende på eksekvering af Sail2022 strategien men tænker allerede på 2027 strategien. Vi har med pandemien set hvor svært det kan være at se bare et enkelt kvartal frem men vi skal selvfølgelig forberede os på fremtiden. Vi vil stadig være et bryggeri om 5-10 år, måske er vi i flere lande end nu, måske foretager vi opkøb og vi vil ganske sikkert gøre fremskridt på det asiatiske marked. Her og nu vil vi koncentrere os om at drive bryggerivirksomhed. Når vi taler om 2027 strategien ser vi det mere som en evolution end en revolution. Også tak for spørgsmålet om diversitet som ligger os meget på sinde og hvor vi har haltet bagud.

Vi skal have mere diversitet og inklusion. 22% af Top100 er kvinder, og i ExCom er det nul, så der er meget at gøre endnu og vi vil arbejde på dels at få kvinder op gennem systemet indefra men også hente kvinder ind udefra, så vi bliver en mere mangfoldig arbejdsplads.

Michael Von Bülow havde ligeledes sendt et indlæg med tilhørende spørgsmål, som dirigenten læste op:

"Først og fremmest tak til formanden for en god beretning og tak til EXCOM teamet for de gode resultater, der er skabt Covid- 19 til trods. Det er jeg som mangeårig aktionær glad for. Ved gennemlæsning af Carlsberg Sustainability rapport 2020 kan man på side 72 læse om koncernens medarbejderfordeling fordelt på alder henover perioden 2015 til 2020 – jeg antager at disse fakta er for hele koncernen, i det der ikke fremgår tal fordelt på lande eller regioner. Af dette kan man se, at andelen af ansatte på 50 år har været stort set uændret gennem hele perioden – andelen har været mellem 15 til 17 procent af den samlede arbejdsstyrke samtidig med, at andelen af medarbejdere mellem 30-39 år er steget fra 33 procent til 39 procent i samme tidsrum. Folketinget har besluttet at øge aldersgrænsen for at modtage folkepension eller for at gå på pension - altså vi og vores børn skal blive længere på arbejdsmarkedet – vores børn kan forvente en pensionsalder på 74 år, når de en dag når dertil. Det betyder, at danske virksomheder skal fastholde danske medarbejdere i længere tid på det danske arbejdsmarked for at medvirke til at undgå dannelsen af et prekariat i det danske samfund og dermed opfylde samfundskontrakten? Nu til mit spørgsmål til bestyrelsen: Hvorledes har Carlsberg tænkt at opfylde selskabets del af denne samfundskontrakt med det danske samfund eller folketing?"

Koncernchefen takkede for spørgsmålet og bemærkede at aldersdiversitet bestemt er et vigtigt samfundsanliggende. Carlsberg sætter vitterligt pris på at have medarbejdere fra forskellige aldersgrupper og de seneste par år har vi haft to medarbejdere som har opnået 50 års jubilæum og det er både de og vi meget stolte af. Med hensyn til fremtiden er det klart, at vi ønsker både at tiltrække og også at fastholde talenter og vi vil sørge for at kunne få glæde af dygtige medarbejdere med rette kompetencer så mange år som muligt og således sikre diversitet ikke kun på køn men også på alder.

Dirigenten kunne herefter konstatere,

- at beretningen for 2020 blev taget til efterretning,
- at årsrapporten for 2020 blev godkendt, herunder at der er meddelt decharge til bestyrelse og direktion, uden at elektronisk afstemning blev gennemført,
- at det i årsrapporten for 2020 indeholdte forslag til fordeling af årets overskud blev vedtaget, uden at elektronisk afstemning blev gennemført, og
- at vederlagsrapporten for 2020 blev godkendt, uden at elektronisk afstemning blev gennemført.

Ad 5) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

5A. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2021

Dirigenten gennemgik forslaget om bestyrelsens vederlag for 2021.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at elektronisk 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 58.000.000 kr. ved annullering af 2.900.000 af selskabets beholdning af egne B-aktier i overensstemmelse med reglerne om kapitalnedsættelse, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Aktierne er tilbagekøbt som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 30. januar 2020 til den 7. august 2020, for et samlet beløb på 2.502.959.500 kr. svarende til en gennemsnitspris på ca. 863,09 kr. pr. aktie af nominelt 20 kr., og dermed gennemføres kapitalnedsættelsen til kurs 4.315,4474.

Som en konsekvens af kapitalnedsættelsens gennemførelse vil vedtægternes § 4 blive opdateret med den ændrede selskabskapital.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at elektronisk 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 om vedtægtsændring (fuldstændig elektroniske generalforsamlinger)

Dirigenten gennemgik forslaget om, at bestyrelsen bemyndiges til at indkalde og afholde fremtidige generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis det skønnes hensigtsmæssigt, og dermed og dermed at der tilføjes en ny bestemmelse som § 15, stk. 4 til vedtægterne med følgende ordlyd:

"(4) Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets

aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven."

Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Formanden oplyste følgende: "Det er vigtigt at understrege, at Carlsbergs generalforsamlinger som udgangspunkt vil være fysiske, også fremover, dog formentlig suppleret med digital transmission og vi glæder os til at kunne genoptage generalforsamlingerne i den smukke Festsal på Ny Carlsberg Glyptotek. Mandatet i vedtægterne er alene tænkt til situationer som her under COVID-19 hvor vi af hensyn til selskabet og aktionæerne har brug for at kunne gennemføre generalforsamlingen selvom vi ikke kan samles fysisk. I år var vi afhængige af at regeringen forlængede den midlertidige hjemmel til elektronisk generalforsamling og for at fjerne en sådan usikkerhed er det sikreste at have en vedtægtsmæssig hjemmel på plads."

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

5D. Forslag om gennemførelse og offentliggørelse af en undersøgelse vedrørende gennemsigtighed på skatteområdet

Dirigenten gennemgik forslaget om gennemførelse og offentliggørelse af en undersøgelse vedrørende gennemsigtighed på skatteområdet.

Dirigenten konstaterede herefter, uden at elektronisk 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 foreslår genvalg af: Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen, Majken Schultz og Lars Stemmerik samt valg af Henrik Poulsen, og
- at Domitille Doat Le Bigot fratrådte.

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.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag til valg til bestyrelsen, hvilket ikke var

tilfældet, hvorefter han konstaterede, at Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen, Majken Schultz, Lars Stemmerik og Henrik Poulsen 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 2021 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