

CARLSBERG A/S

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

Den 14. marts 2018, kl. 17.00, afholdt selskabet ordinær generalforsamling på Glyptoteket, Dantes Plads 7, 1556 København V, med følgende

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 16,00 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 erhvervelsestidspunktet 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 Rebie Sørensen, Carl Bache, Richard Burrows, Donna Cordner, Nancy Cruickshank, Søren-Peter Fuchs Olesen, Nina Smith og Lars Stemmerik.

Herudover foreslår bestyrelsen valg af Magdi Batato som nyt medlem af bestyrelsen, idet Cornelis (Kees) Job van der Graaf ikke modtager 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.

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.

---o-O-o---

De på generalforsamlingen fremmødte aktionærer og de forud for generalforsamlingen modtagne fuldmagter repræsenterede på generalforsamlingen i alt 801.436.116 stemmer (svarende til 87,93% af stemmerne i selskabet efter fradrag for selskabets stemmer på egne aktier) og kapital på i alt 2.062.119.180 kr. (svarende til 67,65% af kapitalen i selskabet efter fradrag af selskabets egne aktier). Til stede på generalforsamlingen var 449 personer, heraf 289 aktionærer med stemmeret.

----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 Selskabslovens § 94, stk. 2, jf. § 95 samt vedtægternes § 14, stk. 2 og § 15, stk. 1 generalforsamlingens lovlige

indvarsling og beslutningsdygtighed. Indkaldelse til generalforsamlingen med dagsorden var annonceret på selskabets hjemmeside, www.carlsberggroup.com, den 8. februar 2018, dvs. med minimum 3 ugers varsel. Endvidere har indkaldelsen, årsrapport, oplysning 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, vedtægternes § 19, været tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.carlsberggroup.com, de seneste 3 uger før generalforsamlingen. Herudover har selskabet den 22. december 2017, dvs. med minimum 8 ugers varsel, offentliggjort datoen for afholdelsen af generalforsamlingen samt datoen for fristen til at fremsætte 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 fremmødte imod generalforsamlingens lovlige indvarsling.

Dirigenten redegjorde for dagsordenens indhold, oplyste at alle forslag kan vedtages med simpelt stemmeflertal og oplyste herefter, at punkt 1)-3) som sædvanlig ville blive behandlet under ét.

Ad 1)-3)

Dirigenten gav herefter ordet til **bestyrelsesformanden**, som aflagde sin beretning og herunder redegjorde for selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse og om bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte på 16,00 kr. pr. aktie.

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 direktion, bestyrelse og generalforsamlingsvalgte revisor underskrevne årsrapport var forelagt ham, og oplæste revisionspåtegningens konklusion.

Dirigenten ledede herefter drøftelsen af dagsordenens punkt 1)-3).

Claus Wiinblad fra ATP og Leonhardt Pihl fra Dansk Aktionærforening kommenterede begge kort på koncernchefens og bestyrelsesformandens beretning og stillede et par enkelte spørgsmål i den anledning, hvilke spørgsmål blev besvaret af henholdsvis koncernchefen og bestyrelsesformanden.

Dirigenten kunne herefter konstatere,

at beretningen for 2017 blev taget til efterretning,

at årsrapporten for 2017 blev godkendt, uden at skriftlig afstemning blev gennemført.

at det i årsrapporten for 2017 indeholdte forslag til fordeling af årets overskud blev vedtaget, uden at skriftlig afstemning blev gennemført, og

at der var meddelt decharge til bestyrelse og direktion for 2017, uden at skriftlig afstemning blev gennemført.

Ad 4) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Ad 4a) Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2018

Dirigenten gennemgik forslaget om bestyrelsens vederlag for 2018.

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

Ad 4b) Forslag fra bestyrelsen vedrørende bemyndigelse til at købe egne aktier

Dirigenten gik videre til punkt 4b) og oplyste følgende:

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 erhvervestidspunktet 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.

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

Ad 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten gik derefter over til dagsordenens **punkt 5)** og oplyste følgende:

- at den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen vælges for ét år ad gangen i henhold til vedtægternes § 27, stk. 3.
- at 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.
- at bestyrelsen foreslår valg af Magdi Batato som nyt medlem af bestyrelsen, idet Cornelis (Kees) Job van der Graaf ikke modtog genvalg, og

- at bestyrelsen ved indstillingen har lagt vægt på de enkelte kandidaters særlige kompetencer og erfaringer under hensyntagen til den af bestyrelsen vedtagne kompetencebeskrivelse for bestyrelsesmedlemmer i Carlsberg A/S.

Herudover oplyste **Dirigenten**, at ifølge selskabslovens § 120, stk. 3, indeholdt indkaldelsen til generalforsamlingen et link til selskabets hjemmeside med oplysninger om de opstillede personers ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder forud for de opstillede personers valg til bestyrelsen på generalforsamlingen. Kandidaterne var alle til stede på generalforsamlingen.

Dirigenten spurgte, om der var andre forslag til valg til bestyrelsen, hvilket ikke var tilfældet, hvorefter han konstaterede, at Flemming Besenbacher, Lars Rebien Sørensen, Carl Bache, Richard Burrows, Donna Cordner, Nancy Cruickshank, Søren-Peter Fuchs Olesen, Nina Smith, Lars Stemmerik og Magdi Batato var valgt.

Dirigenten oplyste, at det er fire år siden, der senest blev valgt medarbejderrepræsentanter til Carlsberg A/S' bestyrelse. Det betyder, at der i år igen har været valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen, og resultatet af valget blev, at Finn Lok og Erik Lund blev genvalgt som selskabsrepræsentanter, og at Hans Andersen, Peter Petersen og Eva Vilstrup Decker blev genvalgt som koncernrepræsentanter.

Ad 6) Valg af revisor

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens **punkt 6)** og angav, at ifølge vedtægternes § 33, skal der vælges en statsautoriseret revisor til at revidere selskabets årsrapport for 2018, 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