



---

BRYGGERIGRUPPEN A/S

Til Københavns Fondsbørs

19. marts 2003  
BG04/2003

## Corporate Governance

Vedlagt fremsendes en beskrivelse af Bryggerigruppens politik og procedurer inden for Corporate Governance. Samme beskrivelse vil også fremgå af den trykte årsrapport.

Med venlig hilsen  
BRYGGERIGRUPPEN A/S

K.E. Borup  
Bestyrelsesformand

Poul Møller  
Administrerende direktør

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

*Albani*

**CERES**

**FAXCE**

*Kalnapilis*

**Maribo**

  
**TAURAS**



---

Hovedkontor: Faxe Bryggeri • Torvegade 35 • DK-4640 Faxe  
Tel.: +45 56 77 15 00 • Fax: +45 56 71 31 52 • E-mail: [faxe@bryggerigruppen.dk](mailto:faxe@bryggerigruppen.dk)

## **CORPORATE GOVERNANCE**

Københavns Fondsbørs A/S har anbefalet, at selskaber noteret på Fondsbørsen i årsrapporten tager stilling til det såkaldte Nørby-udvalgs anbefalinger vedrørende Corporate Governance, og med udgangspunkt heri beskrives i det følgende Bryggerigruppens politik og procedurer inden for Corporate Governance. Bryggerigruppens bestyrelse har i efteråret 2002 foretaget en omfattende vurdering af selskabets regler, politikker og praksis i relation til Corporate Governance. På basis af denne vurdering er det bestyrelsens opfattelse, at Bryggerigruppen i al væsentlighed følger Nørby-rapportens anbefalinger. På områder, hvor dette ikke vurderedes at være tilfældet, vil bestyrelsen regelmæssigt vurdere behovet for tilpasninger.

### **Forholdet til aktionærerne**

Bryggerigruppen udvikler og vedligeholder til stadighed sin hjemmeside for aktionærforhold på internettet således, at aktionærer og andre interessenter til enhver tid har adgang til ajourført information og let kan komme i kontakt med Gruppens aktionærsekretariat.

Selskabets vedtægter fastlægger, at generalforsamlingen skal indkaldes med mindst 1 uges og højst 4 ugers varsel, men det er bestyrelsens hensigt så vidt muligt at indkalde Gruppens generalforsamlinger med mindst 3 ugers varsel. Det tilstræbes, at indkaldelse og dagsorden udformes således, at aktionærer får et fyldestgørende billede af de anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Fuldmagter begrænses til en bestemt generalforsamling og udformes således, at ikke tilstedeværende aktionærer kan vælge at give specifikke fuldmagter til de enkelte punkter på dagsordenen.

Bryggerigruppens vedtægter indeholder en stemmebegrænsning, hvorefter en enkelt aktionær eller en gruppe af aktionærer, der samarbejder, ikke kan stemme for mere end 10% af det samlede antal stemmer. Bestyrelsen anser ikke denne bestemmelse som et værn mod at en eventuel seriøs investor kan overtage kontrollen med selskabet, såfremt dette er i aktionærernes interesse, men det antages, at bestemmelsen i givet fald kan forhindre overtagelsen af den reelle kontrol på grundlag af en minoritet og i denne situation i stedet vil befordre et samlet bud på en kontrollerende post i selskabet.

Bestyrelsen vil bestræbe sig på at varetage alle aktionærernes interesser og vil ikke på egen hånd søge at imødegå et seriøst overtagelsesforsøg, som kan være i aktionærernes interesse, gennem at træffe dispositioner, som afholder aktionærerne fra at tage stilling til et evt. overtagelsesforsøg.

### **Interessenter**

Bryggerigruppens væsentligste interessenter (stakeholders) er - udover aktionærerne – medarbejderne, forbrugerne, kunderne, leverandørerne og samfundet både lokalt og generelt. Forholdet til interessenterne prioriteres højt af Bryggerigruppen, og betydelige ressourcer anvendes til at vedligeholde og videreudvikle disse relationer.

Gruppens politik for relationerne til Gruppens interessenter vil blive detaljeret yderligere i forbindelse med den løbende ajourføring af strategierne i den kommende periode. Med hensyn til de overordnede visioner, mål og strategier er disse beskrevet yderligere i årsrapporten.

### **Åbenhed**

Bryggerigruppen er af den overbevisning, at åbenhed og gennemsigtighed er afgørende for aktionærernes og de øvrige interessenters vurdering af selskabet og dets fremtid.

Bryggerigruppen ønsker derfor en fortsat udvikling af relationerne til aktionærerne og interessenterne gennem en udbygning af kommunikationen med disse grupper. Selskabets meddelelser til

Fondsbørsen udfærdiges på såvel dansk som engelsk og offentliggøres yderligere på selskabets hjemmeside. Der afholdes møder i ind- og udland, dels i forbindelse med Gruppens halv- og helårsrapporter og dels efter behov med selskabets investorer, finansanalytikere og repræsentanter for pressen. De præsentationer, der anvendes på disse møder offentliggøres på nettet simultant med præsentationen. I forbindelse med optagelsen i MidCap+-indekset på Københavns Fondsbørs har Gruppen yderligere besluttet at deltage i to webcasts fra 2004.

Gruppen har siden 1. januar 2000 offentliggjort kvartalsrapporter. Det forventes, at der vil ske en glidende implementering af "International Financial Reporting Standards" (IFRS) således, at disse standarder er fuldt implementeret fra 1. januar 2005.

Bryggerigruppens danske bryggerier offentliggør årligt miljøredegørelser hhv. grønne regnskaber, hvor der redegøres for påvirkningerne af det eksterne miljø og udviklingen i arbejdsmiljøet.

Bestyrelsen har besluttet, at selskabet - som et led i den løbende strategiudvikling - udarbejder en beskrivelse af Gruppens politik for information og kommunikation med selskabets aktionærer og interessenter.

#### **Bestyrelsens opgaver og ansvar**

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt foretager løbende vurdering af direktionens arbejde.

Bestyrelsen udfører sit arbejde i.h.t. selskabets forretningsorden for bestyrelse og direktion. Denne forretningsorden gennemgås og ajourføres regelmæssigt af den samlede bestyrelse.

#### **Bestyrelsens sammensætning**

Bestyrelsen søges stedse sammensat, så man som gruppe besidder den for opgavens løsning nødvendige kompetence. Kandidater til bestyrelsen indstilles til generalforsamlingens valg med bestyrelsens skriftlige begrundelse, baseret på de af bestyrelsen udstukne kriterier, der bl.a. omfatter viden om generel ledelse og kendskab til internationale forhold og forretningsdrift, til salg og markedsføring af mærkevarer, til finansiering og til produktions- og logistikforhold.

Bestyrelsen består for nærværende af 7 generalforsamlingsvalgte og 4 medarbejdervalgte medlemmer. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer tilbydes ved tiltrædelsen i bestyrelsen en i forhold hertil relevant uddannelse.

Bestyrelsen mødes årligt til 5 ordinære bestyrelsesmøder, hvoraf ét er et 2-dages seminar primært rettet mod selskabets strategiske situation og fremtid. Herudover mødes bestyrelsen efter behov, og i 2002 afholdt bestyrelsen 6 møder. Der anvendes ikke stående bestyrelsesudvalg i Bryggerigruppen, men alene ad hoc udvalg.

For Bryggerigruppens bestyrelsesmedlemmer gælder en aldersgrænse på 65 år. Et bestyrelsesmedlem, der ændrer hovederhverv i valgperioden, er i princippet indstillet på at stille sit mandat til rådighed, hvis den øvrige bestyrelse vurderer, at dette er ønskeligt.

Der vil blive fastlagt en procedure for den fremtidige regelmæssige evaluering af bestyrelsens arbejde, mens direktionen og samarbejdet mellem bestyrelse og direktion evalueres én gang årligt.

### **Aflønning af bestyrelse og direktion**

Bestyrelsens medlemmer honoreres med et fast årligt beløb for det løbende bestyrelsesarbejde. I forbindelse med særligt omfattende ad hoc udvalgsarbejder kan bestyrelsen på basis af arbejdets omfang fastsætte et særligt honorar herfor. Det tilstræbes, at honoreringen af bestyrelsen svarer til niveauet i sammenlignelige selskaber.

Bestyrelsen er ikke omfattet af incitamentsprogrammer som f.eks. aktieoptionsprogrammer, bonus-aflønning, el.lign.

For 2002 er der som fast honorar til bestyrelsen udgiftsført 1.887.500 kr. (ekskl. Albani på 156.250 kr.). Der er herudover ikke udbetalt særlige honorarer.

For direktionen og udvalgte ledende medarbejdere er etableret revolverende aktieoptionsprogrammer. For Bryggerigruppens ledergruppe (inkl. direktionen) og store dele af salgsorganisationerne etableres fra 2003 yderligere et bonusaflønningsprogram.

### **Risikostyring**

Bestyrelsen vurderer løbende de forskellige risici, som en internationalt opererende virksomhed, som Bryggerigruppen, står overfor.

De væsentligste risici kan sammenfattes i følgende hovedområder:

- Finansielle risici (valuta, renter, likviditet)
- Skades- og ansvarsrisici
- Kreditrisici (finansielle institutioner og kommercielle tilgodehavender)
- Markedsrisici (indtjeningsfordeling)
- Miljømæssigt risici

De finansielle, kredit- og markedsmæssige risici vurderes i forbindelse med firmaets strategi og budgetteringsprocedurer. Skades- og ansvarsrisici (forsikringsafdækning) gennemgås årligt i henhold til bestyrelsens forretningsorden, mens de miljømæssige risici behandles i forbindelse med selskabets miljørapporter. Bestyrelsen følger yderligere de særlige risici, som selskabets involvering i fremstilling og salg af alkoholholdige drikke betyder.

Specifikt for de finansielle og de miljømæssige risici henvises til årsrapporten.