

Til Københavns Fondsbørs

Ønsker De yderligere oplysninger, er De velkommen til at kontakte
Poul Møller, Administrerende direktør, tlf. 5677 1500

Aktietilbagekøb under "Safe Harbour"

Royal Unibrew iværksætter aktietilbagekøbsprogram for indtil DKK 100 mio.

Som meddelt i selskabets halvårsrapport 2005, offentliggjort den 24. august 2005, har bestyrelsen besluttet at tilbagekøbe egne aktier inden for den af generalforsamlingen bemyndigede grænse på 10%.

I lyset af selskabets stærke cash flow og aktuelle kapitalstruktur har Royal Unibrews bestyrelse besluttet, at iværksætte nærværende Aktietilbagekøbsprogram.

I løbet af de kommende år er det hensigten at tilpasse Royal Unibrews kapitalstruktur med henblik på yderligere at optimere selskabets gennemsnitlige kapitalomkostninger (WACC) for at øge afkastet til koncernens aktionærer gennem udnyttelse af yderligere gældsfinansiering.

Det er således målet, at koncernens rentebærende gæld i forhold til resultatet af primær drift før afskrivninger, nedskrivninger af koncern goodwill og evt. særlige poster (EBITDA) skal øges til ca. tre gange omkring udgangen af 2007 (mod 1,4 gange i årsrapporten for 2004), dvs. frem til udgangen af perioden for selskabets nuværende MACH II-strategi.

Det vurderes, at det inden for de begrænsninger som dette mål udgør, vil være muligt at realisere koncernens vækst mål i henhold til MACH II-strategien. Tilpasningen af kapitalstrukturen forventes realiseret gennem akquisitioner i tråd med MACH II-strategien og – i det omfang der efterlades kapacitet hertil – gennem tilbagekøb af egne aktier.

Royal Unibrew ønsker at købe op til 190.000 stk. egne aktier, dog maksimeret til en værdi af DKK 100 millioner, under et struktureret tilbagekøb efter bestemmelserne i EU Kommissionens forordning nr. 2273/2003 af 22. december 2003, den såkaldte "Safe Harbour" metode (herefter "Aktietilbagekøbsprogrammet"), som værner et børsnoteret selskabs bestyrelse og direktion imod overtrædelse af insiderlovgivningen i forbindelse med aktietilbagekøb. Aktietilbagekøbsprogrammet løber i perioden fra og med den 19. september 2005 til og med den 20. januar 2006.

Royal Unibrew besidder i dag 112.132 stk. egne aktier, svarende til 1,76% af selskabets aktiekapital.

Vilkår for Aktietilbagekøbsprogrammet

Royal Unibrew har valgt at antage en finansiel rådgiver, som uafhængigt af og uden indflydelse fra Royal Unibrew træffer sine handelsbeslutninger og eksekverer Aktietilbagekøbsprogrammet inden for de offentliggjorte rammer

- Royal Unibrew antager Carnegie Bank A/S som finansiel rådgiver og lead manager for Aktietilbagekøbsprogrammet.

Formålet med aktietilbagekøbet er at nedsætte aktiekapitalen

- Bestyrelsen vil på den førstkommande ordinære generalforsamling fremsætte forslag om nedsættelse af Royal Unibrews aktiekapital med et nominelt beløb, som mindst modsvarer den nominelt tilbagekøbte aktiekapital under Aktietilbagekøbsprogrammet.

Royal Unibrew må ikke på en enkelt dag tilbagekøbe mere end, hvad der svarer til 25% af den gennemsnitlige omsatte daglige aktiemængde af Royal Unibrew aktier på Københavns Fondsbørs A/S i måneden før den måned, hvori Aktietilbagekøbsprogrammet offentliggøres

- For Royal Unibrews vedkommende skal dette dermed beregnes på baggrund af den gennemsnitlige omsatte daglige mængde i august 2005.
- Den daglige ramme for aktietilbagekøbet vil i dermed være 5.014 stk. aktier.
- I hele programperioden må der som nævnt maksimalt opkøbes 190.000 stk. aktier.

Tilbagekøbet må ikke ske til en aktiekurs, som overstiger den højeste af

- Aktiekursen på den senest uafhængige handel og den højest foreliggende uafhængige tilbudskurs (højeste bud på købersiden) på Københavns Fondsbørs A/S på handelstidspunktet.

På hver syvende handelsdag vil Royal Unibrew offentliggøre en meddelelse om de transaktioner, der er foretaget under Aktietilbagekøbsprogrammet.

Royal Unibrew kan på ethvert tidspunkt bringe Aktietilbagekøbsprogrammet til ophør. En sådan beslutning vil i givet fald blive offentliggjort, og Carnegie Bank A/S vil i givet fald ikke længere være berettiget til at købe aktier på Royal Unibrews vegne."

Med venlig hilsen
ROYAL UNIBREW A/S

Poul Møller
Adm. direktør