REFERAT

af ordinær generalforsamling i Alm. Brand A/S
26. april 2023

Onsdag den 26. april 2023, kl. 11.00, afholdtes ordinær generalforsamling i Alm. Brand A/S på Scandic Hotel, Skelbækgade 3A, 1717 København V med følgende

DAGSORDEN

a. Forelæggelse til godkendelse af årsrapport og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.

b. Forslag om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

d. Valg af medlemmer til bestyrelsen og suppleanter for disse.

e. Valg af revision.

f. Indkomne forslag.

   1) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af vederlagsrapport 2022.

   2) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af vederlagspolitik 2023 for Alm. Brand-Koncernen.

g. Bemyndigelse til dirigenten om anmeldelse af beslutninger.

h. Eventuelt.

Formanden, gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, åbnede generalforsamlingen og meddelte, at bestyrelsen i henhold til vedtægternes § 7 havde udpeget advokat Martin Lavesen til dirigent og gav herefter ordet til dirigenten.

Dirigenten takkede for hvervet og oplyste, at indkaldelse i henhold til vedtægterne var sket betids og forskriftsmæssigt ved indrykning på selskabets hjemmeside den 4. april 2023, ligesom indkaldelsen samme dag var udsendt til noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom, samt pr. e-mail til noterede aktionærer, der har tilmeldt sig denne kommunikationsform. Ud over indkaldelsen havde oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder i selskabet på datoen for indkaldelsen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, årsrapporten for 2022, Oversigt over bestyrelseskandidater, vederlagsrapport 2022, notat vedrørende vederlagspolitik 2023, vederlagspolitik 2023 for Alm. Brand Koncernen samt fuldmagtsblanket og formular til afgivelse af brevstemmer været tilgængelige på selskabets hjemmeside fra og med den 4. april 2023. Indkaldelsen var tillige meddelt medarbejderne på selskabets intranet. Endvidere afholdtes generalforsamlingen i overensstemmelse med vedtægterne i Region Hovedstaden.

På dette grundlag var det dirigentens vurdering, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig inden for rammerne af den udsendte dagsorden. Der var fra forsamlingens side ingen bemærkninger hertil.

De på generalforsamlingen fremmødte aktionærer og afgivne fuldmagter repræsenterede i alt 931.451.052 stemmer og nominelt kr. 931.451.052, svarende til 60,44 % af aktiekapitalen på kr. 1.541.140.000 efter fradrag af egne aktier.

Dirigenten foreslog og generalforsamlingen tilsluttede sig, at dagsordenens punkt a-b blev behandlet under ét og gav herefter ordet til formanden.

Ad dagsordenens punkt a-b
Formanden aflagde beretning om virksomheden i det forløbne år, medens administrerende direktør Rasmus Werner Nielsen fremlagde årsrapporten, der indeholdt forslag om, at årets resultat, der udgjorde et overskud efter skat på 506 mio.kr som blev foreslået disponeret således, at der udbetales et udbytte på 0,30 kr. pr. aktie for 2022.

På bestyrelsens vegne blev det herefter indstillet, at årsrapporten blev godkendt, at der meddeltes decharge for bestyrelse og direktion, samt at bestyrelsens forslag til disponering af årets resultat samt resultatet for 2022 blev godkendt.

Dirigenten oplyste, at han havde konstateret, at årsrapporten var underskrevet af såvel ledelsen som revisorerne og redegjorde for indholdet af revisionspåtegningerne, der er en del af Årsrapport 2022.

Dirigenten spurgte, om nogen i forsamlingen ønskede ordet.

En aktionær, Anders Nørskov, Dansk Aktionærforening bemærkede, at 2022 havde været et historisk år for Alm. Brand med købet af Codan. Årsrapporten for 2022 var første årsrapport for Alm. Brand Group, men grundet de ekstraordinære omstændigheder i regnskabsåret, gav det efter aktionærens opfattelse ikke mening af se bagud. Prisen for Codan blev vurderet høj, og Codan havde en høj omkostningsprocent. Ledelsen meldte imidlertid hurtigt mål for synergier ud, og Codan bidrager til Alm. Brands forretning med nye aktiviteter som fx vindmøller, samarbejdet med LOPI om Privatsikring samt industriforsikring på globalt niveau. Aktionæren rejste spørgsmål om det negative investeringsresultat og bestyrelsens involvering i sagen om insiderhandel og ønskede ledelsens bemærkninger hertil.

Rasmus Werner Nielsen oplyste hertil, at ledelsen var enige i, at investeringsresultatet var utilfredsstillende med et tab på ca. 400 mio.kr. Koncernen har samlet ca. 25 mia.kr. under forvaltning, hvoraf ca. 9 mia.kr. er frie midler. Små udsving i en investeringsportefølje af denne størrelse giver desværre mærkbare resultater. Udviklingen i markedsforholdene i 2022 har være uventede og usædvanlige. Der tales om en 200 års begivenhed. I forhold til risikoappetit på markedsrisiko er Alm. Brand Group blandt de mest konservative i branchen. Det er glædeligt, at markederne nu har rettet sig, og at resultaterne vender den rigtige vej. Selskabet guider et investeringsresultat i 2023 på 250 mio.kr.

Formanden oplyste, at bestyrelsen er triste over, at selskabet er sat i forbindelse med en sag om insiderhandel. Tilliden til de finansielle markeder er særdeles vigtig og skal beskyttes.

Bestyrelsen stiftede bekendtskab med den konkrete sag via en artikel i Jyllands-Posten. Bestyrelsen tog straks initiativ til en intern undersøgelse, som blev foretaget med bestand fra eksterne advokater. Resultatet af undersøgelsen blev overgivet til Finanstilsynet, som herefter vurderede, at sagen skulle overgives til politiet. Selskabet har ikke haft mere med sagen at gøre efter underretningen af Finanstilsynet.

Formanden oplyste videre, at bestyrelsen og administrationen i selskabet har arbejdet og fortsat arbejder professionelt med reglerne om intern viden og beskyttelsen af fortrolig information. Der er etableret gode procedurer og emnet har stor fokus. Og bestyrelsen vil fremover have en skærpet fokus på problemstillingen.

En aktionær, Søren Granhøj, takkede for formandens beretning og det gode udbytte. Aktionæren spurgte, om koncernens midler blev forvaltet internt eller hos en ekstern forvalter.

Rasmus Werner Nielsen svarede her til, at koncernens midler forvaltes af Nykredit Asset Management. Bestyrelsen har fastsat rammer for midlernes placering og har fastsat benchmarks for afkast. Bestyrelsen og selskabets daglige ledelse følger op på Nykredits opfyldelse af forvaltningsaftalen rammer og mål.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere spørgsmål eller bemærkninger, hvorefter dirigenten med forsamlingens samtykke noterede, at generalforsamlingen havde taget formandens beretning til efterretning og godkendt årsrapporten, herunder det indarbejdede forslag til honorar til bestyrelsen og resultatdisponering, samt at bestyrelse og direktion var meddelt decharge.

Ad dagsordenens punkt c
Formanden motiverede under henvisning til de fuldstændige forslag bestyrelsens forslag vedrørende bemyndigelse til bestyrelsen til for tiden indtil næste ordinære generalforsamling at kunne lade selskabet erhverve egne aktier.

Da der på forespørgsel fra dirigenten ikke var spørgsmål eller kommentarer til punktet, konstaterede dirigenten med forsamlingens samtykke, at forslaget var vedtaget. I tiden indtil næste ordinære generalforsamling er bestyrelsen herefter bemyndiget til at lade selskabet erhverve egne aktier, således at den pålydende værdi af selskabets og datterselskabers beholdning af aktier i selskabet ikke overstiger, eller som følge af erhvervelsen af yderligere aktier vil overstige, 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget ved en sådan erhvervelse må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ Copenhagen A/S noterede, officielle kurs med mere end 10 %.

Ad dagsordenens punkt d
Dirigenten oplyste under henvisning til de fuldstændige forslag, at de 8 nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer var på valg. Der skulle endvidere for 4 af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges 4 personlige suppleanter. De 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og de 4 personlige suppleanter havde erklæret sig villige til genvalg.

Dirigenten opsummerede herefter, at bestyrelsen foreslog følgende bestyrelsesmedlemmer genvalgt:

Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Direktør Jan Skytte Pedersen
Direktør Anette Eberhard
Adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsen
Direktør Tina Schmidt Madsen
Prof. Bestyrelsesmedlem Pia Laub

Bestyrelsen foreslog nyvalg til bestyrelsen af følgende kandidater:

Udviklingsdirektør Jørn Pedersen
Group-CEO Jais Stampe Valeur

Bestyrelsen foreslog følgende suppleanter genvalgt:

Godsejer, hofjægermester Gustav Garth-Grüner (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)
Statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed (for Tina Schmidt Madsen)
Direktør Jacob Lund (for Boris Nørgaard Kjeldsen)

Dirigenten orienterede med henvisning til oplysningerne i Årsrapport 2022 og oversigten over bestyrelseskandidaternes kompetencer og ledelseshverv om de opstilledes ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Dirigenten spurgte, om der var andre kandidater. Da det ikke var tilfældet, konstaterede han, at de af bestyrelsen foreslåede kandidater af generalforsamlingen var valgt henholdsvis genvalgt som medlemmer af bestyrelsen og suppleanter for de angivne bestyrelsesmedlemmer.

Ad dagsordenens punkt e
Dirigenten forelagde bestyrelsens forslag om genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, som selskabets revisor. Dirigenten oplyste, at forslaget er i overensstemmelse med indstilling fra selskabets revisionsudvalg.

Da der på forespørgsel fra dirigenten ikke fremkom forslag til andre kandidater, konstaterede dirigenten, at Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab var genvalgt.

Ad dagsordenens punkt f

Ad f. 1) Dirigenten henviste til den med indkaldelsen udsendte vederlagsrapport for 2022, og gav ordet til formanden, der motiverede bestyrelsens forslag om godkendelse af vederlagsrapporten for 2022, idet formanden oplyste, at generalforsamlingens stillingtagen var af vejledende karakter.

Da der på forespørgsel fra dirigenten ikke fremkom spørgsmål eller kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten med forsamlingens tilslutning, at forslaget om godkendelse af vederlagsrapporten 2022 var vedtaget.

Ad f. 2) Dirigenten henviste til de to med indkaldelsen offentliggjorte bilag til forslaget. Selskabets bestyrelse havde godkendt den indstillede vederlagspolitik 2023 for Alm. Brand Koncernen. Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Formanden redegjorde for baggrunden for forslaget samt proceduren for vederlagspolitikkens godkendelse i koncernens finansielle selskaber og forsikringsholdingvirksomheden Alm. Brand A/S.

Ændringerne i vederlagspolitikken for 2023 blev herefter omtalt af formanden.

Dirigenten spurgte, om nogen i forsamlingen ønskede ordet. Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten med forsamlingens tilslutning, at forslaget om vederlagspolitik var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt g
Dirigenten henviste til bestyrelsens forslag om bemyndigelse af dirigenten til at anmelde vedtagne beslutninger på generalforsamlingen til relevante myndigheder og i den forbindelse at foretage sådanne eventuelle mindre og uvæsentlige korrektioner til det anmeldte, som myndighederne måtte forlange med henblik på at registrering af beslutningerne kunne finde sted. Dirigenten bemærkede, at en sådan bemyndigelse til dirigenten anses for sædvanlig.

Da der på forespørgsel fra dirigenten ikke fremkom spørgsmål eller kommentarer til forslaget, konstaterede dirigenten med forsamlingens tilslutning, at forslaget om bemyndigelse til dirigenten var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt h
Dirigenten oplyste, at der under dette dagsordenspunkt ikke kunne træffes beslutninger og spurgte, om der var bemærkninger under dagsordenspunktet.

En aktionær, Susanne Nissen, henviste til det oplyste behov for at slanke organisationen og spurgte, om det var ledelsens side var overvejet, hvor mange medarbejdere, der kunne beholde deres job, hvis ledelsen fik mindre i vederlag.

Formanden svarede hertil, at det løbende overvejes, hvordan de forskellige lag i organisationen er bemandet og aflønnet, og bemandingen skal løbende afstemmes efter de konkrete behov. I forhold til vederlagets størrelse fx i bestyrelsen er det væsentligt, at bestyrelsen er sammensat med de rette kompetencer, og lønniveauet skal både tage hensyn til markedsniveauer og til at kunne tiltrække de rette kompetencer. Bestyrelsen har løbende fokus på spørgsmålet.

En aktionær, Karen Krog Andersen, oplyste, at hun som kunde i Alm. Brand ikke kunne genkende det billede, der på generalforsamlingen blev tegnet af Alm. Brand. Aktionæren redegjorde for behandlingen af sin egen erstatningssag hos Alm. Brand, hvor aktionæren udtrykte kritik over forløbet og resultatet.

Rasmus Werner Nielsen svarede her til, at både Alm. Brand og forsikringssektoren hver dag behandler et meget stort antal skader og heldigvis i langt de fleste tilfælde til kundernes tilfredshed. Alm. Brand alene har skadesudbetalinger for 7,5 mia.kr. om året. Det sker en gang i mellem, at kunden og selskabet ikke er enig om dækningen af en skade. Det ser man fx ved ejerskifteforsikringer, som er et produkt, der kan være vanskeligt at forstå, og som kunderne er mere eller mindre tvunget til at tegne. Uenighederne kan – som i denne sag – behandles i Ankenævnet for Forsikring. Generalforsamlingen er imidlertid ikke stedet at behandle en konkret sag. Alm. Brand har en klageafdeling, som kan behandle denne type af sager.

En aktionær, Søren Anker Ladefoged, henviste til resultatforventningerne for 2023 for investeringerne på 250 mio.kr. og bemærkede, at forventningerne med samlede investeringsaktiver svarer til en afkastprocent på 1. Aktionæren spurgte, om det ikke var beskedne forventninger til investeringsresultatet.

Rasmus Werner Nielsen svarede, at koncernen har frie investeringsmidler på godt 8 mia.kr., som er grundlaget for afkastforventningerne på 250 mio.kr. for 2023. Risikoappetitten på investeringsområdet drøftes løbende med bestyrelsen. Der er andre muligheder for placering af koncernens midler, fx i illikvide aktiver. Det er imidlertid ikke koncernens opgave at drive spekulationsvirksomhed. 2022 må betragtes som et usædvanligt år målt på markedsforholdene. Det kunne være gået meget værre. Mange selskaber i sektoren har lidt store tab. I Alm. Brand er risikoappetitten for investeringer de seneste år justeret fra meget forsigtig til mindre forsigtig.

Formanden bemærkede supplerende, at bestyrelsen løbende drøfter investeringsprofilen for selskabet. Selskabet har i 2022 imidlertid investeret 12,6 mia.kr. ved købet af Codan Forsikring. Selskabet har med afsæt heri fastlagt de finansielle mål for 2025, og bestyrelsen er fokuseret på at indfri målsætningerne for 2025. Bestyrelsen ønsker ikke at løbe en selvstændig risiko på investeringerne.

Da der ikke var yderligere bemærkninger, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt, hvorefter dirigenten hævede generalforsamlingen og gav ordet til formanden.

Formanden takkede de deltagende aktionærer for den udviste interesse og opbakning til beslutningerne. Endvidere takkede formanden dirigenten for god mødeledelse.

Generalforsamlingen blev afsluttet kl. 13.39.

Dirigent:

Martin Lavesen