

## Tale – Carlsberg, Generalforsamling 2023

Mit navn er Anders Schelde, og jeg taler i dag på vegne af LD Fonde og AkademikerPension. Vi har til sammen investeret knap en 1/2 mia. kr. i Carlsberg. Tillad mig at slå over i engelsk for en stund.

I am switching to English, to better express a special thank you to you, Cees't Hart, for what you, together with your management team and all the employees at Carlsberg, have brought to the company during the past 8 years. Today, Carlsberg is in a very different place than it was, when you joined.

The company is financially robust, the product platform and overall competitive position has improved considerably, and the share value has doubled. You are passing on a solid organization with a strong culture and a clear strategy that also contributes to tackling the imminent sustainability challenges facing all of us. These achievements are impressive by themselves.

The challenges are, however, not all in the rear-view mirror, but Carlsberg can seek to address them from a position of strength. Thank you for all your hard work.

Og nu tilbage til dansk.

### Rusland

Krigen i Ukraine er stadig i gang og blev ikke så kortvarig, som vi alle havde håbet. I stedet har den medført ufattelige menneskelige tragedier, tårnhøj inflation og historisk pres på de globale værdikæder. Mange selskaber har kuppet båndene til Rusland eller lovet at gøre det, og mange er fortsat til stede.

Det ansvarlige valg, mener vi, er at komme ud hurtigst muligt uden direkte at forære produktionsapparatet til Putins regime. Det er ikke en nem øvelse, og det er ikke lige let for alle selskaber. Der er stor forskel på at have egne fabrikker i Rusland eller blot eksportere til landet. Og her er det åbenlyst, at Carlsbergs udfordringer overgår de fleste andres. Det har under tiden medført får hård og unuanceret kritik i medierne, synes vi.

Når det er sagt, så kunne kommunikationen fra Carlsberg også have været bedre i processen, så aktionærer, kunder og avislæsere klart vidste, hvad de kunne forvente. Det er heldigvis blevet bedre på det seneste, synes vi. Transparent kommunikation, også om de svære spørgsmål, er helt afgørende for at lykkes. Det er noget, vi har italesat i vores dialog, og vores forventninger har også været dækket i medierne. Her er diskussionen nok blevet skåret lige lovligt skarpt.

På det seneste er I blevet mere transparente, og kommunikerer nu tydeligere og mere detaljeret om Carlsbergs frasalg af forretningen i Rusland, synes vi. Det er åbenlyst en svær og yderst dilemmafyldt proces. Og det skal I have ros for.

### **Aktionærforslag**

Jeg står også her i dag for at motivere AkademikerPensions og LD Fondes aktionærforslag til årets generalforsamling. Med forslaget opfordrer vi Carlsberg til at styrke den offentlige dokumentation og kommunikation om selskabets arbejde med at respektere menneske- og arbejdstagerrettighederne. Vi opfordrer ligeledes Carlsberg til at redegøre i flere detaljer for de finansielle risici Carlsberg møder, for eksempel på markeder, hvor staten er kendt for systematisk at krænke menneskerettighederne. Det kunne for eksempel være Kina. I velrenommerede danske og internationale analyser og sammenligninger scorer Carlsberg desværre ikke ret højt på åbenhed om selskabets risici for at bidrage til negative indvirkninger på menneske- og arbejdstagerrettigheder, og tiltagene for at adressere disse risici. Det er en skam, fordi potentialet er der, er vi sikre på. Ny lovgivning er også på vej fra EU på området, så det er rettidigt omhu at styrke indsatsen allerede nu.

Som langsigtede investorer vil vi gerne understøtte Carlsbergs langsigtede forretningssucces med forslaget. Jeg vil gerne understrege, at vi har fuld tillid til, at Carlsberg er fuldt bevidst om de menneskerettighedsrisici, som kan påvirke forretningen og selskabets interessenter. Vores forslag går derfor alene på, at vi ønsker os styrket offentlig kommunikation om emnet. Det er vi ret sikre på, vil komme selskabet til gavn på den lange bane, i en kompleks og foranderlig verden.

Krigen i Ukraine har om noget gjort det klart, at håndteringen og kommunikationen om menneskerettighedsrisici, kan have meget store konsekvenser for et selskab. Det kan i fremtiden også gøre sig gældende i andre markeder. Kina kunne som nævnt være et oplagt eksempel herpå. Den omfattende og vedvarende mediedækning af de stats sanktionerede menneskerettighedskrænkelser i Kina kan udgøre en væsentlig risiko for danske selskaber som Carlsberg, der har aktiviteter i Kina.

Carlsbergs bestyrelse har valgt ikke at støtte vores forslag i år, men vi hæfter os ved at bestyrelsen i sin begrundelse fremhæver, at Carlsberg senest til næste år, i 2024, vil leve op til indholdet af vores forslag alligevel – og det er glædeligt. Vi ser frem til at se, hvordan den styrkede kommunikation spiller sig ud og til at fortsætte vores dialog om emnet, der efterhånden har stået på i et par år.

### **Vederlag**

Et tilbagevendende dagsordenspunkt er vederlag, i år er både rapport og politik på agendaen, og vi har valgt at fastholde vores stemme imod begge. Årsagerne er uændrede - vi ønsker højere transparens, når det kommer til baggrunden for tildelingerne af variabel løn, og vi

mener at balancen er skæv. Altså at den variable del af lønnen er for høj i forhold til den faste løn.

### **Uafhængighed**

I mit sidste punkt vil jeg kort sende en bøn til bestyrelsen vedrørende sammensætningen af udvalg. Vi tilslutter os komiteen for god selskabsledelse, når de anbefaler uafhængighed i udvalg, og vi mener det må være i Carlsbergs ånd at efterleve disse retningslinjer, der er til for at sikre, at alle aktionærers interesser varetages lige. Vi ser gerne, at både nominerings- og vederlagsudvalgene kommer helt i mål på det punkt.

Vi ser frem til at fortsætte den gode dialog og til at følge udviklingen af Carlsberg tæt.

Tak for opmærksomheden.