

# CARLSBERG

## Vedtægter

30. marts 2017

---

Carlsberg A/S  
CVR. NO. 61056416

100, Ny Carlsberg Vej  
DK-1799 København V

# VEDTÆGTER

30. marts 2017

Indhold	Side
1. afsnit §§ 1-3	Selskabets navn, koncernsprog og formål ..... 1
2. afsnit §§ 4-11	Aktiekapitalen .....1-3
3. afsnit § 12	<i>[Udgået]</i> .....3
4. afsnit §§ 13-31	Selskabsmyndighederne .....3-10 A. Generalforsamlingen .....3-7 B. Bestyrelse .....8-9 C. Direktion .....9
5. afsnit § 32	Selskabets tegning ..... 10
6. afsnit § 33	Revision ..... 10
7. afsnit §§ 34-35	Årsrapport m.v. ....10-11

## 1. Afsnit: Selskabets navn, koncernsprog og formål

§ 1 Stk. 1. Selskabets navn er:

CARLSBERG A/S

Stk. 2. Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet:

CARLSBERG HOLDING A/S

(Carlsberg A/S)

§ 2 Stk. 1. Selskabets koncernsprog er engelsk.

Stk. 2. Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at årsrapporten tillige udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Selskabet udarbejder alene selskabsmeddelelser på engelsk, medmindre bestyrelsen bestemmer andet.

§ 3 Selskabets formål er i eller uden for Danmark at drive industri, herunder bryggerivirksomhed, handel, landbrug og transport, samt at yde teknisk eller merkantil bistand, erhverve og eje fast ejendom eller i øvrigt udøve eller være interesseret i anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn har tilknytning til de førnævnte formål.

## 2. Afsnit: Aktiekapitalen

§ 4 Stk. 1. Selskabets aktiekapital udgør kr. 3.051.136.120.

Stk. 2. Aktiekapitalen er delt i kr. 673.985.040 ordinære aktier, der benævnes A-aktier, og kr. 2.377.151.080 præferenceaktier, der benævnes B-aktier.

§ 5 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. Der tilkommer B-aktierne 8% forlods, men ikke kumulativt udbytte.

Stk. 3. I øvrigt har ingen aktier særlige rettigheder.

§ 6 Stk. 1. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Stk. 2. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis.

Stk. 3. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Stk. 4. Aktierne er omsætningspapirer.

§ 7 Stk. 1. Forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier skal ske ved forholdsmæssig forhøjelse af A-aktiekapitalen og B-aktiekapitalen, ved forhøjelse alene af B-aktiekapitalen eller ved tegning af aktier i en ny aktieklasse.

Stk. 2. Ved forholdsmæssig forhøjelse af A- og B-aktiekapitalen har aktionærerne fortegningsret til aktierne i de respektive klasser i forhold til deres aktiebesiddelse i den pågældende klasse. Hvis aktiekapitalen forhøjes ved tegning alene af B-aktier eller aktier i en ny aktieklasse, har alle aktionærer fortegningsret til de nye aktier i forhold til deres samlede aktiebesiddelse.

Stk. 3. Ved forhøjelse af aktiekapitalen til markedskurs eller som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier eller ved udbydelse af medarbejderaktier kan generalforsamlingen med den stemmeflerhed, der kræves til vedtægtsændringer, bestemme, at aktionærerne ikke har fortegningsret til aktierne.

§ 8 *[Udgået]*

§ 9 Stk. 1. Selskabets aktier lyder på kr. 10 eller multipla heraf.

Stk. 2. Aktierne er udstedt gennem VP Securities A/S.

Stk. 3. Udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities.

§ 10 Stk. 1. Selskabets aktier udstedes som navneaktier.

Stk. 2. Erhververen af en aktie kan ikke udøve de rettigheder, som tilkommer en aktionær, medmindre han er noteret i ejerbogen eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Dette gælder dog ikke retten til udbytte og andre udbetalinger samt retten til nye aktier ved kapitalforhøjelse.

Stk. 3. VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S, er selskabets ejerbogsfører.

§ 11 Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i VP Securities A/S, samt dertil hørende udbyttekuponer kan mortificeres uden dom i overensstemmelse med lovgivningens regler om mortifikation, når mortifikationsindkaldelsen indrykkes i »Statstidende« i det første nummer i et kvartal med mindst 6 måneders varsel.

### 3. Afsnit: *[Udgået]*

§ 12 *[Udgået]*

### 4. Afsnit: Selskabsmyndighederne

#### A. Generalforsamlingen

§ 13 Generalforsamlingen har inden for de i lovgivningen og vedtægterne afstukne grænser den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.

§ 14 Stk. 1. Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer sker elektronisk, herunder via e-mail, og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com), medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan dog til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Stk. 2. Indkaldelse af aktionærer til ordinær eller ekstraordinær generalforsamling,

herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, årsrapporter, selskabsmeddelelser, tilmeldingsblanket samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene, kan således fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Disse dokumenter vil også kunne findes på selskabets hjemmeside.

Stk. 3. Selskabet er forpligtet til at bede noterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes, og det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Aktionærene kan på selskabets hjemmeside finde nærmere oplysninger om fremgangsmåden ved brug af elektronisk kommunikation.

**§ 15** Stk. 1. Selskabets generalforsamlinger afholdes i det storkøbenhavnske område og indkaldes af bestyrelsen på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com) med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel.

Stk. 2. I tilfælde af, at det bliver umuligt at indkalde generalforsamlingen på den i stk. 1 foreskrevne måde på grund af forhold, som ligger uden for bestyrelsens kontrol, træffer bestyrelsen nærmere bestemmelse om, på hvilken anden egnet måde indkaldelse til generalforsamling skal ske.

Stk. 3. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der foreligger forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, herunder forslag til vedtægtsændringer, skal indkaldelsen indeholde en angivelse af disse forslag og af deres væsentligste indhold.

**§ 16** Ordinær generalforsamling afholdes inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

**§ 17** Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller bestyrelsen eller når det begæres af den generalforsamlingsvalgte revisor eller af aktionærer, der tilsammen måtte repræsentere mindst 5% af hele aktiekapitalen. Begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og indeholde et eller flere bestemt angivne emner. Generalforsamlingen skal herefter indkaldes senest 14 dage efter begæringens modtagelse.

**§ 18** Hvis en påbegyndt generalforsamling må udsættes, skal den fortsatte generalforsamling finde sted inden 14 dage derefter. Indkaldelse hertil, der skal angive

den del af dagsordenen, der mangler at blive foretaget, sker med mindst 3 dages varsel på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).

- § 19 Senest 3 uger før en generalforsamling, skal følgende oplysninger gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com): a) Indkaldelsen, b) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelse, c) De dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport, d) Dagsordenen og de fuldstændige forslag, e) De formularer, der bruges ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev. Kan formularerne af tekniske grunde ikke gøres tilgængelige på hjemmesiden, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan de kan rekvireres og sender dem til de aktionærer, der ønsker det.
- § 20 Stk. 1. En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen (1 uge før generalforsamlingen). Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter derudover, at aktionæren senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har bedt om at få udstedt adgangskort. 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.
- § 21 Enhver aktionær har ret til at få et eller flere bestemte emner behandlet på generalforsamlingen, hvis bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen.
- § 22 Enhver aktionær har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver.

§ 23 Enhver generalforsamling ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivningen, herunder i hvilket omfang skriftlig afstemning skal finde sted.

§ 24 Stk. 1. På den ordinære generalforsamling skal fremlægges revideret årsrapport.

Stk. 2. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b) Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse samt meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.
- c) Forslag til fordeling af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller forslag til dækning af tab.
- d) Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer.
- e) Valg af medlemmer til bestyrelsen samt eventuelt suppleanter for disse.
- f) Valg af revisor.

§ 25 Stk. 1. Generalforsamlingen afgør, medmindre andet udtrykkeligt er fastsat i lovgivningen eller disse vedtægter, alle anliggender ved simpel stemmeflerhed af det samlede antal stemmer, der afgives på A-aktier og B-aktier.

Stk. 2. I tilfælde af stemmelighed ved valg foretages ny afstemning. Står stemmerne atter lige, har bestyrelsens formand den udslagsgivende stemme.

Stk. 3. Til vedtagelse af forslag om vedtægtsændringer eller selskabets opløsning, som ikke fremsættes eller tiltrædes af bestyrelsen, kræves dog, at mindst 1/3 af det mulige antal stemmer på hele aktiekapitalen er repræsenteret på vedkommende generalforsamling, og at forslaget tiltrædes af 3/4 såvel af det samlede antal afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Såfremt forslaget fremsættes eller tiltrædes af bestyrelsen, kræves til vedtagelse af dette kun en kvalificeret majoritet på 2/3 såvel af det samlede antal af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Stk. 4. Er den fornødne del af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er det fremsatte forslag i øvrigt vedtaget efter reglerne i stk. 3, 1. punktum, kan forslaget endeligt vedtages på en af bestyrelsen inden 14 dage



efter afholdelsen af den første generalforsamling indkaldt ekstraordinær generalforsamling uden hensyn til størrelsen af det antal stemmer, der er repræsenteret på denne generalforsamling. Til gyldig vedtagelse på denne anden generalforsamling kræves, såfremt forslaget ikke har opnået bestyrelsens tiltrædelse, at 3/4 såvel af det samlede antal afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer derfor. Er forslaget tiltrådt af bestyrelsen, kan forslaget vedtages med den i § 25, stk. 3, sidste punktum anførte majoritet.

Stk. 5. Fuldmagter til den første generalforsamling anses også for gyldige til den herpå følgende, med mindre de udtrykkeligt tilbagekaldes.

**§ 26** Stk. 1. Over det på generalforsamlingen passerede, derunder navnlig de på denne truffne beslutninger, føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

Stk. 2. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift heraf skal senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse være tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.carlsberggroup.com](http://www.carlsberggroup.com).

## B. Bestyrelse

**§ 27** Stk. 1. Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

Stk. 2. Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af 8 til 12 medlemmer. Generalforsamlingen kan vælge to suppleanter for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 3. Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen vælges for et år ad gangen, og således at valgperioden ophører ved afslutningen af den ordinære generalforsamling i det følgende kalenderår. Genvalg kan finde sted.

**§ 28** Stk. 1. Bestyrelsen træder sammen umiddelbart efter afholdelsen af den ordinære generalforsamling og vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen og mindst 6 medlemmer er til

stede. Til gyldig vedtagelse af en bestyrelsesbeslutning kræves, at mindst 6 bestyrelsesmedlemmer stemmer for forslaget. Står stemmerne herefter lige, er formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme udslagsgivende. Med respekt af disse bestemmelser afgøres de af bestyrelsen behandlede anliggender ved simpel stemmeflerhed.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

**§ 29** Stk. 1. Bestyrelsen forestår sammen med direktionen ledelsen af selskabet og skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.

Stk. 2. Bestyrelsen fører tilsyn med direktionens virksomhed og påser, at selskabets regnskabsføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde.

## C. Direktion

**§ 30** Stk. 1. Bestyrelsen udnævner selskabets direktion, der har 1-5 medlemmer, herunder en eller flere administrerende direktører, og udpeger blandt disse direktionens formand.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

Stk. 3. Bestyrelsen kan ved en forretningsorden fastsætte nærmere bestemmelser for direktionens virksomhed.

Stk. 4. Der er vedtaget retningslinier for incitamentsaflønnning af direktionen, jf. selskabslovens §139, stk. 2. Retningslinierne kan ses på selskabets hjemmeside.

**§ 31** Stk. 1. Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet og er pligtig at sørge for, at selskabets regnskabsføring og formueforvaltning foregår på betryggende måde. Direktionen skal derved følge de retningslinier og anvisninger, der gives af bestyrelsen.

Stk. 2. Den daglige ledelse omfatter ikke sager, der efter selskabets forhold er af

usædvanlig art eller størrelse. Sådanne sager skal forelægges bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabet.

I sådanne tilfælde skal bestyrelsen uopholdelig underrettes om den trufne beslutning.

## 5. Afsnit: Selskabets tegning

§ 32 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med et medlem af bestyrelsen eller i forening med en direktør, eller af en administrerende direktør i forening med et medlem af bestyrelsen eller i forening med en direktør eller af to direktører i forening.

## 6. Afsnit: Revision

§ 33 Stk. 1. Selskabets årsrapport revideres af en eller flere statsautoriserede revisorer, som vælges for et år ad gangen.

Stk. 2. Generalforsamlingen kan vælge en eller to suppleanter for de i stk. 1 nævnte revisorer.

## 7. Afsnit: Årsrapport m.v.

§ 34 Stk. 1. Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

Stk. 2. Årsrapporten underskrives af direktionen og bestyrelsen og forsynes med revisionspåtegning.

§ 35 Stk. 1. Generalforsamlingen træffer beslutning om anvendelse af årets overskud efter indstilling fra bestyrelsen.

Stk. 2. Efter eventuel dækning af underskud fra tidligere år og henlæggelser til selskabets reserver anvendes overskuddet på følgende måde:

1. Til B-aktionærerne udbetales et forlods, men ikke kumulativt udbytte på 8%,

dernæst udbetales, så vidt restoverskuddet rækker, 8% udbytte til A-aktionæerne.

2. Resten anvendes efter generalforsamlingens bestemmelse, herunder til:

Betaling af yderligere ligeligt udbytte til aktionæerne, tilskud til »Tuborgfondet, oprettet af Aktieselskabet De forenede Bryggerier«, tilskud til »Carlsbergs Mindelegat for Brygger J.C. Jacobsen, oprettet af Carlsbergfondet«, og overførsel til det følgende regnskabsår.