



**Til aktionærerne i Royal Unibrew A/S
CVR-nr. 41 95 67 12**

Bestyrelsen for Royal Unibrew A/S indkalder til selskabets ordinære generalforsamling 2015

**tirsdag den 28. april 2015, kl. 17.00
i Ballerup Super Arena, indgang Syd, Ballerup Idrætsby 4, 2750 Ballerup**

Dagsorden:

- 1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år**
- 2. Forelæggelse af revideret årsrapport for 2014 med revisionspåtegning til godkendelse**
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2014 godkendes.
- 3. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion**
Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.
- 4. Forslag til fordeling af årets overskud, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse**
Bestyrelsen foreslår, at der udbetales udbytte med et samlet beløb på 377 mio. kr. svarende til 34 kr. pr. aktie à nominelt 10 kr.
- 5. Godkendelse af bestyrelsens vederlag for 2015**
Bestyrelsen foreslår, at grundhonoraret til bestyrelsens medlemmer i 2015 forhøjes fra 250.000 kr. til 300.000 kr. med uændrede multipler på henholdsvis 2½ og 1¾ til formand og næstformand.
- 6. Behandling af forslag fremsat af bestyrelsen**
 - 6.1 Forslag om ændring af vedtægterne – ændring fra ihændehaveraktier til navneaktier**
Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne, således at selskabets aktier ændres fra at være noteret på ihændehaver til at være noteret på navn. Baggrunden for forslaget er, at det fra politisk side overvejes at afskaffe muligheden for at udstede nye ihændehaveraktier, hvilket bl.a. kan resultere i, at bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital i vedtægternes § 7 ikke vil kunne udnyttes. Lovændringen træder potentielt i kraft allerede i 2015, hvilket indebærer, at der er en risiko for, at bemyndigelserne ikke vil kunne udnyttes derefter. Bestyrelsen foreslår på denne baggrund at foretage de nødvendige vedtægtsændringer med henblik på at imødegå dette.

Det foreslås derfor at ændre selskabets vedtægter som angivet nedenfor:
 - a. Vedtægternes § 5, stk. 1, 2. pkt., foreslås ændret til følgende:
“Aktierne udstedes som navneaktier.”
 - b. Vedtægternes § 7, stk. 5, 1. pkt., der vedrører bestyrelsens bemyndigelser til at forhøje selskabets aktiekapital, foreslås ændret til følgende:
“Aktierne udstedes som navneaktier.”
 - c. Vedtægternes § 9, stk. 2, 2. pkt., foreslås ændret til følgende, idet det ikke er et krav, at indkaldelse til generalforsamling skal ske via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne er udstedt som navneaktier:
“Bestyrelsen indvarsler generalforsamlingen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via hjemmesiden.”
 - 6.2 Forslag om ændring af vedtægterne – ændring af aktiernes nominelle stykstørrelse**
Bestyrelsen foreslår, at den mindste stykstørrelse af selskabets aktier (aktiernes nominelle værdi) nedsættes fra 10,00 kr. til 2,00 kr. Det foreslås på denne baggrund at ændre ordlyden af vedtægternes § 4 til følgende:

“Selskabets aktiekapital udgør kr. 110.985.000, fordelt på aktier à kr. 2,00 eller multipla heraf.”

Som følge af ovennævnte ændres stemmerettighederne for selskabets aktier, således at hvert aktiebeløb på kr. 2 giver ret til én (1) stemme. Det foreslås derfor at ændre vedtægternes § 15, stk. 1, til følgende:

“Hvert aktiebeløb på kr. 2,00 giver én stemme.”

De foreslåede ændringer betyder, at fremtidige ændringer af stykstørrelsen for selskabets aktier kan gennemføres af bestyrelsen under iagttagelse af den grænse, der er fastlagt i vedtægterne.

Bestyrelsen har i fortsættelse af forslaget til hensigt at gennemføre et aktiesplit i forholdet 1:5 ved nedsættelse af aktiernes stykstørrelse fra 10 kr. til 2 kr., således at aktionærerne for hver én (1) aktie à nominelt 10 kr. modtager fem (5) nye aktier à nominelt 2 kr.

- 6.3 Forslag om ændring af vedtægterne – aflæggelse af årsrapport på engelsk
Bestyrelsen foreslår at ændre selskabets vedtægter, således at bestyrelsen fra og med regnskabsåret 2015 har mulighed for at udarbejde og aflægge årsrapport alene på engelsk.

Det foreslås på denne baggrund at indsætte følgende bestemmelse i vedtægterne som et nyt stk. 4 i § 25:

“Årsrapporter udarbejdes på engelsk og efter bestyrelsens beslutning på dansk.”

- 6.4 Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
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 pct. af selskabskapitalen. Vederlaget for egne aktier må ikke afvige med mere end 10 pct. fra den officielle kurs noteret på Nasdaq Copenhagen på erhvervestidspunktet.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- Kåre Schultz
- Walther Thygesen
- Ingrid Jonasson Blank
- Jens Due Olsen
- Karsten Mattias Slotte
- Jais Valeur og
- Hemming Van.

Det er hensigten, at bestyrelsen herefter konstituerer sig med Kåre Schultz som formand og Walther Thygesen som næstformand.

Bestyrelsen består herefter af 7 generalforsamlingsvalgte og 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

En beskrivelse af baggrund og erhverv for de personer, som indstilles til valg af bestyrelsen, kan ses på selskabets hjemmeside www.royalunibrew.com under ”Investor” og i bilag 1 til indkaldelsen.

8. Valg af statsautoriseret revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab.

9. Eventuelt



Vedtagelseskrav, aktiekapital, registreringsdato, deltagelse og stemmeret

Forslagene under dagsordenens pkt. 6.1 og pkt. 6.2 skal vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige forslag på dagsordenen kan vedtages med simpel majoritet.

Selskabets aktiekapital på nominelt 110.985.000 kr. er fordelt på aktier à 10 kr. eller multipla heraf. Hvert aktiebeløb på 10 kr. giver én stemme.

Registreringsdatoen er tirsdag den 21. april 2015. Retten til at deltage og stemme, herunder ved brevstemme eller udstedelse af fuldmagt opgøres på baggrund af notering i ejerbogen pr. denne dato samt på baggrund af meddelelser om ejerforhold modtaget pr. denne dato med henblik på indførsel i ejerbogen.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort som beskrevet nedenfor.

Rekvirering af adgangskort

Adgang til generalforsamlingen er betinget af, at aktionæren senest fredag den 24. april 2015, kl. 23.59, har løst adgangskort. Adgangskort rekvireres enten via VP Investor Services hjemmeside, www.vp.dk/gf, via www.royalunibrew.com (klik på Investor – InvestorPortalen), eller hos VP Investor Services per telefon 43 58 88 93 eller via fax 43 58 88 67. Tilmeldingsblanketten kan endvidere downloades fra www.royalunibrew.com (klik på Investor – Generalforsamling). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldes, underskrives og sendes med almindelig post til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, på fax: 43 58 88 67, eller som scannet version til vpinvestor@vp.dk, således at den modtages af VP Investor Services A/S inden fristens udløb.

Fuldmagt

Fuldmagt kan senest fredag den 24. april 2015, kl. 23.59, afgives enten via VP Investor Services hjemmeside, www.vp.dk/gf, eller via www.royalunibrew.com (klik på Investor – InvestorPortalen) (kræver elektronisk adgangskode). Fuldmagtsblanketten kan endvidere downloades fra www.royalunibrew.com (klik på Investor – Generalforsamling). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldes, underskrives og sendes med almindelig post til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, på fax: 43 58 88 67, eller som scannet version til vpinvestor@vp.dk, således at den modtages af VP Investor Services A/S inden fristens udløb.

Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev senest mandag den 27. april 2015, kl. 16.00, enten via VP Investor Services hjemmeside, www.vp.dk/gf, eller via www.royalunibrew.com (klik på Investor – InvestorPortalen) (kræver elektronisk adgangskode). Brevstemmeblanketten kan endvidere downloades fra www.royalunibrew.com (klik på Investor – Generalforsamling). Såfremt blanketten anvendes, skal den udfyldes, underskrives og sendes med almindelig post til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, på fax: 43 58 88 67, eller som scannet version til vpinvestor@vp.dk, således at den modtages af VP Investor Services A/S inden fristens udløb.

Spørgsmål fra aktionærerne

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.

Øvrige oplysninger

Følgende materiale er tilgængeligt på selskabets hjemmeside, www.royalunibrew.com (klik på Investor – Generalforsamling):

- Indkaldelsen med dagsordenen og de fuldstændige forslag,
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, og
- Formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og brevstemme.

Faxe, den 30. marts 2015

På vegne af bestyrelsen

Kåre Schultz
Bestyrelsesformand

Bilag 1

Bestyrelseskandidater – Profiler og oversigt over deres ledelseshverv i andre danske og udenlandske virksomheder:

Kåre Schultz

Født 1961, formand siden oktober 2010. Viceadministrerende direktør i Novo Nordisk A/S siden januar 2014.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Kåre Schultz på grund af hans særlige ekspertise inden for strategisk ledelse samt erfaring med produktion, salg og markedsføring af mærkevarer globalt.

Kåre Schultz er medlem af bestyrelsen for LEGO A/S.

Kåre Schultz indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Kåre Schultz er formand for nomineringsudvalget og vederlagsudvalget.

Walther Thygesen

Født 1950, næstformand siden april 2011. Siden 2014 professionelt bestyrelsesmedlem i en række virksomheder.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Walther Thygesen på grund af hans særlige ekspertise inden for generel ledelse med erfaringer fra både Danmark og udlandet samt ekspertise inden for salg og markedsføring, især på business to business markedet.

Walther Thygesen er formand af bestyrelsen for Alectia A/S og Xilco Holding AG, Schweiz.

Walther Thygesen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Walther Thygesen er næstformand for nomineringsudvalget og vederlagsudvalget.

Ingrid Jonasson Blank

Født 1962, bestyrelsesmedlem siden 2013. Siden 2010 professionelt bestyrelsesmedlem i en række virksomheder i Norden.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ingrid Jonasson Blank på grund af hendes særlige ekspertise inden for generel ledelse, herunder af internationale virksomheder inden for dagligvare- og retailområdet samt FMCG (Fast Moving Consumer Goods).

Ingrid Jonasson Blank er medlem af bestyrelsen for Ambea Vård & Omsorg AB, Sverige, Musti ja Mirri Grp Oy, Finland, Orkla ASA, Norge, Fiskars Oy, Finland, Matas A/S, Danmark, ZetaDisplay AB, Sverige, Travel Support & Services Nordic AB, Sverige, Bilia AB, Sverige, og Norm Research & Consulting AB, Sverige.

Ingrid Jonasson Blank indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Jens Due Olsen

Født 1963, bestyrelsesmedlem siden 2010. Siden 2008 professionelt bestyrelsesmedlem i en række virksomheder i Danmark.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jens Due Olsen på grund af hans særlige ekspertise inden for økonomiske, finansielle og kapitalmarkedsmæssige forhold samt generel ledelse med erfaring fra en række forskellige brancher.

Jens Due Olsen er formand af bestyrelsen for NKT Holding A/S, AtchikRealtime A/S, Pierre.dk A/S, Amrop A/S og Auriga Industries A/S, næstformand af bestyrelsen for Bladt Industries A/S, medlem af bestyrelsen for Auris III Luxembourg S.A., Luxembourg, Cryptomathic A/S, Gyldendal A/S, Industriens Pensionsforsikring A/S og Heptagon Advanced Micro Optics Inc, medlem af investeringskomité for LD Equity 2 K/S og medlem af komiteen for god selskabsledelse.

Jens Due Olsen indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Karsten Mattias Slotte

Født 1953, bestyrelsesmedlem siden 2013. Siden 2013 professionelt bestyrelsesmedlem i en række virksomheder primært i Finland.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Karsten Mattias Slotte på grund af hans særlige ekspertise inden for generel ledelse, herunder af internationale virksomheder inden for FMCG (Fast Moving Consumer Goods).

Karsten Mattias Slotte er medlem af bestyrelsen for Onninen Oy, Finland, Onvest Oy, Finland, Fiskars Oy, Finland, Varma Mutual Pension Insurance Company, Finland, og Scandi Standard AB (publ), Sverige.

Karsten Mattias Slotte indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Jais Valeur



Født 1962, bestyrelsesmedlem siden 2013. Executive Vice President Global Categories & Operations hos Arla Foods a.m.b.a.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Jais Valeur på grund af hans særlige ekspertise inden for generel ledelse af internationale virksomheder inden for FMCG (Fast Moving Consumer Goods).

Jais Valeur er formand af bestyrelsen for Systemfrugt A/S, og medlem af bestyrelsen for Foss A/S og Mejeriforeningen Amba.

Jais Valeur indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Hemming Van

Født 1956, bestyrelsesmedlem siden 2004. Administrerende direktør i Daloon A/S.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Hemming Van på grund af hans særlige ekspertise inden for retailsalg og marketing samt produktion og generel ledelse.

Hemming Van er administrerende direktør i Easy Holding A/S og direktør i HV Invest ApS, HV Holding ApS, Chri Van ApS, Ka Van ApS, Se Van ApS og The Van ApS, formand af bestyrelsen for Easyfood A/S, FHØ af 27.05.2011 A/S, GOG Holding A/S, GOG Sport A/S, Halberg A/S, Mac Baren Tobacco Co. A/S, samt medlem af bestyrelsen for Daloon A/S, Easy Holding A/S, Great Dane A/S og HV Invest ApS.

Hemming Van indstilles som uafhængigt bestyrelsesmedlem ifølge pkt. 3.2.1 i Komiteen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

Ovennævnte oplysninger om de opstillede kandidaters baggrund og hverv findes tillige på www.royalunibrew.com under "Investor".