

SELSKABSMEDDELELSE
20/2008
15. maj 2008
Side 1 af 6

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

**CARLSBERG OFFENTLIGGØR 1:1 FORTEGNINGSRETS-
EMISSION PÅ DKK 30,5 MIA MED EN TEGNINGSKURS PÅ
DKK 400**

Bestyrelsen for Carlsberg A/S ("Carlsberg" eller "Selskabet") offentliggør hermed en fuldt garanteret fortegningsretsemission på DKK 30,5 mia. i forholdet 1:1 ("Fortegningsretsemissionen"). Provenuet fra Fortegningsretsemissionen vil blive anvendt til delvis indfrielse af de lånefaciliteter, der blev optaget til at finansiere overtagelsen af visse aktiver i Scottish & Newcastle plc ("S&N"). Fortegningsretsemissionen gennemføres med henblik på at sikre Carlsbergs "credit rating", som er "investment grade", økonomisk fleksibilitet samt væsentligt at forøge Selskabets "free float" og likviditet i B-aktierne.

Bestyrelsen for Carlsberg besluttede torsdag den 15. maj 2008 at udstede 76.278.403 nye B-aktier (de "Udbudte Aktier") à nom. DKK 20. Med henblik på at forbedre likviditeten i Selskabets aktier udbydes der udelukkende B-aktier. Aktierne vil blive udbudt med fortegningsret til alle eksisterende ejere af A-aktier og B-aktier ("Eksisterende Aktier") i Carlsberg. Tegningsforholdet for Fortegningsretsemissionen er én tegningsret pr. Eksisterende Aktie og én ny aktie pr. tegningsret.

De Udbudte Aktier udbydes til DKK 400 pr. Udbudt Aktie (franko), hvilket er 40% lavere end slutkursen på B-aktierne, der udgjorde DKK 666 onsdag den 14. maj 2008 (senest mulige dato før offentliggørelsen af Prospektet) (25% lavere end den Teoretiske Ex-Tegningsretskurs på DKK 533).

Carlsberg forventer at modtage et nettoprovenu på ca. DKK 30,1 mia. (efter fradrag af skønnede omkostninger, som skal betales af Selskabet) og vil anvende nettoprovenuet til indfrielse af en mellemfinansieringsfacilitet på DKK 28,7 mia. og delvis indfrielse af en lånefacilitet, som Carlsberg har optaget for at finansiere overtagelsen af visse aktiver i S&N.

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

Fortegningsretsemissionen er fuldt garanteret af BNP Paribas, Danske Markets (division af Danske Bank A/S), Lehman Brothers International (Europe) og Nordea Bank Danmark A/S ("Joint Global Coordinators"). Med forbehold af opfyldelse af visse betingelser har Joint Global Coordinators indgået en aftale med Carlsberg om at tegne alle Udbudte Aktier, der ikke måtte være tegnet på grundlag af tegningsretter senest den 10. juni 2008 kl. 17.00 (dansk tid). Tegningen vil ske til tegningskursen.

Carlsbergs koncerndirektør, Jørgen Buhl Rasmussen, udtaler om Fortegningsretsemissionen:

"Den fuldt garanterede fortegningsretsemission, som vi offentliggør i dag, udgør endnu en væsentlig milepæl for Carlsbergs strategi om at blive en af verdens førende bryggerier. Med det skelsættende køb af S&N-aktiverne er vi nu en reel global aktør med væsentlige styrker i Vesteuropa og med førende positioner i nogle af verdens mest attraktive vækstmarkeder."

Tidsplan, tegning og handel

De vigtigste datoer i forbindelse med Fortegningsretsemissionen, som bør læses i sammenhæng med prospektet, er følgende:

Skæringsdatoen:	21. maj 2008:	Den sidste dag, hvor investorerne kan erhverve aktier i Carlsberg med tilhørende tegningsretter
Handelsperiode for tegningsretter	22. maj 2008 – 4. juni 2008	
Tegningsperiode:	27. maj 2008 – 10. juni 2008	
Sidste frist for tegning:	10. juni 2008 kl. 17.00 (dansk tid)	

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra tirsdag den 27. maj 2008 til tirsdag den 10. juni 2008 kl. 17.00 (dansk tid) ("Tegningsperioden"). De Udbudte Aktier vil blive handlet på OMX Den Nordiske Børs København ("OMX") under en midlertidig fondskode, DK0060135622 (CARL B NYE), og de Udbudte Aktier handles første gang torsdag den 22. maj 2008. De Udbudte Aktier kan kun handles under den midlertidige fondskode frem til tidspunktet, hvor denne vil blive lagt sammen med fondskoden for de eksisterende B-aktier, hvilket forventes at ske senest onsdag den 18. juni 2008.

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier kan handles fra torsdag den 22. maj 2008 til onsdag den 4. juni 2008 kl. 17.00 (dansk tid). Tegningsretterne vil blive handlet på OMX under fondskoden DK0060135705. Tegningsretter, som ikke udnyttes gennem de danske kontoførende institutter i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og ejere af sådanne tegningsretter vil ikke være berettiget til kompensation.

Indtil handelstids ophør onsdag den 21. maj 2008 handles A-aktierne og B-aktierne inkl. tegningsretter. Onsdag den 21. maj 2008 er den sidste dag, hvor investorer kan erhverve Eksisterende Aktier i Carlsberg med tilhørende tegningsretter. Aktionærerne vil blive tildelt én tegningsret pr. Eksisterende Aktie, som de ejer mandag den 26. maj 2008 kl. 12.30 (dansk tid).

Carlsbergfondet

Selskabets hovedaktionær, Carlsbergfondet, skal i henhold til sin fundats eje mere end 25% af Selskabets aktiekapital og mindst 51% af stemmerettighederne.

Carlsbergfondet har aftalt med Joint Global Coordinators at deltage i Fortegningsretsemissionen på likviditetsneutral basis (efter transaktionsomkostninger) ved at tegne det maksimale antal Udbudte Aktier, som det kan finansiere udelukkende gennem salg af tegningsretter.

Eventuelle tegningsretter, som Carlsbergfondet sælger, vil blive udnyttet til at købe Udbudte Aktier, og disse vil blive solgt efter Joint Global Coordinators' skøn på vegne af Carlsbergfondet i transaktioner på det åbne marked, ved privatplaceringer, ved blokhandler eller på anden måde.

Aktiekapital

	A-aktier	B-aktier	I alt
Antal aktier før Fortegningsretsemissionen	33.699.252	42.579.151	76.278.403
Antal Udbudte Aktier	0	76.278.403	76.278.403
Antal aktier efter Fortegningsretsemissionen	33.699.252	118.857.554	152.556.806

Baggrund

Fredag den 25. januar 2008 meddelte Carlsberg og Heineken ("Konsortiet"), at de havde opnået enighed om vilkårene for et anbefalet kontant købstilbud for S&N's aktiekapital. Buddet blev afgivet i form af et af retten i Storbritannien godkendt "Scheme of Arrangement", der trådte i kraft mandag den 28. april 2008. Carlsberg overtager i henhold til en konsortieaftale følgende aktiver til en værdi af ca. GBP 6,0 mia. (ca. DKK 57,0 mia.):

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

- 1) De resterende 50% af BBH, som Carlsberg ikke allerede ejede.
- 2) S&N's franske virksomheder, der omfatter Brasseries Kronenbourg, som er det førende bryggeri i Frankrig, og de globale rettigheder til varemærket Kronenbourg.
- 3) De globale rettigheder til varemærket Grimbergen.
- 4) Det næststørste bryggeri i Grækenland, Mythos.
- 5) En ejerandel på 17,5% i Chongqing Brewery Co. Ltd., der er et af de syv største bryggerier i Kina.
- 6) Et nyopstartet joint venture i Vietnam.

Carlsbergs ledelse vurderer, at overtagelsen er en skelsættende transaktion for Carlsberg, der i væsentlig grad vil øge Carlsbergs driftsmæssige størrelse og langsigtede vækstmuligheder. Overtagelsen er et naturligt skridt for Carlsberg og i overensstemmelse med strategien om at opnå fuld kontrol med de vigtigste driftsaktiver.

Prospektet

Prospektet kan fra torsdag den 15. maj 2008 anmodes fremsendt af:

- Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, eller i papirformat på e-mail: prospekter@danskebank.dk, eller tlf.: 7023 0834 eller
- Nordea Bank Danmark A/S, 7324 Securities Operations, Helgeshøj Allé 33, 2630 Tåstrup, eller i papirformat på e-mail: prospekt.ca@nordea.com eller tlf.: 3333 2796

i henhold til gældende lovgivning.

Med forbehold af visse betingelser og begrænsninger i visse jurisdiktioner er Prospektet samt en dansksproget sammenfattende brochure henvendt til private investorer ligeledes tilgængelig fra torsdag den 15. maj 2008 på Carlsbergs hjemmeside: www.carlsberggroup.com.

Ved enhver beslutning om investering i nye aktier bør hele Prospektet tages i betragtning, herunder afsnittet "Risikofaktorer".

- - - - -

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

Der afholdes møde for analytikere i London fredag d. 16. maj 2008 på adressen Glaziers Hall, Court Room, 9 Montague Close, London Bridge SE1 9DD kl. 13:15 (britisk tid) / 14:15 (dansk tid) præcis. Følgende opkaldsnummer skal benyttes: +44 20 7190 1232. Præsentationen vil kunne ses på www.carlsberggroup.com/aktietegning under analytikermødet.

- - - - -

Denne meddelelse er tilgængelig på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske version gældende.

- - - - -

Carlsbergs A-aktier og B-aktier er optaget til handel og officiel notering på OMX under fondskoden DK0010181676 for A-aktier (CARL A) og DK0010181759 for B-aktier (CARL B). Onsdag den 14. maj 2008 (senest mulige dato før offentliggørelsen af Prospektet) var slutkursen på A-aktier DKK 663 og DKK 666 for B-aktier.

- - - - -

Povl Krogsgaard-Larsen
Bestyrelsesformand

Jørgen Buhl Rasmussen
Koncerndirektør

Jørn P. Jensen
Viceadm. direktør
og CFO

Yderligere oplysninger:

Investorer og analytikere:

Mikael Bo Larsen, Carlsberg Investor Relations: + 45 33 27 12 23

Medier:

Jens Peter Skaarup, Carlsberg Corporate Communications: + 45 33 27 14 17

Finsbury (Carlsbergs public relations-rådgiver):

James Leviton. +44 (0) 207 251 3801

Don Hunter. +44 (0) 207 251 3801

- - - - -

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, UDLEVERES ELLER UDSENDES I USA (HERUNDER USA'S TERRITORIER OG BESIDDELSER, ALLE STATER I USA SAMT DISTRICT OF COLUMBIA)

Denne meddelelse udgør ikke et tilbud eller en del af et tilbud eller en opfordring til at sælge eller en opfordring til tilbud om at købe aktier eller andre værdipapirer i Carlsberg. Ingen del heraf eller udsendelse heraf udgør en del af eller kan påberåbes i forbindelse med en kontrakt eller investeringsbeslutning i forbindelse dermed, og den udgør heller ikke en anbefaling vedrørende værdipapirer i Carlsberg. Der vil ikke blive foretaget et offentligt udbud af værdipapirerne uden for Danmark.

Denne meddelelse udgør ikke et tilbud eller opfordring til at tegne eller købe værdipapirer, der sælges i USA eller nogen anden jurisdiktion. Værdipapirerne vedrørende den planlagte kapitalforhøjelse må ikke udbydes eller sælges i USA, medmindre registrering sker, eller i medfør af en undtagelse fra registreringskravene. Værdipapirerne vedrørende den planlagte kapitalforhøjelse er ikke og vil ikke blive registeret i henhold til Securities Act of 1933 eller i henhold til værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstat i USA. Carlsberg har ikke til hensigt at foretage et offentligt udbud af værdipapirer i USA.

Nærværende skrivelse udgør ikke en opfordring vedrørende penge, værdipapirer eller anden modydelse, og såfremt penge, værdipapirer eller anden modydelse fremsendes på baggrund af oplysningerne heri, vil disse ikke blive modtaget.

Denne meddelelse må ikke sendes pr. post eller på anden måde videresendes, udleveres eller sendes i, til eller fra USA, og personer, der modtager denne meddelelse (herunder depotbanker, nominee holder og trustees), må ikke sende meddelelsen pr. post eller på anden måde videresende, udlevere eller sende den i, til eller fra USA.

Carlsberg er en af verdens betydeligste bryggerigrupper med en omfattende mærkevareportefølje inden for øl og læskedrik. Carlsberg, som er det førende ølmærke, er blandt de hurtigst voksende og mest kendte ølmærker i verden. Over 40.000 medarbejdere arbejder for Carlsberg, og vores produkter sælges på mere end 150 markeder. I 2007 solgte Carlsberg mere end 115 mio. hl øl, hvilket svarer til omtrent 95 mio. flasker øl om dagen. Læs mere på www.carlsberggroup.com