

Carlsberg, generalforsamling, 11. marts 2024

Tak for ordet.

Mit navn er Mark Jessen, og jeg repræsenterer ATP.

Tak til formanden og direktøren for en god årsberetning.

Jeg vil gerne starte med en kort kommentar om Rusland. Vi har i ATP støttet Carlsbergs valg om at trække sig ud af Rusland. Et valg som viste sig at være langt mere komplekst end nogen troede, og hvor regningen både menneskeligt og forretningsmæssigt har vist sig stor.

Som ekstern vil det være useriøst at vurdere op og ned i et så komplekst forløb, og jeg vil derfor i dag blot udtrykke en stor respekt og taknemmelighed for den kæmpe indsats, der er lagt fra Carlsbergs side i at navigere i hvad der må betegnes som høj sø.

Vender vi blikket mod 2023, bød året på to nye ansigter i ledelsen. Jeg vil naturligvis gerne byde både Ulrika og Jacob velkommen her. Jeg ser frem til det fortsatte samarbejde.

Efter nogle år hvor den ene høje søgang har afløst den anden, blev 2023 ikke en undtagelse. Hækbølgen af omkostningsinflation skyllede ind over Carlsberg, og det har været en balancegang at løfte priserne i samme tempo. Det lagde et pres på indtjeningen. I de kommende år skal den fornyede Accelerate Sail strategi balancere et catch-up på indtjeningen og investeringer i Carlsbergs fremtidige vækst.

I den forbindelse vil jeg gerne stille et spørgsmål til ledelsen. Med et løftet vækstsmål, vil jeg gerne spørge, hvordan Carlsberg i dag står bedre positioneret i den internationale konkurrence til at skabe en bredere og højere indtjeningsvækst på tværs af geografier og kategorier? Specielt set i lyset af en hård international konkurrence, hvor konkurrenterne ikke sidder på hænderne.

Vender vi blikket mod ESG vil jeg gerne runde biodiversitet, vederlagspolitik og rapporteringskrav.

Sidste år fremhævede jeg Carlsbergs konkrete plan indenfor biodiversitet, i en tid hvor selv andre store selskaber kæmper med at finde fodfæste. I år afspejler ESG rapporten at planen omsættes til handling. Det er ganske enkelt godt gået.

Der er i dag fremlagt en ny vederlagspolitik, som positivt spejler sig mere i danske forhold. Det er vist ingen hemmelighed, at vi i ATP historisk ikke har haft hænderne over hovedet, når vi læste den gamle politik, hvor den variable del var for høj. Den nye ser vi som et skridt i den rigtige retning, da bonusrammerne er nedjusteret. Jeg vil gerne kvittere for, at man går foran med et godt eksempel på, at det er blevet muligt at ikke kun at trække procenter ud af øl, men også bonusrammerne. Desværre, resulterer procenterne i bonusrammerne fortsat i en potentiel for høj andel af variabel løn, og vi kan derfor fortsat ikke bakke op om politikken.

Mit sidste punkt er rapporteringskrav. Her må vi sige, at inflationen også har ramt, for kravene er mange og bliver flere bl.a. i form af EU's CSRD direktiv. I dag har vi med årsrapporten og ESG rapporten over 300 siders rapportering fra Carlsberg, som i høj grad er drevet af eksterne krav.

Her vil jeg spørge, om Carlsberg ser en mulighed for at koncentrere budskaberne i rapporteringen fremover, for at undgå en situation, hvor vi får rapportering for rapporteringens skyld?

Til slut vil jeg gerne ønske ledelsen og medarbejdere i Carlsberg alt godt i 2024.

Tak for ordet.



Mark Jessen
Senior Portfolio Manager
Danish Equities

Questions were commented on by the chairman of the board/managing director.

The ATP Group is Denmark's largest pension company and processing business. We solve tasks for almost all Danish citizens and companies. With pension assets of DKK 733bn as of 30/06/2022, ATP is one of Europe's largest pension companies. Pensions & Investments are responsible for ATP's pension product, ATP Livslang Pension (Lifelong Pension), a collective scheme with 5.5 million members. The aim is to provide good and stable pensions by ensuring a lifelong real value guarantee. This is done by investing in e.g., bonds, equities, real estate and infrastructure - investments that contribute to growth and jobs. ATP Livslang Pension ensures that almost all citizens in Denmark receive a supplement to the state pension when they retire – and for the rest of their lives.