

Referat af ordinær generalforsamling
Royal Greenland A/S
reg.nr. A/S 184.991

i Katuaq, Nuuk, den 10. februar 2014 kl. 14.00.

Til stede var:

| | |
|--------------------------------|--|
| På vegne af aktionæren: | Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond og kontorchef Rasmus Pedersen. |
| Bestyrelsesmedlemmer: | Niels Harald de Coninck-Smith (Formand), Sara Heilmann. |
| Direktion: | CEO Mikael Thinghuus, CFO Nils Duus Kinnerup, COO Lars Nielsen. |
| Revision: | Statsaut. revisor Allan Pedersen, KPMG Grønland. |
| Dirigent: | Advokat Gedion Jeremiassen. |
| Referent: | Juridisk konsulent Andor Thomsen. |
| Tolk: | Oversætter Hans Pavia Rosing. |
| Andre: | Repræsentanter for pressen, indbudte medarbejdere, m.m. |

Bestyrelsesformand Niels Harald de Coninck-Smith bød velkommen til generalforsamlingen, og han gav ordet videre til advokat Gedion Jeremiassen, som bestyrelsen havde valgt som dirigent i henhold til vedtægterne.

Dirigenten takkede for hvervet og konstaterede, at generalforsamlingen var rettidigt indkaldt i henhold til § 4 i vedtægterne ved brev af 20. januar 2014. Indkaldelsen var ligeledes indsendt til Erhvervsstyrelsen, jf. § 73, stk. 3, 2. pkt. i aktieselskabsloven, og er ligeledes meddelt medarbejderne, jf. § 73, stk. 2, 4. og 5. pkt. i aktieselskabsloven.

Han konstaterede videre, at Grønlands Selvstyre som eneaktionær var repræsenteret ved

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond og kontorchef Rasmus Pedersen.

Han spurgte herefter om der var bemærkninger vedrørende indkaldelsen til generalforsamling, og da dette ikke var tilfældet, erklæredes generalforsamlingen for forskriftsmæssigt indkaldt, beslutningsdygtig og lovlig.

Herefter gik man over til dagsordenen, som var som følger:

- a) Beretning om selskabets virksomhed.
- b) Forelæggelse af årsrapporten til godkendelse.
- c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- d) Forslag til ændring af selskabets vedtægter.
- e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- f) Fastlæggelse af honorar til bestyrelsens formand og de øvrige bestyrelsesmedlemmer.
- g) Forelæggelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion til godkendelse.
- h) Valg af revision.

AD punkt a) Beretning om selskabets virksomhed.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformand Niels Harald de Coninck-Smith, som aflagde følgende beretning:

"I regnskabsåret 2012/2013, som sluttede den 30. september 2013, opnåede Royal Greenland således et resultat efter skat på 100 mio. kr. De sidste tre år har virksomheden opnået et samlet nettoresultat på 315 mio. kr., eller et gennemsnitligt årligt resultat på 105 mio. kr.

Resultatet for det nu afsluttede regnskabsår vil om lidt blive præsenteret mere detaljeret af administrerende direktør Mikael Thinghuus.

Resultatet er i overensstemmelse med de forventninger, som vi meddelte ved fremlæggelse af sidste halvårsrapport, og under de givne omstændigheder er resultatet tilfredsstillende på trods af en nedgang i forhold til resultatet for sidste år.

Priserne på torskeprodukter på verdensmarkedet har fortsat stor betydning for virksomhedens resultat. Da disse var usædvanligt lave i det afsluttede regnskabsår, var det med til at trække resultatet i nedadgående retning.

Vi er glade for, at virksomhedens positive udvikling direkte kommer vores ejer, Grønlands Selvstyre, til gode med i alt 133 mio. kr. i form af betaling af selskabsskat, yderligere nedbringelse af lån fra landskassen, og betaling af udbytte. Herudover blev der betalt 54 mio. kr. i afgifter vedrørende seafoodprodukter og 124,8 mio. kr. til Grønlands Selvstyre og kommunerne i form af A-skatter. Alt i alt et bidrag til de offentlige kasser på over 300 mio. kr.

Betaling til de indhandelnde fiskere i Grønland er en særlig udgift for virksomheden, som man kan tillade sig at være glad for. Disse betalinger steg med 11% i forhold til året før, og primært er det prisen på hellefisk, som over de senere år er blevet løftet til et nyt og hidtil ukendt niveau. I årets løb har de samlede betalinger til vores leverandører i Grønland andraget 439,6 mio. kr. brutto, hvilket skønsmæssigt svarer til en indtægt pr. leverandør på 391.000 kr.

Det er vores ambition at blive hvad vi kalder "The North Atlantic Champion". Det vil sige, vi ønsker at udvikle virksomheden med udgangspunkt i arter der forekommer omkring Grønland og tilstødende farvande. Vi forventer at kunne opnå en førende markedsposition på markedet for nordatlantiske råvarer, især hellefisk og rejer. Vi stræber endvidere efter at opnå en markant position inden for andre råvarer, så som krabber, torsk og stenbiderrogn.

Det fornylig gennemførte salg af vores tyske fabrik i Wilhelmshaven med dens tilknyttede salgsfunktioner, er et væsentligt skridt i at realisere vores strategi. Den tyske fabrik var ikke baseret på de nordatlantiske råvarer, og dens omsætning udgjorde ca. 25% af koncernens samlede omsætning. Wilhelmshaven beskæftigede sig med fiskefinger produktion. Vi havde stor kapital bundet i aktiviteten og opnåede en utilstrækkelig indtjening. I de senere år er der blevet

arbejdet hårdt på at gøre fabrikken til en af de bedste i Europa og det var da også på den baggrund det blev muligt at afhænde virksomheden til en acceptabel pris i løbet af året.

I samme åndedrag vil jeg gerne nævne nedlukning og overflytning af aktiviteter i Glyngøre, som ligeledes har ført til øget fokus på de nordatlantiske aktiviteter.

Vi følger fortsat fabrikken i Koszalin, Polen, nøje. Fabrikken oparbejder bl.a. råvarer fra Grønland og kan fortsat indpasses i vores overordnede strategi. Der er i året opnået en god produktionsfremgang på 12% til 14.000 tons fladfisk og i modsætning til tidligere udgør aktiviteten ikke en finansiel belastning for koncernen.

Vi vurderer løbende de muligheder, som der kan være for fiskeri efter nye arter i vore farvande. Vi har således deltaget i forsøgsfiskeriet efter makrel fra dets opstart, og vi imødeser med spænding forsættelsen af dette fiskeri. Det er vores håb, at det tilrettelægges således, at det kommer grønlandske virksomheder og det grønlandske samfund mest muligt til gavn.

Vores fokus på nedbringelse af gæld har betydet, at pr. 30. september 2013 udgjorde den rentebærende gæld 1,4 mia. kr., og frasalget af fabrikken i Wilhelmshaven vil muliggøre en yderligere markant nedbringelse. Herved vil vi have nået den vigtige målsætning om, at den rentebærende gæld reduceres til under 1 mia. kr. Til sammenligning var nettogælden på 2,3 mia. kr. ultimo 2007/08.

Ideen bag dette fokus på gældsnedbringelse er bl.a. at bringe Royal Greenland derhen hvor virksomheden kan finansieres på markedsmessige vilkår og ikke hvile på den underforståede statsgaranti, som ligger i et 100% offentligt ejerskab. I den sammenhæng vil vi fortløbende fokusere på et vigtigt nøgletal, nemlig gæld/EBITDA. Dette nøgletal er udtryk for gælden i forhold til virksomhedens løbende pengestrøm fra driften. I dagens markeder bør dette tal ligge imellem 2 og 3. Til oplysning så var tallet primo 209/10 på 18,8. Vi forventer, at dette tal er under 3 ved udgangen af 2014.

Som en betydelig virksomhed i Grønland er vi fortsat meget bevidste om vores samfundsansvar og forpligtigelse til at yde et aktivt bidrag til udviklingen i landet. Vores CSR-politik er i løbet af året blevet formaliseret og underskrevet. Den baserer sig på de 10 punkter i FNs Global Compact om ansvarlig virksomhedsdrift, og kan ses på vores hjemmeside.

Vi er fuldt ud opmærksomme på ønskerne omkring yderligere ansættelse af ledere også på de højeste niveauer i virksomheden som er bosatte i Grønland. På ledelses- og medarbejderfronten er der sket gode fremskridt. Senest har vi styrket ledelsen på vores hovedkontor i Nuuk med direktør Jens K. Lyberth, men inden for de sidste par år er også ansat produktudviklingschef Nikoline Ziemer, HR-chef Søren Damgaard Olsen, underdirektør for produktion Malik Hegelund Olsen og kommunikationschef Kåte Hansen. Vi er iøvrigt i gang med en større ombygning af kontorerne, bl.a. med henblik på flere forventede nyansættelser. Også kan det nævnes, at alle vores fabrikschefer er grønlændere, på nær en.

I årets løb har vi overtaget nogle indhandlingsanlæg med stor betydning for de lokale samfund. Vi arbejder på at få anlæggene istandsat og genåbnet snarest muligt, i det omfang at dette er muligt.

Alt i alt er antallet af medarbejdere i Grønland er steget med 9,4% i løbet af året, og ligeledes er der sket en stigning i uddannelsesinvesteringen pr. medarbejder på 27%.

Vi er glade for, at der i 2013 blev opnået MSC certificering af rejefiskeriet ved Vestgrønland. Dette vil forhåbentligt muliggøre en vis prisstigning til at imødegå de faldende kvoter, som er en af de større risici, som virksomheden skal forholde sig til. Vi anbefaler, at princippet om bæredygtighed generelt anvendes ved udnyttelse af de levende resurser.

Fremadrettet er det på salgssiden mærkbart, at den japanske Yen er væsentligt svækket. Dette kan fortsat presse os i det kommende år eftersom det japanske marked fortsat er et af de vigtigste for Royal Greenland. I Asien generelt er det vores mål at fordoble omsætningen over de kommende 3-5 år.

Med udgangspunkt i det opnåede resultat og den tilpasning, som er sket af virksomheden, ser vi med fortrøstning på fremtiden. Vi anser virksomheden som markant stærkere nu hvor dens aktiviteter i højere grad baseres på fangst, produktion og salg af de nordatlantiske råvarer.

Gennem mange år har vi opbygget en betydelig kompetence inden for dette område. Frasalgene og den deraf følgende gældsnedbringelse har reduceret de finansielle risici betydeligt. Kort sagt: En fokuseret og sundere virksomhed.

I indeværende regnskabsår forventes et nettoresultat, som er på niveau med det resultat, som vi fremlægger i dag.

På bestyrelsens vegne vil jeg gerne takke for den tillid ejeren har udvist i året der er gået, hvor der skulle træffes store beslutninger for virksomheden. Jeg vil også sige en stor tak til virksomhedens ledelse, medarbejdere og vores leverandører (fiskerne) som har gjort det opnåede resultat muligt."

Dirigenten spurgte om beretningen gav Grønlands Selvstyre anledning til bemærkninger, og Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond fremkom med følgende:

"Det er mig en glæde at være til stede i dag, på Royal Greenland A/S' ordinære generalforsamling.

Der er sket meget i RG's udvikling siden krisen i 2009. Strategiplanen "Naleraq" som dengang blev udarbejdet, har været pejlemærket for selskabet frem til nu og man kan vist roligt sige, at det har været en stor succes.

I har som selskab formået at vende krisen til en positiv udvikling til glæde for hele landet. Nøgletallene er forbedret væsentligt og selskabet står i dag støt og stabilt, klar til nye udfordringer. Jeg vil gerne indledningsvist sige tak til alle, bestyrelse, direktion, medarbejdere og alle de leverandører til Royal Greenlands fabrikker, for den indsats der er ydet i de forgangne år. Det er meget glædeligt at planen er lykkedes og vi i dag står med et solidt udgangspunkt til nye udfordringer.

Det bringer mig samtidig videre til den kommende tid selskabet står overfor. Naalakkersuisut har noteret sig, at arbejdet med den nye strategiplan "North Atlantic Champion" allerede er påbegyndt. Salget af Wilhelmshaven i Tyskland er første større frasalg som selskabets ledelse har besluttet. Naalakkersuisut bifalder denne beslutning og noterer sig samtidig, at selskabets samlede gæld, er ved at nærme sig det oprindelige niveau på ca. 1 mia. kr. der var målsætningen tilbage i 2009. Det betyder også at Naalakkersuisut har forventninger om at fremtidige overskud i selskabet i udgangspunktet tilfalder aktionæren – det grønlandske folk. Dette naturligvis med behørig respekt for de investeringer, vedligehold mv. som selskabet har brug for.

Naalakkersuisut har selv gjort sig nogle overordnede tanker om fremtiden og Royal Greenland på lidt længere sigt. Disse tanker og ideer glæder vi os til i samarbejde med selskabet og den resterende del af koalitionen at præsentere, således at vi alle i fællesskab kan finde den helt rigtige model for selskabet fremadrettet.

Fremtiden for RG bliver spændende. Målsætningen om at blive North Atlantic Champion og opnå en førende markedsposition for nordatlantiske råvarer, er efter Naalakkersuisuts mening, det helt rigtige mål.

Selvom det er ambitiøst har vi alle en tiltro til, at hvis der er nogen der kan gøre det, er det Jer. Vi skal til enhver tid bestræbe os på de bedste resultater nogensinde – hvert år og hver gang.

Jeg vil slutteligt benytte lejligheden til at takke alle for indsatsen. Qujanaq!"

Dirigenten konstaterede herefter, at ledelsens beretning var taget til efterretning med de fremkomne bemærkninger.

AD punkt b) Forelæggelse af årsrapporten til godkendelse.

Koncernchef og administrerende direktør Mikael Thinghuus forelagde den reviderede årsrapport således, som den var blevet godkendt af bestyrelsen.

Resultatopgørelse

| | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Omsætning | 4.724 | 4.976 | 5.312 |
| Resultat før skat | 131 | 180 | 168 |
| Årets resultat | 79 | 136 | 100 |

Det er det tredje år med omsætningsfremgang og væsentlig positiv indtjening, hvilket i høj grad er opnået på grundlag af strategiplanen Naleraq 2013.

Væksten beror på dels produktmix og dels afsatte mængder. Den stærke position i kerneprodukterne, dvs. kogte og pillede rejer, skalrejer og hellefisk er blevet fastholdt.

Egenkapitalen er vokset med 21% over de sidste tre år. Selskabets soliditet udgør 28,4%.

Gælden er nedbragt med DKK 192 mio. før salg af fabrikken i Wilhelmshaven.

Antallet af medarbejdere i Grønland er forøget med 15% over to år. HR indsatsen er markant styrket og investering i uddannelse er forøget med 65% pr. medarbejder over de sidste to år. Det er særligt glædeligt, at medarbejdertilfredsheden er væsentligt over gennemsnittet for grønlandske virksomheder.

For det påbegyndte regnskabsår 2013/14 er forventningen, at omsætningen reduceres væsentligt ved salget af fabrikken Wilhelmshaven, men at den vil være på samme niveau i den øvrige del af virksomheden. Uagtet det væsentlige frasalg forventes resultatet at være på samme niveau som i år. I balancen vil den meget reducerede gæld være værd at bemærke, og den vil nå ned på den strategiske målsætning på under DKK 1 mia.

Der vil fortsat blive investeret i alle dele af kerneforretningen, og herunder vil torskekapaciteten blive udbygget. Der forventes således fortsat vækst i antallet af arbejdspladser i Grønland.

Der skal dog tages højde for de sædvanlige risici, som gælder for virksomheden. Nævnes kan råvareforsyning, markedspriser og de rammebetingelser, som der skal arbejdes på grundlag af.

Nu kan der for alvor fokuseres på at blive The North Atlantic Champion med de fastlagte 6 strategiske vækstmål og de ligeledes fastlagte 12 indsatsområder for at nå målet.

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte herefter, at Grønlands Selvstyre kunne godkende det foreliggende forslag til årsrapport. Hun anbefalede i øvrigt, at selskabet gør brug af den nyetablerede grønlandske repræsentation i Washington.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var godkendt.

AD punkt c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Dirigenten henviste til årsrapporten med et nettoresultat på TDKK 100.376 og med følgende forslag til resultatdisponering (DKK 1.000):

Udbetaling af udbytte : 50.000

Overført overskud

: 50.376

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte, at Grønlands Selvstyre kunne godkende det foreliggende forslag til resultatdisponering.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var godkendt.

AD punkt d) Forslag til ændring af selskabets vedtægter.

Dirigenten gennemgik de foreliggende forslag til ændringer af selskabets vedtægter, se vedlagte **BILAG I**.

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte, at Grønlands Selvstyre kunne godkende forslagene til vedtægtsændringer.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslagene var vedtaget.

AD punkt e) Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Dirigenten oplyste, at valgperioden for generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er to år. Bestyrelsen består i dag af følgende:

Niels Harald de Coninck-Smith (Formand)
Marie Fleischer (Næstformand)
Svend Bang Christiansen
Pernille Fabricius
Sara Heilmann
Peder Tuborgh
Lars Berthelsen, medarbejderrepræsentant
Peter Korsbæk, medarbejderrepræsentant
Niels Ole Møller, medarbejderrepræsentant.

Han konstaterede at på valg i dag er bestyrelsesmedlemmerne Svend Bang Christiansen, Sara Heilmann og Peder Tuborgh.

Han oplyste, at der forelå forslag om, at

- at Sara Heilmann og Peder Tuborgh genvælges,
- at Pitsi Høegh vælges i stedet for Marie Fleischer,
- og at antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer reduceres fra 6 til 5.

Ledelseshverv for nye og genvalgte bestyrelsesmedlemmer skal oplyses i henhold til § 49, stk. 6, i aktieselskabsloven, og er som følger:

Sara Heilmann, har ikke øvrige ledelseshverv.

Pitsi Høegh, Direktør for Greenland Sagalands, Qaqortoq Tourist Service.

Peder Tuborgh, Administrerende direktør i Arla Foods a.m.b.a., og bestyrelsesformand i AFI Partner ApS, AF A/S, Arla Foods Holding A/S og Arla Foods International A/S.

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte, at Grønlands Selvstyre kunne tiltræde det foreslåede vedrørende valg af bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslagene var godkendt.

Han oplyst videre, at der har været afholdt valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen, og at medarbejderrepræsentanterne Lars Berthelsen, Niels Ole Møller og Peter Korsbæk alle er blevet genvalgt for en ny 4-årig periode.

Ligeledes er der blevet valgt følgende suppleanter:

Vivi Høy Labansen, valgt som suppleant for Niels Ole Møller.
Kristian Larsen, valgt som suppleant for Lars Berthelsen.
Henrik Green, valgt som suppleant for Peter Korsbæk (genvalgt).

Bestyrelsen er herefter sammensat således:

Niels Harald de Coninck-Smith, formand, (valgt til 2015)
Pernille Fabricius, (valgt til 2015)
Pitsi Høegh (valgt til 2015)
Sara Heilmann (valgt til 2016)
Peder Tuborgh (valgt til 2016)
Lars Berthelsen, medarbejderrepræsentant (valgt til 2018)
Peter Korsbæk, medarbejderrepræsentant (valgt til 2018)
Niels Ole Møller, medarbejderrepræsentant (valgt til 2018).

AD punkt f) Fastlæggelse af honorar til bestyrelsens formand og de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Dirigenten meddelte, at der forelå forslag om, at honoraret fastsættes uændret til 400.000 kr. til formanden, 300.000 kr. til næstformanden og 200.000 kr. til de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Han spurgte om det anførte kunne godkendes.

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte, at Grønlands Selvstyre kunne godkende honorarer som anført, hvilket dirigenten konstaterede som vedtaget.

AD punkt g) Forelæggelse af vederlagspolitik for bestyrelse og direktion til godkendelse.

Dirigenten opsummerede det foreliggende forslag til vederlagspolitik, se vedlagte **BILAG II**.

Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond meddelte, at Grønlands Selvstyre kunne godkende det foreliggende forslag til vederlagspolitik.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget var vedtaget.

AD punkt h) Valg af revision.

Dirigenten oplyste, at der lå forslag om, at genvælge KPMG GRØNLAND STATS-AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB som selskabets revisor. Han spurgte om Grønlands Selvstyre kunne tilslutte sig dette, hvilket Formand for Naalakkersuisut Aleqa Hammond bekræftede.

Dirigenten konstaterede herefter, at KPMG GRØNLAND STATS-AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB var genvalgt som selskabets revisor.

Dirigenten erklærede herefter dagsordenen for udtømt og spurgte om der var ønske om supplerende bemærkninger. Da dette ikke var tilfældet erklærede han herefter generalforsamlingen for afsluttet og takkede for god ro og orden.

Som dirigent:


Gedion Jeremiassen,
advokat

Royal Greenland A/S.

Generalforsamling, den 10. februar 2014.

BILAG I.

FORSLAG TIL ÆNDRING AF SELSKABETS VEDTÆGTER.

20. januar 2014

1.

§ 2.2 foreslås ophævet.

Bestemmelsen har følgende indhold: *"Selskabets formål er endvidere at drive alle former for handelsvirksomhed."*

2.

§ 3.6, 2. pkt., foreslås ophævet.

Bestemmelsen har følgende indhold: *"Udbytte, der ikke er hævet tre år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet."*

3.

§ 4.1 foreslås i sin helhed affattet således:

"Generalforsamlinger afholdes på hjemstedet, medmindre samtlige selskabets aktionærer tiltræder, at generalforsamlinger afholdes et sted uden for hjemstedet."

4.

§ 4.5, 1. pkt., foreslås ændret således, at "otte" ændres til "14".

Bestemmelsens fuldstændige ordlyd bliver herefter: *"Senest 14 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor."*

5.

I § 5.1 indsættes som nyt pkt. d: *"Godkendelse af vederlagspolitik"*

De hidtidige pkt. d, e og f bliver herefter pkt. e, f og g.

6.

§ 8.9 foreslås i sin helhed affattet således:

"Ethvert bestyrelsesmedlem skal forud for valg på generalforsamlingen give oplysninger om sine ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, bortset fra i 100 % ejede datterselskaber."

7.

§ 13 foreslås ophævet.

Bestemmelsen har følgende indhold: *"Koncernregnskabet og årsregnskabet skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med lovgivningen og skal give et retvisende billede af koncernens henholdsvis selskabets aktiver og passiver, den økonomiske stilling samt resultat."*

.....

Bemærkninger til forslag 1:

Da bestemmelsen ikke længere anses for at have praktisk betydning, og da § 2.1 indeholder en fyldestgørende beskrivelse af virksomhedens formål, foreslås bestemmelsen ophævet.

Bemærkninger til forslag 2:

Da bestemmelsen ikke anses for at have praktisk betydning, foreslås den ophævet.

Bemærkninger til forslag 3:

Med tilføjelsen er bestemmelsen tilpasset øvrige selskaber med Grønlands Selvstyre som aktionær.

Bemærkninger til forslag 4:

Med forslaget vil aktionæren være sikret den fornødne tid til forberedelse af generalforsamlingen.

Bemærkninger til forslag 5:

Forslaget er i overensstemmelse med de gældende retningslinjer for god selskabsledelse i Grønland, og vil sikre fortsat åbenhed i selskabet vedrørende aflønning til direktion og bestyrelse. Forslaget vil være et fast punkt på selskabets ordinære generalforsamlinger fremover, og behandles første gang på denne generalforsamling.

Bemærkninger til forslag 6:

Forslaget indebærer, at bestyrelsesmedlemmer skal oplyse om alle ledelseserhverv i erhvervsdrivende virksomheder, uanset om virksomheden er organiseret som et aktieselskab eller en anden lovlig form for erhvervsvirksomhed.

Bemærkninger til forslag 7:

Ved bestemmelsens ophævelse vil selskabet skulle iagttage den til enhver tid gældende lovgivning om regnskabsaflæggelse.

Royal Greenland A/S.

Generalforsamling, den 10. februar 2014.

BILAG II.

VEDERLAGSPOLITIK FOR BESTYRELSE OG DIREKTION

I ROYAL GREENLAND A/S.

1. Indledning

Vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen i Royal Greenland A/S har til formål at sikre et stærk sammenfald af bestyrelsens og direktionen interesser med selskabets, aktionærens og dermed det grønlandske samfunds interesser.

Med vederlagspolitikken tilstræbes det, at vederlag til enhver tid står i rimeligt forhold til selskabets omsætning og aktiviteter, de opnåede resultater og til selskabets situation iøvrigt, ligesom det tilstræbes at fremme de langsigtede mål i varetagelsen af selskabets interesser.

I det følgende oplyses der om bestyrelsens og direktionens faste aflønning og øvrige vilkår.

Oplysninger om det samlede vederlag til henholdsvis bestyrelse og direktion fremgår af selskabets årsrapport. Denne information anses tilstrækkelig til, at selskabets aktionær og ejer kan vurdere vederlagsniveauet for både bestyrelse og direktion.

2. Bestyrelsens honorar

Det tilstræbes, at bestyrelsen honoreres i overensstemmelse med Grønlands Selvstyres retningslinjer herom, og på niveau med sammenlignelige selskaber, under hensyntagen til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, og til bestyrelsesarbejdets omfang.

Bestyrelsens honorar for det kommende år fastlægges på selskabets ordinære generalforsamling. Bagudrettet godkendes det ydede honorar ligeledes på den ordinære generalforsamling i forbindelse med godkendelsen af årsrapporten.

2.1 Fast honorar

Bestyrelsen honoreres i henholdt til de til enhver tid gældende retningslinjer fra Grønlands Selvstyre om honorering af bestyrelsesmedlemmer i helt eller delvist selvstyrejede selskaber.

2.2 Incitamentsaflønning m.v.

Bestyrelsen er ikke incitamentsaflønnet, og bestyrelsen omfattes ikke af pensionsordning eller lignende i selskabet.

2.3 Dækning af udgifter

Bestyrelsens udgifter i forbindelse med deltagelse i møder m.v. refunderes efter regning.

3. Direktionens aflønning

Det tilstræbes, at direktionen honoreres på et konkurrencedygtigt niveau under hensyntagen til det enkelte direktionsmedlems kompetencer og indsats samt de opnåede resultater.

Ansættelsesvilkår for selskabets administrerende direktør forhandles af bestyrelsens formandskab (formand og næstformand), mens ansættelsesvilkår for øvrige direktionsmedlemmer forhandles af selskabets administrerende direktør efter aftale med formandskabet.

Direktionsmedlemmers honorar kan bestå af følgende tre elementer:

- fast løn
- bonus
- sædvanlige personlige goder.

De nævnte elementer kan vægtes under hensyntagen til selskabets aktuelle situation. Der kan ikke aftales ansættelsesvilkår, som efter en samlet vurdering må anses for at være usædvanlige eller som i øvrigt er i strid med denne vederlagspolitik.

3.1 Fast løn

Direktionsmedlemmers faste løn baseres på markedsvilkår.

3.2 Bonus

Direktionsmedlemmernes faste løn kan suppleres med en bonus.

Bonus kan være bagudrettet, således at den fastlægges skønsmæssigt af bestyrelsen på baggrund af den ydede indsats og de opnåede resultater.

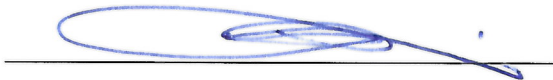
Bonus kan alternativt være fremadrettet og således relateret til udfald som særligt måtte være i selskabets interesse, primært selskabets resultater. Det skal tilstræbes, at bonus i så fald baseres på objektive elementer således, at der ikke skal opstå tvivl om opgørelsen af den aftalte bonus.

3.3 Sædvanlige personlige goder

Direktionens medlemmer kan have en række sædvanlige arbejdsrelaterede goder til rådighed, herunder firmabil, fri telefon og internet samt erhvervsrelaterede aviser, ligesom direktionen kan være omfattet af selskabets forsikringsordninger.

Således vedtaget på generalforsamling den 10. februar 2014.

Som dirigent:



Gedion Jeremiassen, advokat.