

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes mandag den 10. marts 2008 kl. 16.30 i Radisson SAS Falconer Center, Falkonér Allé 9, 2000 Frederiksberg

**Dagsorden for generalforsamlingen er følgende:**

- 1) Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- 2) Forelæggelse af revideret årsrapport samt beslutning om godkendelse af årsrapporten og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.
- 3) Forslag til fordeling af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse.
- 4) Bestyrelsens anmodning om generalforsamlingens bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier, jf. aktieselskabslovens §48.

Under henvisning til aktieselskabslovens §48 anmoder bestyrelsen for Carlsberg A/S om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden indtil næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10% af aktiekapitalen, herunder at købsprisen for de pågældende aktier udgøres af den på erhvervelses tidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10%.

- 5) Forslag fra bestyrelsen:
  - a) Forslag fra bestyrelsen om forhøjelse og ændring af den i vedtægternes §8, stk. 1, til bestyrelsen meddelte bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital, idet bemyndigelsesbeløbet foreslås forhøjet med kr. 3.104.313.600 til kr. 3.200.000.000. Baggrunden for forslaget er uddybet i det til de navnenoterede aktionærer udsendte bilag "Etablering af verdens hurtigst voksende globale bryggeriselskab".

Vedtægternes §8, stk. 1-3, foreslås i konsekvens heraf ændret til følgende:

Stk. 1. "Bestyrelsen er indtil den 31. december 2009 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil i alt kr. 3.200.000.000. Forhøjelsen skal ske ved forhøjelse af B-aktiekapitalen. Bemyndigelsen kan alene udnyttes, hvis kapitalforhøjelsen har til formål direkte eller indirekte at finansiere erhvervelse af (i) aktier i Scottish & Newcastle plc, (ii) aktier i et selskab, som erhverver aktier i Scottish & Newcastle plc, eller (iii) selskaber og ejerandele der, direkte eller indirekte, ejes af Scottish & Newcastle plc, og/eller (iv) tilbagebetaling af lån som er blevet optaget af Carlsberg Breweries og/eller datterselskaber heraf mod garanti fra Carlsberg A/S med henblik på at finansiere erhvervelser som henvist til i (i)-(iii)."

Stk. 2. "Kapitalforhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling og skal foreskrive, at de eksisterende aktionærer har fortegningsret til de nye aktier efter reglerne i §7, stk. 2. "

Stk. 3. "Bemyndigelsen kan ikke udnyttes, i det omfang den konkrete udnyttelse vil indebære, at Carlsbergfondet vil overtræde kravet i fondets fundats om, at fondets grundkapital altid udgør mere end 25% af aktiekapitalen i selskabet med ret til mindst 51% af stemmerne i selskabet."

Vedtægternes §8, stk. 4-5, ændres ikke.

- b) Forslag fra bestyrelsen om ændring af proceduren for indkaldelse til generalforsamling, idet indkaldelse i Statstidende - vedtægternes §15 og §18 - erstattes af bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Vedtægternes §15 stk. 1 og §18 foreslås i konsekvens heraf ændret som følger:

§15 stk. 1:

"... ved bekendtgørelse i "Statstidende" ændres til "i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem".

§18:

"... ved bekendtgørelse i "Statstidende" ændres til "i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem".

- c) Forslag fra bestyrelsen om ændring af bestemmelsen i §20 stk. 1 om udlevering af adgangskort.

Vedtægternes §20 stk. 1 foreslås ændret til følgende:

§20 stk. 1:

"Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud (mod behørig legitimation) har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets hovedkontor inden for kontorets normale åbningstid eller på anden vis som nærmere foreskrevet i indkaldelsen."

- d) Forslag fra bestyrelsen om fastsættelse af overordnede retningslinier for incitamentsafklønning af direktionen og indsættelse af en ny bestemmelse herom i vedtægternes §30 stk. 4.

I forbindelse med indførelse af krav om større åbenhed for børsnoterede selskaber er det i aktieselskabslovens §69b nu bestemt, at et børsnoteret selskabs bestyrelse skal fastsætte overordnede retningslinier for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion, inden selskabet måtte indgå konkrete aftaler herom. Retningslinierne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling. Bestemmelsen i aktieselskabslovens §69b træder for Carlsbergs vedkommende i kraft på den ordinære

generalforsamling den 10. marts 2008 og gælder således for konkrete aftaler om incitamentsaflønnning, der indgås efter denne dato.

Carlsberg A/S' bestyrelse modtager ikke incitamentsaflønnning. Selskabet har i en årrække udstedt aktieoptioner og anden form for incitamentsaflønnning til direktionen og en række ledende medarbejdere. De nye regler omfatter ikke incitamentsaflønnning til andre end bestyrelse og direktion.

Bestyrelsens forslag til retningslinier for incitamentsaflønnning til direktionen er vedlagt som bilag.

Hvis generalforsamlingen godkender retningslinierne, vil der i selskabets vedtægter blive optaget følgende bestemmelse som et nyt afsnit i §30:

"§30 stk. 4. Der er vedtaget retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. aktieselskabslovens §69b, stk. 2. Retningslinierne kan ses på selskabets hjemmeside."

6) Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes §27 stk. 3 fratræder efter tur professor, dr. scient. Flemming Besenbacher, professor, dr. phil. Per Øhrgaard, professor, dr. phil. Axel Michelsen og koncerndirektør Søren Bjerre-Nielsen.

Søren Bjerre-Nielsen ønsker ikke genvalg. Bestyrelsen foreslår herefter genvalg af Flemming Besenbacher, Per Øhrgaard og Axel Michelsen samt nyvalg af direktør Jess Søderberg.

En beskrivelse af de foreslåede kandidater med angivelse af disses øvrige ledelseshverv er vedlagt som bilag.

7) Valg af 1 statsautoriseret revisor til at gennemgå det løbende årsregnskab.

Bestyrelsen foreslår valg af KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

8) Forslag fra bestyrelsen om, at bestyrelsen bemyndiges til at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægterne og i øvrige forhold, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

**Særlige vedtagelseskrav**

Til vedtagelse af det under punkt 5 a)-c) nævnte forslag kræves i henhold til vedtægternes §25, stk. 3 kvalificeret majoritet på 2/3 såvel af det samlede antal af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

**Adgangskort**

For at kunne deltage i generalforsamlingen skal aktionærer have et adgangskort.

Aktionærer, der er noteret på navn i aktiebogen, kan rekvirere adgangskortet ved at udfylde og indsende vedlagte svarkort, således at svarkortet er VP Investor Services eller selskabet i hænde senest den 5. marts 2008. De vil derefter få tilsendt adgangskortet.

For aktionærer, der er noteret på navn i aktiebogen, kan tilmelding endvidere ske via Internettet på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) i perioden 29. februar 2008 til 5. marts 2008. Det VP-referencenummer, som fremgår af vedlagte svarkort, skal anvendes.

Aktionærer, der ikke er noteret på navn i aktiebogen, kan rekvirere adgangskort ved at udfylde og indsende det svarkort, som forefindes på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com), således at svarkortet er VP Investor Services eller selskabet i hænde senest den 5. marts 2008. For disse aktionærer kræves for udstedelse af adgangskort, at der vedlægges en aktuel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut (depotstedet).

I overensstemmelse med vedtægternes §20 kan adgangskortet tillige rekvireres ved personligt fremmøde i receptionen på selskabets hovedkontor, Ny Carlsberg Vej 100, 1760 København V, alle hverdage inden for kontorets normale åbningstid i perioden den 29. februar 2008 til den 5. marts 2008, begge dage inklusive. Navnenoterede aktionærer oplyser det VP-referencenummer, som fremgår af vedlagte svarkort, og ikke-navnenoterede aktionærer foreviser en aktuel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut (depotstedet).

**Fuldmagt**

Aktionærer, der er noteret på navn i aktiebogen, kan afgive en fuldmagt til bestyrelsen eller andre ved at udfylde vedlagte fuldmagtsblanket.

Aktionærer, der ikke er noteret på navn i aktiebogen, kan afgive en fuldmagt til bestyrelsen eller andre ved at udfylde fuldmagtsblanket, som findes på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com). Aktuel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut (depotstedet) skal vedlægges fuldmagten.

For at fuldmagten er gyldig, skal blanketten være underskrevet og dateret. Fuldmagten skal være selskabet i hænde senest 5. marts 2008. Alternativt kan fuldmagten afleveres på generalforsamlingen ved indgangen.

**Aktiekapitalens størrelse og stemmeret**

Selskabets aktiekapital udgør kr. 1.525.568.060 fordelt på kr. 673.985.040 A-aktier og kr. 851.583.020 B-aktier. Vedtægternes §5 bestemmer følgende vedrørende stemmeret i selskabet:

*Stk. 1:* A-aktierne giver ret til 10 stemmer for hvert aktiebeløb på kr. 10.

*Stk. 2:* B-aktierne giver ret til 1 stemme for hvert aktiebeløb på kr. 10.

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer kun aktionærer, der rettidigt har rekvireret adgangskort mod behørig legitimation. Stemmeret for aktionærer, der har erhvervet deres aktier ved overdragelse, er betinget af, at de pågældende senest ved generalforsamlingens indkaldelse enten er blevet noteret i selskabets aktiebog eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse af aktier i selskabet.

**Dagsorden mv.**

Dagsorden med fuldstændig gengivelse af de forslag, der skal behandles på generalforsamlingen, fremgår af det ovenfor anførte og vil sammen med den reviderede Årsrapport 2007 senest 8 dage før generalforsamlingen være fremlagt til eftersyn for aktionæerne på selskabets hovedkontor, Ny Carlsberg Vej 100, 1760 København V. Indkaldelse og dagsorden tilsendes samtlige selskabets noterede aktionærer. Årsrapport 2007 sendes til de aktionærer, der har fremsat ønske herom. Årsrapporten er tillige tilgængelig på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).

København, den 26. februar 2008  
Bestyrelsen for Carlsberg A/S