ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ekstraordinære generalforsamling torsdag den 28. oktober 2010 kl. 9.00 på adressen Alm. Brand Huset, Midtermolen 7, 2100 København Ø, behandles følgende:

a. Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til indtil 1. maj 2011 at forhøje Selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 1.735.000.000 ved kontant indbetaling, ved konvertering af gæld eller ved indbetaling af andre værdier end kontanter.

Bemyndigelsens fulde ordlyd, der foreslås indsat som ny § 3a i selskabets vedtægter, er som følger:

"**3a Bemyndigelse til kapitalforhøjelse**

3a.1. Bestyrelsen er indtil den 1. maj 2011 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil i alt nominelt kr. 1.735.000.000. Forhøjelsen kan efter bestyrelsens nærmere beslutning ske mod kontant indbetaling, ved konvertering af gæld eller mod indskud af andre værdier end kontanter.

3a.2. Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsens bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hvis kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, skal aktierne tegnes til markedskurs.

3a.3. Aktierne skal lyde på navn. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Aktierne er omsætningspapirer og kan ikke kræves indløst.

3a.4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med kapitalforhøjelsen nødvendige vedtægtsændringer."

På selskabets ekstraordinære generalforsamling den 5. august 2010 blev det besluttet at nedsætte selskabets aktiekapitel med nominelt kr. 1.214.500.000 fra kr. 1.388.000.000 til kr. 173.500.000. Gennemførelsen af kapitalnedsættelsen, der tidligst kan ske i november 2010, vil ikke medføre en ændring af det beløb, hvormed bestyrelsen ifølge forslaget bemyndiges til at forhøje selskabets aktiekapital.

b. På opfordring af en aktionær: Selskabets udvikling, herunder ledelsesforholdene.

c. Eventuelt.

DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

fra bestyrelsen

til
den ekstraordinære generalforsamling

a. Bemyndigelse til bestyrelsen til kapitalforhøjelse

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til indtil 1. maj 2011 at forhøje Selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 1.735.000.000 ved kontant indbetaling, ved konvertering af gæld eller ved indbetaling af andre værdier end kontanter.

Bemyndigelsens fulde ordlyd, der foreslås indsat som ny § 3a i selskabets vedtægter, er som følger:

"3a Bemyndigelse til kapitalforhøjelse

3a.1. Bestyrelsen er indtil den 1. maj 2011 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil i alt nominelt kr. 1.735.000.000. Forhøjelsen kan efter bestyrelsens nærmere beslutning ske mod kontant indbetaling, ved konvertering af gæld eller mod indskud af andre værdier end kontanter.

3a.2. Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsens bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hvis kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, skal aktierne tegnes til markedskurs.

3a.3. Aktierne skal lyde på navn. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Aktierne er omsætningspapirer og kan ikke kræves indløst.

3a.4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med kapitalforhøjelsen nødvendige vedtægtsændringer."

På selskabets ekstraordinære generalforsamling den 5. august 2010 blev det besluttet at nedsætte selskabets aktiekapitel med nominelt kr. 1.214.500.000 fra kr. 1.388.000.000 til kr. 173.500.000. Gennemførelsen af kapitalnedsættelsen, der tidligst kan ske i november 2010, vil ikke medføre en ændring af det beløb, hvormed bestyrelsen ifølge forslaget bemyndiges til at forhøje selskabets aktiekapital.

- Som det fremgår af selskabsmeddelelse nr. 11/2010 af 20. september 2010 planlægger bestyrelsen at gennemføre en aktieemission med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Provenuet forventes at udgøre i størrelsesordenen 1,5 – 1,7 mia.kr.

- Provenuet fra emissionen skal anvendes til at sikre,

    - et solidt kapitalgrundlag i Alm. Brand A/S – herunder sikre at koncernens datterselskaber også fremadrettet opfylder de stigende krav til kapital som følge af Solvens II og Basel III med en tilfredsstillende margin,

    - Alm. Brand Bank kapital til at imødegå de allerede udmeldte forventede nedskrivninger frem til ultimo 2012,

- at koncernen kan nedbringe andelen af gældsfinansiering, herunder ansvarlige lån i banken

- Det bemærkes iøvrigt, at kapitalkravet i koncernens bank forventes sænket i takt med, at den igangsatte fokusering af forretningsomfanget samt nedbringelse af udlånsbalancen gennemføres.

- Alm. Brand A/S har fået tilsagn om, at Alm. Brand af 1792 fmba, der ejer 58 % af kapitalen og stemmerne i selskabet, vil deltage i en emission med sin forholdsmæssige andel.

- Der er på nuværende tidspunkt ikke taget endelig stilling til gennemførelse af emissionen, herunder tidsplan og tegningsvilkår. Såfremt det besluttes at gennemføre emissionen, forventes denne gennemført inden for de kommende 6 måneder.

- Den foreslåede bemyndigelse vil muliggøre, at bestyrelsen på grundlag af et udarbejdet prospekt gennemfører emissionen inden for de angivne rammer for bemyndigelsen.

- Som konsekvens af bemyndigelsen vil den ovenfor anførte § 3a. blive indsat i selskabets vedtægter.

b. På opfordring af en aktionær: Selskabets udvikling, herunder ledelsesforholdene.

- En aktionær har begæret en drøftelse af ledelsesforholdene og selskabets udvikling optaget som punkt på dagsordenen. Aktionæren har angivet som årsag til dette ønske, at der under dette punkt kan stilles forslag om hel eller delvis udskiftning af bestyrelsen med henblik på, at den nye bestyrelse kan etablere en proces, der skal ende op med, at der ansættes en ny daglig ledelse, der kan bringe selskabet tilbage på et tilfredsstillende indtjeningsniveau.

c. Eventuelt.

København, den 5. oktober 2010

BESTYRELSEN