

# GENERAL- FORSAMLING

## INDKALDELSE 2021





# TIL AKTIONÆRERNE I CARLSBERG A/S

Bestyrelsen inviterer hermed til selskabets ordinære generalforsamling **mandag den 15. marts 2021 kl. 17.00**. På grund af coronapandemien afholdes generalforsamlingen som en fuldstændig elektronisk generalforsamling uden fysisk fremmøde i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 2240 af 29. december 2020.

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 22 kr. pr. aktie.

4. **PRÆSENTATION AF OG VEJLEDENDE AFSTEMNING OM VEDERLAGSRAPPORTEN FOR 2020**
5. **FORSLAG FRA BESTYRELSEN ELLER AKTIONÆRER**

#### 5A. GODKENDELSE AF BESTYRELSENS VEDERLAG FOR 2021

Bestyrelsen foreslår, at vederlaget til bestyrelsens medlemmer i 2021 fastsættes uændret i forhold til 2020 og i overensstemmelse med Vederlagspolitik for Bestyrelsen og Direktionen i Carlsberg A/S, 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 et årligt honorar pr. udvalgspost på 38% af grundhonoraret.

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

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt 58.000.000 kr. fra nominelt 2.963.136.120 kr. til nominelt 2.905.136.120 kr. ved annullering af 2.900.000 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 2.900.000 B-aktier à nominelt 20 kr. Disse aktier er tilbagekøbt for et samlet beløb på 2.502.959.500 kr. som led i selskabets aktietilbagekøbsprogram, der var åbent i perioden fra den 30. januar til den 7. august 2020. Aktietilbagekøbet indebærer, at der over den nominelle kapitalnedsættelse er udbetalt 2.444.959.500 kr. til de pågældende aktionærer. Den gennemsnitlige tilbagekøbspris for de aktier, der er omfattet af kapitalnedsættelsen, udgjorde således 863,09 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. 2.905.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er opdelt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.231.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier.”

#### 5C. FORSLAG OM VEDTÆGTSÆNDRING (FULDSTÆNDIG ELEKTRONISKE GENERALFORSAMLINGER)

COVID-19-pandemien har gjort det nødvendigt for selskabet at kunne afholde generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Bestyrelsen foreslår derfor, at bestyrelsen bemyndiges til at indkalde og afholde fremtidige generalforsamlinger som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger, hvis det skønnes hensigtsmæssigt, og dermed at der tilføjes en ny bestemmelse som § 15, stk. 4, til vedtægterne med følgende ordlyd:

”(4) Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som giver selskabets aktionærer mulighed for at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen, og som

sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven."

#### **5D. FORSLAG OM GENNEMFØRELSE OG OFFENTLIGGØRELSE AF EN UNDERSØGELSE VEDRØRENDE GENNEMSIGTIGHED PÅ SKATTEOMRÅDET**

Aktionærerne AkademikerPension og LD Fonde foreslår, at bestyrelsen vurderer, om Carlsberg kan foretage landespecifik skatterapportering i henhold til standarden Global Reporting Directive (GRI 207: Tax 2019) med virkning fra regnskabsåret 2021. Resultatet af vurderingen offentliggøres forud for den ordinære generalforsamling i 2022.

#### **Bestyrelsens holdning:**

Bestyrelsen støtter forslaget om at "gennemføre en undersøgelse af, om Carlsberg kan foretage landespecifik skatterapportering i henhold til standarden Global Reporting Initiative (GRI 207: Tax 2019) med virkning fra regnskabsåret 2021. Resultatet af undersøgelsen offentliggøres forud for den ordinære generalforsamling i 2022."

Carlsberg anerkender aktionærers og andre interessenters legitime interesse i gennemsigtighed omkring multinationale selskabers skattepolitik og skattebetalinger. Carlsberg støtter således gennemsigtighed og rapportering på skatteområdet som beskrevet i vores skattepolitik, der er tilgængelig på <https://www.carlsberggroup.com/media/42210/tax-policy-jan-2021.pdf>.

Skatterapportering bør ske på grundlag af almindeligt anerkendte standarder for det samlede skattebidrag som gælder for og

anvendes af hele branchen for at undgå konkurrenceforvriddning. Med henblik på at fortsætte Carlsbergs rejse mod større skattegennemsigtighed og for at vurdere, hvad der er kommercielt muligt, støtter bestyrelsen forslaget fra AkademikerPension og LD.

#### **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: Flemming Besenbacher, Lars Fruergaard Jørgensen, Carl Bache, Magdi Batato, Lilian Fossum Biner, Richard Burrows, Søren-Peter Fuchs Olesen, Majken Schultz og Lars Stemmerik

og valg af Henrik Poulsen.

Domitille Doat Le Bigot genopstiller ikke.

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).

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).

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, 15. FEBRUAR 2021**

Bestyrelsen for Carlsberg A/S

## VEDTAGELSESKRAV

Godkendelse, vedtagelse og valg i henhold til dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4, 5A, 5D, 6 og 7 sker ved simpelt stemmeflertal. Vedtagelse i henhold til dagsordenens punkt 5B og 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 8. marts 2021, jf. § 20, stk. 1, i selskabets vedtægter.

## TILMELDING

For at kunne deltage i den elektroniske generalforsamling skal aktionærer, fuldmægtige og en eventuelt rådgiver tilmelde sig senest torsdag den 11. marts 2021 som beskrevet nedenfor. Tilmelding sker lettest elektronisk via InvestorPortalen på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders), eller på VP Investor Services A/S' hjemmeside, [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm).

Alternativt kan tilmelding ske ved henvendelse til VP Securities pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

Adgang til den elektroniske generalforsamling har alle, 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.

Der sendes en bekræftelse på tilmeldingen inkl. et link til generalforsamlingsportalen til den e-mailadresse, der er oplyst på InvestorPortalen ved tilmeldingen.

## FULDMAGT/BREVSTEMME

Aktionærer, der ikke deltager i den elektroniske generalforsamling, eller som ønsker at stemme forud for generalforsamlingen, kan gøre dette 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 torsdag den 11. marts 2021 og kan afgives elektronisk via InvestorPortalen:

[www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders) eller på [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm) ved brug af NemID eller VP-ID eller ved at printe fuldmagtsblanketten fra selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting) og herefter sende den i udfyldt stand pr. brev til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, eller pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk). Husk at underskrive og datere fuldmagtsblanketten.

- Brevstemme skal være VP Investor Services A/S i hænde senest torsdag den 11. marts 2021 og kan afgives elektronisk på [www.carlsberggroup.com/investorrelations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investorrelations/shareholders/communication-with-shareholders) eller på [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm) ved brug af NemID eller VP-ID. Brevstemme kan

afgives enten elektronisk via InvestorPortalen: [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/communication-with-shareholders) eller på [www.vp.dk/agm](http://www.vp.dk/agm) ved brug af NemID eller VP-ID eller ved at printe brevstemmeblanketten fra [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting) og herefter sende den i udfyldt stand pr. brev til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, eller pr. e-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. mandag den 8. marts 2021) 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.

Aktionærer, der har afgivet en fuldmagt eller brevstemme forud for den elektroniske generalforsamling, vil stadig kunne deltage og stille spørgsmål på den elektroniske generalforsamling, men vil ikke kunne deltage i afstemninger.

## SÅDAN AFHOLDES DEN ELEKTRONISKE GENERALFORSAMLING

Den elektroniske generalforsamling afholdes via generalforsamlingsportalen, hvor den kan følges via live streaming (webcast). For at deltage i den elektroniske generalforsamling er det vigtigt, at du logger på portalen, hvorfra du kan følge generalforsamlingen via live streaming, fremsætte spørgsmål og indlæg og deltage i afstemninger.

Oplysninger om proceduren for elektronisk deltagelse, herunder de tekniske krav mv., og øvrige instrukser findes på [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting/2021-annual-general-meeting](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting/2021-annual-general-meeting) og fremsendes også pr. e-mail, sammen med et link til generalforsamlingsportalen, til de aktionærer og andre deltagere, der har tilmeldt sig den elektroniske generalforsamling.

## SPØRGSMÅL

Aktionærer kan forud for den elektroniske generalforsamling stille spørgsmål til selskabets ledelse om selskabets årsrapport for 2020, dagsordenens punkter eller selskabets stilling i øvrigt. Spørgsmål skal sendes til Carlsberg A/S, J. C. Jacobsens Gade 1, DK-1799 København V, mrk.: "Generalforsamling", eller pr. e-mail til [generalforsamling@carlsberg.com](mailto:generalforsamling@carlsberg.com). Selskabet kan besvare spørgsmål ved at gøre spørgsmålet og svaret tilgængelig på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).

Aktionærer kan endvidere stille spørgsmål til selskabets ledelse og revisor på den elektroniske generalforsamling skriftligt via generalforsamlingsportalen. Dit navn og dit spørgsmål eller indlæg vil blive læst op af dirigenten, hvorefter der vil blive givet et mundtligt svar. Aktionærer opfordres til om muligt at indsende eventuelle spørgsmål og indlæg forud for den elektroniske generalforsamling.

## AKTIONÆROPLYSNINGER

Selskabets aktiekapital udgør 2.963.136.120 kr. fordelt på aktier à 20 kr., hvoraf 673.985.040 kr. er A-aktier og 2.289.151.080 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	114.457.554	228.915.108
<b>Total</b>	<b>148.156.806</b>	<b>902.900.148</b>

Senest fredag den 19. februar 2021 vil følgende materiale være tilgængeligt på selskabets hjemmeside, [www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting/2021-annual-general-meeting](http://www.carlsberggroup.com/investor-relations/shareholders/annual-general-meeting/2021-annual-general-meeting):

1. Indkaldelsen (inklusive oplysning om antal aktier og stemmerrettigheder på datoen for indkaldelsen).
2. Dokumenter, der fremlægges på den elektroniske generalforsamling.
3. Dagsorden og fuldstændige forslag.
4. Formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemme.
5. Information om tekniske krav og praktiske oplysninger om den elektroniske generalforsamling.

Udbytte, der vedtages på den elektroniske generalforsamling, 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 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): 2020 (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 FRUERGAARD JØRGENSEN**  
NÆSTFORMAND (SIDEN 2019)

Nationalitet: Dansk  
Fødselsår: 1966  
Valgt (siden): 2020 (2019)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget, Nomineringsudvalget.

**STILLING**

President & CEO, Novo Nordisk.

Lars Fruergaard Jørgensens fulde CV inkl. ledelseshverv kan findes på dette link:  
[Lars Fruergaard Jørgensen CV](#)



**CARL BACHE**

Nationalitet : Dansk  
Fødselsår: 1953  
Valgt (siden): 2020 (2014)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Nomineringsudvalget.

**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 (siden): 2020 (2018)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget, Vederlagsudvalget.

**STILLING**

Executive Vice President, Head of Operations i Nestlé.

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



**LILIAN FOSSUM BINER**

Nationalitet: Svensk  
Fødselsår: 1962  
Valgt (siden): 2020 (2019)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget (formand).

**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): 2020 (2009)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

Revisionsudvalget,  
 vederlagsudvalget (formand),  
 nomineringsudvalget.

**STILLING**

Professionelt bestyrelsesmedlem.

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

**SØREN-PETER FUCHS OLESEN**

Nationalitet: Dansk  
 Fødselsår: 1955  
 Valgt (siden): 2020 (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. ledelseshverv kan findes  
 på dette link:  
[Søren-Peter Fuchs Olesen CV](#)

**HENRIK POULSEN**

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

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

-

**STILLING**

Senior advisor for A.P. Møller  
 Holding, professionelt  
 bestyrelsesmedlem.

Henrik Poulsens fulde  
 CV inkl. ledelseshverv kan findes  
 på dette link:  
[Henrik Poulsen CV](#)

**MAJKEN SCHULTZ**

Nationalitet: Dansk  
 Fødselsår: 1958  
 Valgt (siden): 2020 (2019)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

-

**STILLING**

Professor, ph.d., Copenhagen  
 Business School. International  
 Research Fellow, Saïd Business  
 School, Oxford University

Majken Schultz' fulde CV inkl.  
 ledelseshverv kan findes på dette  
 link:  
[Majken Schultz CV](#)

**LARS STEMMERIK**

Nationalitet: Dansk  
 Fødselsår: 1956  
 Valgt (siden): 2020 (2010)

**FUNKTION I BESTYRELSEN**

Eksternt, ikke-uafhængigt  
 bestyrelsesmedlem.

**BESTYRELSESUDVALG**

-

**STILLING**

Professor, dr.scient.

Lars Stemmeriks fulde CV inkl.  
 ledelseshverv kan findes på dette  
 link:  
[Lars Stemmerik CV](#)