



**CARLSBERG A/S**  
GENERALFORSAMLING  
INDKALDELSE 2024

# TIL AKTIONÆRERNE I CARLSBERG A/S

Bestyrelsen inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling **mandag den 11. marts 2024 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 27 kr. pr. aktie.

## 4. PRÆSENTATION AF OG VEJLEDENDE AFSTEMNING OM VEDERLAGS-RAPPORTEN FOR 2023

## 5. FORSLAG FRA BESTYRELSEN ELLER AKTIONÆRER

### 5A. VEDTAGELSE AF ÆNDRET VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSEN OG DIREKTIONEN I CARLSBERG A/S

Det følger af selskabsloven, at vederlagspolitikken skal vedtages mindst hver fjerde år. Bestyrelsen foreslår derfor, at det vedlagte udkast til opdateret vederlagspolitik vedtages i sin helhed. De væsentligste ændringer er beskrevet i oversigten i udkastet til ændret vederlagspolitik.

### 5B. GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2024

Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret hæves med 3,5% til 470.000 kr. Forhøjelsen foreslås for at afspejle bestyrelsens syn på de forventede generelle lønstigninger i Danmark og for at sikre, at honoraret er på niveau med honoraret i sammenlignelige selskaber. Dermed foreslås det, i overensstemmelse med Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S, at bestyrelsesmedlemmerne for 2024 vederlægges som følger:

- Menige bestyrelsesmedlemmer modtager et grundhonorar på 470.000 kr.
- Bestyrelsesformanden modtager et honorar på 4,5 gange grundhonoraret og vederlægges ikke yderligere for eventuelt udvalgsarbejde.
- Næstformanden modtager to gange grundhonoraret.
- Formanden for henholdsvis Vederlagsudvalget og Person- & Kulturudvalget (tidligere Nomineringsudvalget) modtager et honorar på 50% af grundhonoraret.
- Formanden for Revisionsudvalget modtager et honorar på 113% af grundhonoraret.
- Menige medlemmer af Vederlagsudvalget og Person- & Kulturudvalget modtager et årligt honorar pr. udvalgspost på 38% af grundhonoraret.
- Menige medlemmer af Revisionsudvalget modtager et honorar på 50% af grundhonoraret.

### 5C. FORSLAG OM NEDSÆTTELSE AF SELSKABETS AKTIEKAPITAL MED HENBLIK PÅ ANNULLERING AF EGNE AKTIER

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 62.000.000 kr. fra nominelt 2.747.136.120 kr. til nominelt 2.685.136.120 kr. ved annullering af 3.100.000 af selskabets beholdning af egne B-aktier i overensstemmelse med reglerne om

kapitalnedsættelse jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Såfremt forslaget vedtages, reduceres selskabets beholdning af egne aktier med 3.100.000 B-aktier à nominelt 20 kr. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 2.946.170.199 kr. som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 27. april 2023 til den 23. januar 2024. Aktietilbagekøbet indebærer, at der ud over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 2.884.170.199 kr. til de pågældende aktionærer. Den gennemsnitlige tilbagekøbspris for de aktier, der er omfattet af kapitalnedsættelsen, udgjorde således 950,4 kr. (afrundet) for hver aktie à nominelt 20 kr.

Det foreslås som følge heraf med virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse, at § 4 i selskabets vedtægter ændres til:

”§ 4

Stk. 1. Selskabets aktiekapital udgør kr. 2.685.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er delt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.011.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier.”

## 6. VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

I henhold til vedtægternes § 27, stk. 3, vælges de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen for et år ad gangen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:  
Henrik Poulsen, Majken Schultz, Mikael Aro, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Punita Lal og Søren-Peter Fuchs Olesen  
og valg af Bob Kunze-Concewitz.

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/who-we-are/corporate-governance/supervisory-board-governance](http://www.carlsberggroup.com/who-we-are/corporate-governance/supervisory-board-governance).

I forbindelse med indstillingen af Richard Burrows, som har siddet i bestyrelsen i mere end 12 år og dermed ikke længere anses for uafhængig i henhold til de danske anbefalinger for god selskabsledelse, har bestyrelsen, foruden Richard Burrows værdifulde og indgående kendskab til Carlsberg-koncernen, lagt vægt på hans store erfaring inden for salg af mærkevareprodukter til forbrugere samt inden for alkoholindustrien.

Oplysninger om de foreslåede kandidater er indsat her i indkaldelsen, og yderligere information, herunder om de foreslåede kandidaters øvrige ledelseshverv, findes 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).

## 7. VALG AF REVISOR

I overensstemmelse med Revisionsudvalgets indstilling foreslår bestyrelsen genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 3377 1231). Bestyrelsen foreslår, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskabs revisionsopgave tillige omfatter afgivelse af en erklæring om bæredygtighedsrapporteringen i ledelsesberetningen.

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.

## 8. BEMYNDIGELSE TIL DIRIGENTEN

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten bemyndiges til at anmelde det af generalforsamlingen vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer deraf og tilføjelser dertil, herunder i vedtægterne, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det vedtagne.

## KØBENHAVN, 12. FEBRUAR 2024

Bestyrelsen for Carlsberg A/S

## ADGANGSFORHOLD

Dørene på Glyptoteket åbnes kl. 16.00, og generalforsamlingen begynder kl. 17.00. Der er adgang for kørestolsbrugere via indgangen fra Tietgensgade 25.

Vi gør opmærksom på, at museet i øvrigt har lukket på dagen for generalforsamlingen, og det vil derfor ikke være muligt at komme ind på Glyptoteket før kl. 16.

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

Afhængig af deltagerantallet vil generalforsamlingen foregå i to sale, således at dirigenten og ledelsen vil være til stede i et større lokale, hvorfra der vil blive tv-transmitteret til et andet mindre lokale. Hvis du ønsker plads i det store lokale, opfordres du til at møde op i god tid.

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

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.

## WEBCAST

Generalforsamlingen bliver transmitteret direkte via webcast, som kan tilgås via selskabets hjemmeside:  
<https://getvisualtv.net/stream/?carlsberg-generalforsamling-2024>

## VEDTAGELSESKRAV

Godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4, 5A, 5B, 6, 7 og 8 sker ved simpelt stemmeflertal. Vedtagelse i henhold til dagsordenens punkt 5C sker med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

## 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. mandag den 4. marts 2024, jf. § 20, stk. 1, i selskabets vedtægter.

## ADGANGSKORT

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

- ved tilmelding på Investorportalen, [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders) senest torsdag den 7. marts 2024,
- ved tilmelding på Euronext Securities' hjemmeside, [www.euronext.com/cph-agm](http://www.euronext.com/cph-agm), senest torsdag den 7. marts 2024, eller
- ved at printe og udfylde tilmeldingsblanketten fra selskabets hjemmeside, Investor Relations » Shareholders » Annual General Meeting » 2024 Annual General Meeting « Carlsberg Group og sende den pr. brev til Euronext Securities, Nicolai Eigtvæds Gade 8, 1402

København K, eller pr. e-mail til [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com). Tilmeldingsblanketten skal være Euronext Securities i hænde senest torsdag den 7. marts 2024.

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 du kan få tilsendt adgangskortet til din e-mail, forudsat at du har bestilt det elektronisk. Som aktionær kan du vælge at modtage adgangskortet:

1. pr. e-mail - adgangskortet sendes som en vedhæftet PDF-fil til din e-mailadresse. Det skal medbringes på generalforsamlingen på smartphone eller printet, eller
2. ved indgangen - adgangskortet afhentes ved indgangen.

Spørgsmål vedrørende tilmelding skal rettes til Euronext Securities pr. telefon 43 58 88 66 eller pr. e-mail til [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com).

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 eller brevstemme skal være Euronext Securities i hænde senest torsdag den 7. marts 2024 og kan afgives:

- via InvestorPortalen, [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders),
- via Euronext Securities' hjemmeside, [www.euronext.com/cph-agm](http://www.euronext.com/cph-agm), eller
- ved at printe og udfylde fuldmagt/brevstemme-blanketten fra selskabets hjemmeside, Investor Relations » Shareholders » Annual General Meeting » 2024 Annual General Meeting « Carlsberg Group og herefter sende den pr. brev til Euronext Securities, Nicolai Eigtvæds Gade 8, 1402 København K, eller pr. e-mail til [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com).

Husk at underskrive og datere fuldmagt- eller brevstemmeblanketten.

Fuldmagt/brevstemme kan afgives for aktier, som besiddes på registreringsdatoen (dvs. mandag den 4. marts 2024) 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 2.747.136.120 kr. fordelt på aktier à 20 kr., hvoraf 673.985.040 kr. er A-aktier og 2.073.151.080 kr. er B-aktier. Hver A-aktie à 20 kr. giver ret til 20 stemmer, mens hver B-aktie à 20 kr. giver ret til 2 stemmer.

Det samlede antal aktier og stemmer udgør:

	Antal aktier	Antal stemmer
A-aktier	33.699.252	673.985.040
B-aktier	103.657.554	207.315.108
<b>Total</b>	<b>137.356.806</b>	<b>881.300.148</b>

Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til selskabets ledelse om selskabets årsrapport for 2023, dagsordenens punkter eller selskabets stilling i øvrigt. Spørgsmål skal sendes til Carlsberg A/S, J. C. Jacobsens Gade 1, 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). Aktionærerne kan endvidere mundtligt stille spørgsmål til selskabets ledelse og revisor på generalforsamlingen.

Senest fredag den 16. februar 2024 vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside Investor Relations » Shareholders » Annual General Meeting » 2024 Annual General Meeting « Carlsberg Group:

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

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

### BEHANDLING AF PERSONDATA

Selskabet behandler personoplysninger om dets aktionærer såsom navn, adresse, kontaktoplysninger, VP-kontonummer og aktiebeholdning til følgende formål: administration af selskabets ejerbog, udsendelse af indkaldelser, afholdelse af generalforsamlinger og øvrig kommunikation med selskabets aktionærer. Du kan læse mere om, hvordan Carlsberg behandler personoplysninger på [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/shareholder-privacy-policy](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/shareholder-privacy-policy).

# BESTYRELSE

Oplysninger om de foreslåede kandidaters øvrige ledelseshverv (se punkt 6) 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/)



## HENRIK POULSEN FORMAND (SIDEN 2022)

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1967  
Valgt (siden): 2023 (2021)

### FUNKTION I BESTYRELSEN

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

### BESTYRELSESUDVALG

Person- & Kulturudvalget (formand),  
Vederlagsudvalget.

### STILLING

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Henrik Poulsens fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Henrik Poulsen CV](#)



## MAJKEN SCHULTZ NÆSTFORMAND (SIDEN 2022)

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1958  
Valgt (siden): 2023 (2019)

### FUNKTION I BESTYRELSEN

Eksternt, ikke-uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

### BESTYRELSESUDVALG

Person- & Kulturudvalget.

### STILLING

Professor, ph.d., Copenhagen  
Business School Institut for  
Organisation, formand for  
Carlsbergfondets bestyrelse.

Majken Schultz' fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Majken Schultz CV](#)



## MIKAEL ARO

Nationalitet: Finsk  
Fødselsår: 1965  
Valgt (siden): 2023 (2022)

### FUNKTION I BESTYRELSEN

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

### BESTYRELSESUDVALG

Revisionsudvalget.

### STILLING

Senior Industry adviser, Triton.

Mikael Aros fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Mikael Aro CV](#)



## MAGDI BATATO

Nationalitet: Schweizisk  
Fødselsår: 1959  
Valgt (siden): 2023 (2018)

### FUNKTION I BESTYRELSEN

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

### BESTYRELSESUDVALG

Revisionsudvalget,  
Vederlagsudvalget.

### STILLING

Rådgiver og professionelt  
bestyrelsesmedlem

Magdi Batatos fulde CV inkl.  
ledelseshverv kan findes på dette  
link:

[Magdi Batato CV](#)



## LILIAN FOSSUM BINER

Nationalitet: Svensk  
Fødselsår: 1962  
Valgt (siden): 2023 (2019)

### FUNKTION I BESTYRELSEN

Eksternt, uafhængigt  
bestyrelsesmedlem.

### BESTYRELSESUDVALG

Revisionsudvalget (forkvinde).

### STILLING

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Lilian Fossum Biners fulde CV  
inkl. ledelseshverv kan findes på  
dette link:

[Lilian Fossum Biner CV](#)



**RICHARD BURROWS**

Nationalitet: Irsk  
 Fødselsår: 1946  
 Valgt (siden): 2023 (2009)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Vederlagsudvalget (formand),  
 revisionsudvalget,  
 Person- & Kulturudvalget.

**STILLING**

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Richard Burrows fulde CV inkl.  
 ledeshverv kan findes på dette  
 link:

[Richard Burrows CV](#)

**PUNITA LAL**

Nationalitet: Indisk  
 Fødselsår: 1962  
 Valgt (siden): 2023 (2022)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Person- & Kulturudvalget.

**STILLING**

Professionelt bestyrelsesmedlem.

Punita Lals fulde CV inkl.  
 ledeshverv kan findes på dette  
 link:

[Punita Lal CV](#)

**SØREN-PETER FUCHS OLESEN**

Nationalitet: Dansk  
 Fødselsår: 1955  
 Valgt (siden): 2023 (2012)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Vederlagsudvalget.

**STILLING**

Professor, dr.med., direktør for  
 Danmarks Grundforskningsfond.

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

[Søren-Peter Fuchs Olesen CV](#)

**BOB KUNZE-CONCEWITZ**

Nationalitet: Østrigsk  
 Fødselsår: 1967  
 Valgt (siden): Ny kandidat

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

-

**STILLING**

CEO Campari Group.

Bob Kunze-Concewitzs fulde  
 CV inkl. ledeshverv kan findes på  
 dette link:

[Bob Kunze-Concewitz](#)