ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling onsdag den 27. april 2011 kl. 11.00 på Radisson Blu Scandinavia Hotel, Amager Boulevard 70, 2300 København S, behandles følgende, jf. vedtægternes § 6:

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

b. Forslag om dækning af underskud 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. Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen.

g. Eventuelt, herunder på opfordring af en aktionær: Spørgsmål vedrørende Alm. Brand Bank A/S.

DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

fra bestyrelsen

til
den ordinære generalforsamling

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

- Forslag om, at årsrapporten godkendes.
- Forslag om, at der meddeles decharge for bestyrelse og direktion.

b. Forslag om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

- Forslag om, at årets underskud på 400 mio.kr. overføres til næste år.

c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

- Forslag om, at bestyrelsen i tiden indtil næste ordinære generalforsamling skal være berettiget til at lade selskabet erhverve egne aktier mod vederlag til eje eller pant, således at den pålydende værdi af selskabets og datterselskabers samlede beholdning af aktier i selskabet ikke overstiger eller som følge af erhvervelsen vil overstige 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget må dog ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede officielle kurs med mere end 10 %.

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

- Selskabets bestyrelse har siden den ordinære generalforsamling i 2010 bestået af 7 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. Der blev endvidere valgt suppleanter for 5 af de generalforsamlingsvalgte medlemmer. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges i henhold til vedtægternes § 9.2 for en periode på ét år, idet fratrædende bestyrelsesmedlemmer kan genvælges. Samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og deres suppleanter er således på valg. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har alle erklæret sig villige til genvalg. Advokat Wentzel Bohn-Willeberg, der i 2010 blev valgt som suppleant for Boris Nørgaard Kjeldsen, er fratrådt som suppleant. Øvrige suppleanter genopstiller.

  Bestyrelsen foreslår derfor følgende bestyrelsesmedlemmer genvalgt:

  Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
  Direktør Boris Nørgaard Kjeldsen
  Direktør Tage Benjaminsen
  Advokat Henrik Christensen
  Godsejer Per V. H. Frandsen
  Statsautoriseret revisor (med deponeret beskikkelse) Arne Nielsen
  Direktør Jan Skytte Pedersen

  Bestyrelsen foreslår endvidere genvalg af følgende suppleanter:

  Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)
  Godsejer Charlotte Riegels Hjorth (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
  Statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed (for Henrik Christensen)
  Adm. direktør Kristian Kristensen (for Per V.H. Frandsen)

  I henhold til selskabslovens § 120, stk. 3 oplyses, at
  Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsens, adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsens, direktør Tage Benjaminsens, advokat Henrik Christensens, godsejer Per V.H. Frandsens, statsautoriseret revisor (med deponeret beskikkelse) Arne Nielsens og direktør Jan Skytte Pedersens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder fremgår af oversigten over bestyrelsens ledelseshverv i selskabets Årsrapport 2010, side 132-134, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår. For så vidt angår Tage Benjaminsen kan det tilføjes, at han i februar 2011 er udtrådt af bestyrelsen for Sylvester Hvid & Co. A/S og indtrådt i bestyrelsen for Kristensen Fund & Asset Management A/S.

  I øvrigt kan det oplyses,

  at gårdejer Asger Bank Møller Christensen er

  bestyrelsesformand for Kolding Herreds Landbrugsforening og

  at statsaut. ejendomsmægler Niels Kofoed er

  bestyrelsesmedlem og direktør i EDC Niels Kofoed A/S og Ahead Property Innovation A/S og

  direktør i Holdingselskabet af 7/8 Herning ApS og Kofoed af 10/5 Holding ApS

  at direktør Kristian Kristensen er bestyrelsesformand for Amstrup Svineproduktion A/S, Faurholt Grisen A/S, "Ørstedgaard Svineproduktion" K/S, Borum Østergaard Svineproduktion A/S, Næsgård Multisite A/S, "Stentoft" Svineproduktion A/S, Sydhavs Grisen A/S og Søbjerg Vikarservice ApS og næstformand for Prosol AMBA og bestyrelsesmedlem i Vålse Multisite A/S, Engbakkegård Svineproduktion A/S, Eskelund Multisite A/S, Munklinde Multisite A/S, "Østergaard" Svineproduktion A/S, Rohdegrisen A/S, Det danske Fjerkræråd, Foreningen

Dansk Slagtefjerkræ (DSF), Hama Plus S.A. (Polen) og bestyrelsesmedlem og direktør i HRP A/S, HRP Kyllingefarme I/S, Binadan A/S og direktør i Danhatch A/S, Rumænien Invest A/S og DPL Invest A/S

at godsejer Charlotte Riegels Hjorth ikke har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Det kan oplyses, at Tage Benjaminsen og Arne Nielsen ikke sidder i bestyrelsen for Alm. Brand af 1792 fmba og anses for at være uafhængige medlemmer af bestyrelsen for Alm. Brand A/S.

e. Valg af revision.

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

f. Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen.

- I henhold til en bestemmelse i lov om finansiel virksomhed, § 77d, der trådte i kraft ved årsskiftet, skal generalforsamlingen godkende selskabets lønpolitik, inden der kan indgåes aftaler med selskabets ledelse om variabel løn. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 21. januar 2011 godkendt Lønpolitik for Alm. Brand Koncernen, og lønpolitikken samt et notat, der beskriver denne, er fremlagt på selskabets hjemmeside. Forinden der indgåes en ny aftale om variabel løn omfattende et medlem af selskabets ledelse, vil overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af selskabets ledelse blive forelagt generalforsamlingen til godkendelse, jf. selskabslovens § 139.

- Hovedelementerne i lønpolitikken er følgende:

  1) En afgrænsning af personkredsen, der omfattes af lønpolitikken. Der er tale om bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og øvrige medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabernes risikoprofil, samt medarbejdere, der er involveret i kontrolfunktioner og revision. Det betyder, at lønpolitikken ikke omfatter langt størstedelen af koncernens medarbejdere. De omfattede bestyrelser vil mindst 1 gang om året tage stilling til, hvilke medarbejdere, der omfattes af ordningen.

  2) Bestyrelsen modtager som hidtil et fast vederlag i form af et ikke pensionsgivende honorar. Der er således ikke noget variabelt vederlag, og heller ikke incitamentsprogrammer af nogen art for bestyrelsen.

  3) Direktionens nuværende aftale om variabel løn (bonus) fortsætter uændret i 2011, og der bliver i løbet af 2011 arbejdet med elementerne i en ny aftale om variabel løn. Det forventes ikke, at resultatet for 2011 vil indebære nogen bonustilskrivning efter den gældende aftale.

  4) Den nuværende aftale om variabel løn (bonus) for de væsentlige risikotagere, der samtidigt er ABKO-medlemmer, fortsætter uændret i 2011, og der forventes tilsvarende i løbet af 2011 at blive arbejdet med elementerne i en ny aftale om variabel løn. Heller ikke denne gældende aftale forventes for 2011 at indebære bonustilskrivning. Øvrige væsentlige risikotagere vil ikke fremover blive aflønnet med variabel løn.

  5) Fremtidige aftaler om variabel løn udformes indenfor følgende rammer:

     - Den maksimale variable løndel kan udgøre 50 % af de pågældendes faste løn og pension, dog kun 20 % for bankens direktion i den periode, hvor banken er omfattet af FIL § 77b om statsligt kapitalindskud.
     - 50 % af den variable løndel skal bestå af andet end kontanter – såkaldte ”non-cash instruments” – og kan f.eks. være aktier, aktieoptioner eller obligationer.
     - For en del af den variable løn, der kan udgøre mellem 40 % og 60 %, gælder, at udbetalingen skal udskydes over en periode på 4 år fra tildelingsdagen og frigives årligt i lige store portioner, hvis de opstillede kriterier herfor er opfyldt.

- Fastsættelsen af den samlede variable løn for den enkelte omfattede skal afhænge af 3 parametre, hvor resultatet for Alm. Brand A/S skal vægte med 80-90 %, mens den pågældendes egne resultater skal vægte med 5-10 % og den pågældendes selskabs eller afdelings resultater ligeledes skal vægte med 5-10 %.
- Kriterierne, som kan lægges til grund for tildeling af en variabel løndel, skal være i overensstemmelse med koncernens fastlagte langsigtede mål og skal afspejle nuværende og fremtidige risici samt eventuelle kapitalomkostninger og likviditet, som knytter sig til de pågældende resultater, og endvidere inddrage ikke økonomiske kriterier, så som overholdelse af interne regler og forretningsgange.
- Den berettigedes ret til at få udbetalt eller frigivet en udskudt del af den variable løndel vil være betinget af, at kriterierne på dette senere tidspunkt fortsat er opfyldt. Hvis kun nogle af kriterierne fortsat er opfyldt, erhverves kun ret til en del af den variable løndel.

6) Tildeling af pensionsydelser anvendes ikke som variabel løndel.

7) Ved nyansættelse af personer, der skal være omfattet af lønpolitikken, kan der maksimalt aftales en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 2 års løn.

8) Der er nedsat aflønningsudvalg under bestyrelserne i Alm. Brand A/S og Alm. Brand Forsikring A/S. Lønpolitikken indstilles årligt til bestyrelsernes godkendelse og Intern Revision er ansvarlig for kontrol med, at lønpolitikken overholdes.

g. Eventuelt, herunder på opfordring af en aktionær: Spørgsmål vedrørende Alm. Brand Bank A/S.

- En aktionær har anmodet om at få følgende spørgsmål medtaget på dagsordenen:

  Under henvisning til Alm. Brands ønske om at nedbringe Alm. Brand Banks udlån med yderligere ca. 9 mia.kr. over de kommende år, ønskes en uddybende redegørelse for, hvordan dette skal kunne gennemføres uden større nedskrivninger end de varslede (ca. 700 mio. kr.) Spørgsmålet skal ses i lyset af, at den allerede gennemførte udlånsreduktion er gennemført under proportionalt væsentligt højere nedskrivninger.

København, den 28. marts 2011

BESTYRELSEN