



Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Selskabsmeddelelse nr. 8/2010
30. marts 2010

Til aktionærerne i Royal Unibrew A/S
CVR-nr. 41956712

Bestyrelsen for Royal Unibrew A/S indkalder til ordinær generalforsamling 2010 i selskabet.

Generalforsamling afholdes:

Tirsdag 27. april 2010, kl. 17.00
i Odense Congress Center, Ørbækvej 350, 5220 Odense SØ

Dagsordenen er følgende:

1. **Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
2. **Forelæggelse af den reviderede årsrapport for 2009 med revisionspåtegning til godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion**
3. **Forslag til fordeling af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttes størrelse**
Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte.
4. **Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen**

Krævede vedtægtsændringer

- 4.1 Følgende forslag er krævede ændringer til vedtægterne som følge af den nye selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009):
 - a) I § 5, stk. 1, og § 9, stk. 3, ændres benævnelsen 'aktiebog' til 'ejerbog' samt 'aktiebogsfører' til 'ejerbogsfører'.
 - b) I § 9, stk. 2, ændres indkaldelsesvarslet til generalforsamlingen fra 4 uger-8 dage til 5-3 uger før generalforsamlingen.
 - c) § 10, 3. pkt., ændres således, at forslag fra aktionærerne, der ønskes behandlet på generalforsamlingen, skal fremsættes over for selskabets bestyrelse senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Meddelelsen er udarbejdet på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske udgave gældende.

- d) § 11 ændres således, at andelen af aktionærer, som kan anmode om en ekstraordinær generalforsamling, nedsættes fra mindst 1/10 til mindst 5 pct. af selskabskapitalen.
- e) § 14, stk. 1, ændres således, at aktionærens ret til at deltage og stemme i forbindelse med en generalforsamling fastsættes af aktionærens aktiebeholdning på registreringsdatoen, som ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- f) § 14, stk. 2, ændres således, at fristen for adgangskort nedsættes fra 5 til 3 dage.
- g) I § 17, stk. 1, § 19, stk. 1, og § 25, stk. 3, ændres 'aktieselskabsloven' til 'selskabsloven', så benævnelserne, der anvendes i selskabsloven, tillige anvendes i vedtægterne, samtidig med at henvisningen i § 25 ændres til selskabslovens § 139.
- h) I § 17, stk. 2, slettes 'stemmeberettigede' således, at ordlyden er i overensstemmelse med selskabsloven.

Konsekvensændringer til vedtægterne

4.2 Følgende forslag er konsekvensændringer til vedtægterne som følge af den nye selskabslov (lov nr. 470 af 12. juni 2009):

- a) I § 5, stk. 1, ændres VP Investor Services A/S' adresse til CVR-nummer, og hovednavnet i parentes efter navnet slettes.
- b) § 5, stk. 3, slettes, idet bestemmelsen om notering i ejerbogen følger af SEL § 49 og i øvrigt har mindre betydning efter indførelse af registreringsdato-systemet.
- c) § 12 ændres således, at det angives, hvilke oplysninger om generalforsamlingen selskabet senest tre uger før generalforsamlingen har pligt til at offentliggøre på selskabets hjemmeside - i overensstemmelse med selskabsloven.
- d) § 15, stk. 4-5, ændres til § 15, stk. 2-3, således, at ordlyden er i overensstemmelse med selskabslovens nye bestemmelser i § 80 om udøvelse af stemmeret ved fuldmægtig.
- e) § 18 ændres således, at ordlyden er i overensstemmelse med selskabsloven, idet der ikke længere er krav om fremlæggelse af generalforsamlingsprotokollen på selskabets kontor.
- f) § 20, stk. 2, 1 pkt., ændres således, at ordlyden er i overensstemmelse med selskabsloven, idet det nu fremgår, at bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er repræsenteret.

Andre ændringer til vedtægterne:

- 4.3 I § 7, stk. 1, foreslås bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelse forhøjet til 11.000.000 kr. og forlænget indtil den næste ordinære generalforsamling i 2011.
- 4.4 I § 8 ændres benævnelsen 'Værdipapircentralen A/S' til 'en værdipapircentral', idet Værdipapircentralen A/S har ændret navn til VP Securities A/S og for at tage højde for fremtidige eventuelle ændringer.

- 4.5 § 9, stk. 2, 1. pkt., ændres således, at generalforsamlinger i fremtiden tillige kan holdes i Region Midtjylland. Samtidig ændres 'Storkøbenhavn' til 'Region Hovedstaden'.
- 4.6 § 9, stk. 2, 2. pkt., ændres således, at indkaldelsesmåden ændres fra at skulle ske i et landsdækkende dagblad til at skulle ske via hjemmesiden og Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system.
- 4.7 I § 15, stk. 2-3, foreslås stemmeloftet slettet.

Bestyrelsen fremsætter derudover følgende forslag:

- 4.8 Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets samlede beholdning af egne aktier i selskabet efter erhvervelsen ikke må overstige 10 % af selskabskapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige med mere end 10 % fra den officielle kurs noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på erhvervelsestidspunktet.
- 4.9 Retningslinier for incitamentsaflønnning
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender de af bestyrelsen fastsatte opdaterede overordnede retningslinier for incitamentsaflønnning af ledelsen i Royal Unibrew A/S. Idet bestyrelsen i 2009 suspenderede den hidtidige optionsordning, foreslås det derfor at tilpasse bonusbestemmelserne, samtidig med at optionsbestemmelserne udgår.

Det fulde forslag til de nye retningslinier kan ses på www.royalunibrew.com. Der er allerede en bestemmelse om retningslinier for incitamentsaflønnning i selskabets vedtægter § 25, stk. 3. Denne bestemmelse vil i øvrigt blive opdateret i overensstemmelse med den nye selskabslov, jf. ovenfor punkt 4.1.g).

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Steen Weirsøe har besluttet ikke at genopstille til Royal Unibrews bestyrelse. Bestyrelsen indstiller, at Søren Eriksen, der er administrerende direktør i DSB, indvælges i bestyrelsen i stedet.

Bestyrelsen foreslår således

genvalg af:

- Tommy Pedersen,
- Ulrik Bülow,
- Erik Højsholt, og
- Hemming Van

samt nyvalg af:

- Søren Eriksen.

Oplysninger om de opstillede kandidaters baggrund og hverv findes på www.royalunibrew.com.

6. Valg af statsautoriseret revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

7. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten til at anmelde anmeldelsespligtige beslutninger truffet af generalforsamlingen til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen samt til at foretage korrektioner i de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med disse beslutninger, i

det omfang Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve dette for at gennemføre registrering af beslutningerne.

8. Eventuelt

Dagsordenen, de fuldstændige forslag, årsrapport og koncernrapport for 2009 samt selskabets vedtægter, hvor alle forslag er indarbejdet, vil være fremlagt til eftersyn på selskabets investor relations kontor, Faxe Allé 1, 4640 Faxe, fra fredag 16. april 2010 i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser herom.

Adgangen til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren senest torsdag den 22. april 2010, kl. 16.00, har løst adgangskort. Adgangskort kan rekvireres hos VP Investor Services A/S (frankeret returkuvert er vedlagt indkaldelsen), per telefon 43 58 88 93, via fax 43 58 88 67, via VP Investor Services' hjemmeside www.vp.dk/gf eller via selskabets hjemmeside www.royalunibrew.com (klik på Investor – InvestorPortalen).

Til vedtagelse af forslagene under dagsordenens punkt 4.1 kræves, at én aktionær stemmer for forslagene. Til vedtagelse af beslutning om vedtægtsændringerne i punkt 4.2-4.7 kræves, at beslutningen vedtages af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital. De øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet.

Selskabets aktiekapital på nominelt 111.864.980 kr. er fordelt på aktier à 10 kr. eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på 10 kr. giver én stemme. Stemmeret på generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren har løst adgangskort og derudover på tidspunktet for indkaldelsen af generalforsamlingen enten har noteret aktierne på navn eller har anmeldt og dokumenteret sin adkomst. Desuden kan ingen aktionær udøve stemmeret for et aktiebeløb på mere end 10 % af selskabets aktiekapital. Denne begrænsning gælder ikke bestyrelsens eller andre af bestyrelsen foreslåede fuldmægtiges afgivelse af stemmer i henhold til fuldmagter, hvor den enkelte afgivne fuldmagt ikke overstiger 10 % af selskabets aktiekapital.

Fuldmagtsblanket til afgivelse af stemmer er vedlagt denne indkaldelse til generalforsamlingen. Fuldmagt kan afgives enten via VP Investor Services' hjemmeside www.vp.dk/gf, via www.royalunibrew.com (klik på Investor – InvestorPortalen) eller ved at returnere den udfyldte fuldmagtsblanket til VP Investor Services A/S (frankeret returkuvert er vedlagt indkaldelsen). Blanketten skal være modtaget af VP Investor Services A/S senest torsdag 22. april, kl. 16.00.

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsordenen, dokumenter til brug for generalforsamlingen mv. ved skriftlig henvendelse til selskabets investor relations kontor, Faxe Allé 1, 4640 Faxe.

På www.royalunibrew.com findes yderligere oplysninger i komplet og uforkortet tekst om generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2009, indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, dagsordenen, de fuldstændige forslag, fuldmagtsblanket til brug for generalforsamlingen samt selskabets vedtægter og retningslinier for incitamentsaflønnning, hvor alle forslag er indarbejdet.

Faxe, den 31. marts 2010

Bestyrelsen

Overordnede retningslinier for incitaments aflønning i Royal Unibrew A/S

Ifølge Selskabslovens § 139, stk. 1, skal bestyrelsen – inden der indgås konkrete aftaler om incitaments aflønning med medlemmer af selskabets bestyrelse eller direktion – have fastsat overordnede retningslinier herfor. Retningslinierne skal være behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling, og oplysning herom skal være optaget i selskabets vedtægter.

1. Generelle principper

Det er bestyrelsens opfattelse, at en kombination af fast og resultatafhængig løn for direktionen er med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde nøglepersoner, samtidig med, at direktionen gennem en delvist incitamentsbaseret aflønning får en tilskyndelse til værdiskabelse til fordel for aktionærene.

Formålet med de overordnede retningslinier er at fastsætte rammerne for den variable løndel under respekt af selskabets kort- og langsigtede mål, og således at det sikres, at aflønningsformen ikke leder til uforsigtighed eller til urimelig adfærd eller accept af risiko.

2. Omfattede personer

a. Bestyrelsen

Bestyrelsen honoreres med et kontant vederlag, der årligt godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelsen af årsrapporten for det pågældende år

I forbindelse med særligt omfattende ad hoc arbejde i udvalg eller lignende kan bestyrelsen på basis af arbejdets omfang fastsætte et særligt honorar.

Bestyrelsen modtager ikke aktiebaseret honorering, og idet det kontante bestyrelshonorar besluttet og godkendes på det efterfølgende års generalforsamling anses bestyrelsen ikke for at modtage incitaments aflønning. Bestyrelsens honorering omfattes derfor ikke af nærværende overordnede retningslinier.

b. Direktionen

Nærværende overordnede retningslinier for incitaments aflønning vedrører de til enhver tid til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmeldte direktører, idet andre personalegrupper uden for rammerne af disse retningslinier kan have (og normalt vil have) bonus- eller anden incitaments aflønning inkluderet i deres respektive ansættelsesvilkår.

Direktionens ansættelsesvilkår og aflønning aftales konkret mellem den enkelte direktør og bestyrelsen inden for de rammer, som er beskrevet i nærværende overordnede retningslinier, og aflønningen vil normalt indeholde alle de i pkt. 3 anførte elementer.

For nærværende omfatter aflønningen ikke tildeling af aktieoptioner eller warrants, idet bestyrelsen suspendede det hidtidige optionsprogram i 2009. Formålet med vedtagelse af nærværende retningslinier er derfor at tilpasse bonusbestemmelserne, samtidig med at optionsbestemmelserne udgår.

3. Vederlagselementer

Direktørens samlede vederlag sammensættes af følgende komponenter:

a. fast løn ("Bruttoløn"), heri inkluderet pension,

- b. sædvanlige accessoriske goder såsom bil, telefon, avis m.m., og
- c. kontant bonus, jf. pkt. 4.

4. Kontant bonus

En bonus eller bonusordning kan have en løbetid på ét eller flere år og kan være afhængig af, at en bestemt begivenhed indtræffer vedrørende Royal Unibrew. Der kan også være tale om fastholdelsesbonus, loyalitetsbonus eller lignende. Hvorvidt der sker udbetaling af bonus, vil afhænge af, om de betingelser og mål, der er defineret i aftalen, er opnået helt eller delvist. Dette kan dreje sig om personlige mål knyttet til den pågældende direktørs egen præstation, Royal Unibrews resultater, resultater i en eller flere af Royal Unibrews forretningsenheder eller en relevant begivenheds indtræden

Ordinær bonus (kortsigtet)

Det enkelte medlem af direktionen kan tillægges en årlig ordinær kontant bonus, der maksimalt kan udgøre 40 % af den pågældendes Bruttoløn. Niveaue for bonus fastsættes af bestyrelsen.

Den ordinære kontante bonus har til hensigt at sikre opfyldelsen af selskabets kortsigtede mål. Udbetalingen af bonus og størrelsen heraf vil derfor afhænge af opfyldelsen af de mål, som aftales for ét år ad gangen. Disse vil primært relatere sig til opnåelse af selskabets budgetterede mål og resultater eller opnåelse af økonomiske nøgletal eller andre målbare personlige resultater af økonomisk eller ikke økonomisk karakter.

Langsigtet bonus

Det enkelte medlem af direktionen kan tillægges en langsigtet kontant bonus, der optjenes over en flerårig periode. Første periode forventes at løbe fra den 1. januar 2010 til den 31. december 2012. Den kan for en sådan 3 års periode maksimalt andrage 2 gange den pågældendes årlige Bruttoløn.

Den langsigtede kontante bonus har til hensigt at sikre opfyldelsen af selskabets langsigtede mål. Udbetalingen af denne bonus og størrelsen heraf vil derfor afhænge af opfyldelsen af selskabets målsætninger og udbetales første gang efter offentliggørelsen af årsrapporten for 2012. Bonus vil være relateret til opnåelse af langsigtet værdiskabelse baseret på økonomiske nøgletal, som for første periode omhandler perioden 1. januar 2010 – 31. december 2012.

Ekstraordinær bonus

Udover den ovennævnte ordinære kortsigtede eller langsigtede kontante bonus kan bestyrelsen - hvis den skønner det hensigtsmæssigt for at opfylde målene om at tiltrække og fastholde nøglepersoner samt for konkret at tilskynde til værdiskabelse for aktionærene – helt ekstraordinært tildele de enkelte direktionsmedlemmer en supplerende diskretionær bonus, herunder f.eks. i form af fastholdelsesbonus, loyalitetsbonus eller bonus for en særlig indsats.

En ekstraordinær kontant bonus, kan maksimalt udgøre 1 gang den pågældendes Bruttoløn.

5. Godkendelse

Nærværende overordnede retningslinier forelægges for selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2010. De erstatter i det hele de overordnede retningslinier, som blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2008. Efter generalforsamlingens godkendelse vil følgende bestemmelse blive indsat som § 25, stk. 3, i selskabets vedtægter til erstatning af den gældende bestemmelse herom:

"Selskabet har vedtaget retningslinier for incitamentsaf lønning af ledelsen, jf. selskabslovens § 139. Retningslinierne, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside".

6. Offentliggørelse

De til enhver tid gældende overordnede retningslinier for incitamentsaf lønning vil i henhold til Selskabslovens § 139, stk. 2, være tilgængelige på selskabets hjemmeside ("www.royalunibrew.com") med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinierne.

Som dirigent:

Klaus Søgaard