



# GENERALFORSAMLING INDKALDELSE 2018

**Carlsberg**  
Group

# TIL AKTIONÆRERNE I CARLSBERG A/S

Bestyrelsen inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling **onsdag den 14. marts 2018, kl. 17.00 på Glyptoteket, Dantes Plads 7, 1556 København V.**

## 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 UDBYTTETS STØRRELSE

Bestyrelsen foreslår et udbytte på 16 kr. pr. aktie.

## 4. FORSLAG FRA BESTYRELSEN ELLER AKTIONÆRER

### 4A GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2018

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer fastsættes uændret i forhold til 2017, 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 udover grundhonoraret et årligt honorar pr. udvalg på 38% af grundhonoraret.

### 4B FORSLAG FRA BESTYRELSEN VEDRØRENDE BEMYNDIGELSE TIL AT KØBE EGNE AKTIER

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden indtil den 13. marts 2023 kan erhverve egne aktier i et omfang således, at den pålydende værdi af selskabets samlede beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10% af aktiekapitalen.

Købsprisen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10% fra den på erhvervelses-tidspunktet gældende kurs for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S. Bestyrelsen foreslår samtidig, at den gældende bemyndigelse til at erhverve aktier meddelt den 20. marts 2014, som udløber den 19. marts 2019, annulleres.

## 5. 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 Rebien Sørensen, Carl Bache, Richard Burrows, Donna Cordner, Nancy Cruickshank, Søren-Peter Fuchs Olesen, Nina Smith og Lars Stemmerik.

samt valg af: Magdi Batato som nyt medlem af bestyrelsen.

Cornelis (Kees) Job van der Graaf modtager ikke genvalg.

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, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).



Oplysning om de foreslåede kandidaters øvrige ledelseshverv er indsat her i indkaldelsen og yderligere information er tilgængelig på [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).

## 6. 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.

**KØBENHAVN, DEN 8. FEBRUAR 2018**

Bestyrelsen for Carlsberg A/S

### ADGANGSFORHOLD

Dørene i Glyptoteket åbnes kl. 16.15 og generalforsamlingen begynder kl. 17.00. Der er adgang for kørestolsbrugere via indgangen i Tietgensgade 25.

Medbragte håndtasker og lignende skal afleveres i garderoben, som er gratis.

Der vil være servering af selskabets produkter efter generalforsamlingen og indtil ca. kl. 19.00.

Bemærk venligst at den adm. direktørs beretning vil være på engelsk, så derfor kan De, hvis De ønsker det, efter adgangs-kontrollen låne et sæt høretelefoner (en såkaldt "tolkemodtager"), hvor De kan lytte til en dansk oversættelse af direktørens tale og af hans svar på evt. spørgsmål fra salen.

Parkering: Der er mulighed for parkering mod betaling i Industriens Hus' parkeringskælder (adgang via H.C. Andersens Boulevard), i Axel Towers' parkeringskælder (adgang via Jernbanegade) samt gadeparkering.



## VEDTAGELSESKRAV

Godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4a, 4b, 5 og 6 sker ved simpelt stemmeflertal.

## REGISTRERINGSDATO, MØDERET OG STEMMERET

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, dvs. **onsdag den 7. marts 2018**, jf. § 20, stk. 1 i selskabets vedtægter.

## ADGANGSKORT

Aktionærer, fuldmægtige og en eventuelt medfølgende rådgiver skal have adgangskort for at kunne deltage i generalforsamlingen. Bestilling af adgangskort kan ske:

- ved elektronisk tilmelding på Carlsberg A/S' hjemmeside, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com), eller på VP Investor Services A/S' hjemmeside, [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) senest **fredag den 9. marts 2018**, eller
- ved at udfylde og indsende tilmeldingsblanket pr. brev til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S eller pr. mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk). Tilmeldingsblanketten er tilgængelig på selskabets hjemmeside, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com), samt på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) ved log-in med NemID eller VP-ID. Tilmeldingsblanketten skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 9. marts 2018**.

Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på

registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen, jf. § 20, stk. 1 i selskabets vedtægter.

Selskabet giver mulighed for at De kan få tilsendt adgangskortet til Deres e-mail, forudsat at De har bestilt Deres adgangskort elektronisk. Som aktionær kan De vælge at modtage adgangskortet enten:

1. Pr. mail - adgangskortet sendes til Deres mailadresse i en mail med adgangskortet vedhæftet som PDF. Det skal medbringes på generalforsamlingen på smartphone eller printet, eller
2. Pr. post - adgangskort fremsendes pr. post. Det anbefales at bestille adgangskortet i god tid, således at De kan modtage det rettidigt som brev.

På generalforsamlingen udleveres stemmesedler ved indgangen.

## FULDMAGT/BREVSTEMME

Aktionærer har mulighed for at stemme på generalforsamlingen ved afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand eller ved at brevstemme.

- Fuldmagt skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **fredag den 9. marts 2018**, og kan afgives elektronisk på [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf), ved brug af NemID eller VP-ID eller ved at printe fuldmagsblanketten fra selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com) og herefter sende den i udfyldt stand pr. brev til VP Investor

Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S eller pr. mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk). Husk at underskrive og datere fuldmagsblanketten.

- Brevstemme skal være VP Investor Services A/S i hænde senest **mandag den 12. marts 2018**, og kan afgives elektronisk på [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com) eller på [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf), ved brug af NemID eller VP-ID. Brevstemme kan også afgives ved at printe brevstemmeblanketten fra selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com) og herefter sende den i udfyldt stand pr. brev til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S eller pr. mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk). Husk at underskrive og datere brevstemmeblanketten.

Fuldmagt/brevstemme kan afgives for aktier, som besiddes på registreringsdatoen (dvs. onsdag den 7. marts 2018) opgjort på baggrund af selskabets ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget men endnu ikke indført i ejerbogen, jf. § 20, stk. 1 i selskabets vedtægter.

## AKTIONÆROPLYSNINGER

Selskabets aktiekapital udgør 3.051.136.120 kr. fordelt på 673.985.040 kr. A-aktier og 2.377.151.080 kr. B-aktier. Ifølge vedtægternes § 5 giver A-aktierne ret til 10 stemmer for hvert aktiebeløb på 10 kr. og B-aktierne ret til 1 stemme for hvert aktiebeløb på 10 kr.

Aktionærene kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til selskabets ledelse om selskabets årsrapport for 2017, dagsordenens punkter eller selskabets

stilling i øvrigt. Spørgsmål skal sendes til Carlsberg A/S, Ny Carlsberg Vej 100, 1799 København V, mrk. "Generalforsamling", eller pr. e-mail til [generalforsamling@carlsberg.com](mailto:generalforsamling@carlsberg.com). Besvarelse kan ske ved at gøre spørgsmål og svar tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com). Aktionærene kan endvidere mundtligt stille spørgsmål til selskabets ledelse og revisor på generalforsamlingen.

Senest **tirsdag den 20. februar 2018** vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside, [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com):

1. Indkaldelse (inklusive oplysning om antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen)
2. Dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen
3. Dagsorden og fuldstændige forslag
4. Årsrapport for 2017
5. Formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemme.

Udbytte, der vedtages på generalforsamlingen, vil blive udbetalt til aktionærene via Danske Bank A/S til aktionærernes konti i egne depotbanker, hvorigennem de finansielle rettigheder kan udøves.

# BESTYRELSE

Oplysning om de foreslåede kandidaters øvrige ledelseshverv (se punkt 5) kan ses på de følgende sider og på [www.carlsberggroup.com/who-we-are/about-the-carlsberg-group/supervisory-board/](http://www.carlsberggroup.com/who-we-are/about-the-carlsberg-group/supervisory-board/)



**FLEMMING BESENBACHER**  
FORMAND (SIDEN 2012)

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1952  
Valgt (siden): 2005

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Nomineringsudvalget (formand).

**STILLING**

Professor, dr.scient., h.c. mult., FRSC, formand for Carlsbergfondets bestyrelse.

Flemming Besenbachers fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Flemming Besenbacher CV](#)



**LARS REBIEN SØRENSEN**  
NÆSTFORMAND (SIDEN 2015)

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1954  
Valgt (siden): 2015

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget, vederlagsudvalget, nomineringsudvalget.

**STILLING**

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Lars Rebien Sørensens fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Lars Rebien Sørensen CV](#)



**CARL BACHE**

Nationalitet : Dansk  
Fødselsår: 1953  
Valgt (siden): 2014

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Ingen.

**STILLING**

Professor, ph.d., dr.phil., ph.d. - skoleleder for det humanistiske fakultet, Syddansk Universitet.

Carl Baches fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Carl Bache CV](#)



**MAGDI BATATO**

Nationalitet: Schweizisk  
Fødselsår: 1959  
Valgt: Ny

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**STILLING**

Executive Vice President, Head of Operations i Nestlé.

Magdi Batatos fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Magdi Batato CV](#)



**RICHARD BURROWS**

Nationalitet: Irsk  
Fødselsår: 1946  
Valgt (siden): 2009

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget, vederlagsudvalget (formand).

**STILLING**

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Richard Burrows fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Richard Burrows CV](#)

# BESTYRELSE



**DONNA CORDNER**

Nationalitet: Amerikansk  
Fødselsår: 1956  
Valgt (siden): 2012

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget (formand).

**STILLING**

Administrerende partner i OKM  
Capital.

Donna Cordners fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Donna Cordner CV](#)



**NANCY CRUICKSHANK**

Nationalitet: Britisk  
Fødselsår: 1970  
Valgt (siden): 2017

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Vederlagsudvalget.

**STILLING**

Grundlægger af & adm. direktør i  
MyShowcase.

Nancy Cruickshanks fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Nancy Cruickshank CV](#)



**SØREN-PETER FUCHS OLESEN**

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1955  
Valgt (siden): 2012

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Ingen.

**STILLING**

Professor, dr.med., direktør for  
Danmarks Grundforskningsfonds  
Center.

Søren-Peter Fuchs Olesens fulde CV  
inkl. ledelseshverv kan findes på  
dette link:

[Søren-Peter Fuchs Olesen CV](#)



**NINA SMITH**

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1955  
Valgt (siden): 2013

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Ingen.

**STILLING**

Professor, cand.oecon., professionelt  
bestyrelsesmedlem.

Nina Smiths fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Nina Smith CV](#)



**LARS STEMMERIK**

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1956  
Valgt (siden): 2010

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Ingen.

**STILLING**

Professor, dr.scient., professionelt  
bestyrelsesmedlem.

Lars Stemmeriks fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Lars Stemmerik CV](#)