ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling torsdag den 26. april 2012 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 og overordnede retningslinjer vedrørende aktieoptionsaflønning i Alm. Brand A/S.

g. Eventuelt.

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 499 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. Et af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, direktør Tage Benjaminsen, er den 27. marts 2012 udtrådt af bestyrelsen. Der vælges endvidere 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 nuværende generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har alle erklæret sig villige til genvalg. To suppleanter genopstiller.

  Bestyrelsen foreslår derfor følgende bestyrelsesmedlemmer genvalgt:

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

  Bestyrelsen foreslår nyvalg af følgende suppleanter:

  Direktør Søren Ammitzbøll (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
  Advokat Jesper Bach (for Boris Nørgaard Kjeldsen)
  Advokat Ib Østergaard Nielsen (for Henrik Christensen)

  Bestyrelsen foreslår endvidere genvalg af følgende suppleanter:

  Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)
  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, 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 2011, side 150-152, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår.

  I øvrigt kan det oplyses,

  at direktør Søren Ammitzbøll er bestyrelsesformand for Ulfoss Plastic A/S, Euro Plast A/S og Eazy Pac A/S, bestyrelsesmedlem i Ulfoss Company Group A/S og bestyrelsesmedlem og direktør i Ejendomsaktieselskabet Maglekilde, Roskilde

  at advokat Jesper Bach er bestyrelsesmedlem i A/S Regstrupparken, Brunemark Invest nr. 2 A/S og Brunemark Invest nr. 3 ApS og direktør for Anpartsselskabet Jørgen og Jesper Bach og B.J. Ejendomme ApS

  at advokat Ib Østergaard Nielsen driver advokatvirksomhed men ikke i øvrigt har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

  at gårdejer Asger Bank Møller Christensen ikke har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

  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, Kragstedt Svineproduktion ApS, Hama Plus S.A. (Polen) og Foreningen Dansk Slagtefjerkræ (DSF) 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, Vestergård Svineproduktion A/S og Det Danske Fjerkrærådog 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 og

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

e. Valg af revision.

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

f. Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende aktieoptionsaflønning i Alm. Brand A/S.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 77d og bekendtgørelse nr. 122 af 7. februar 2012 om lønpolitik mv. § 4, skal generalforsamlingen godkende selskabets lønpolitik. Endvidere skal generalforsamlingen i henhold til selskabslovens § 139 behandle og godkende overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af selskabets ledelse, inden en konkret aftale om incitamentsaflønning kan indgås. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 27. februar 2012 godkendt Lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende aktieoptionsaflønning i Alm. Brand A/S, og lønpolitikken og retningslinjerne samt et notat, der beskriver disse, er fremlagt på selskabets hjemmeside.

- 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) Der kan mellem Alm. Brand A/S, Alm. Brand Forsikring A/S og Alm. Brand Liv og Pension A/S og direktionen i disse selskaber og risikotagerne i disse selskaber, som er medlem af koncernens ledelsesgruppe (ABKO) indgås aftale om, at en fast del af den faste grundløn udbetales i form af aktieoptioner i overensstemmelse med CEBS' "Guidelines on Remuneration Policies and Practices" afsnit 1.1.1., 11. Den del af den faste løn, som udgøres af aktieoptioner, kan udgøre 13 %.

4) På baggrund af lov om finansiel virksomhed §§ 71, stk. 1, nr. 9 og 77 a – 77 d og bekendtgørelse nr. 122 af 7. februar 2012 om lønpolitik mv. er det besluttet at udfase den hidtil gældende bonusordning for direktørerne og for risikotagere, som tillige er medlemmer af ABKO, således at den forventeligt ophører i løbet af 2012 og senest ved udgangen af 2013. Herefter vil direktørerne og ABKO-medlemmerne ikke være omfattet af en aftale om variabel løn.

5) Øvrige medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabernes risikoprofil, eller som er involverede i kontrolfunktioner og revision, aflønnes udelukkende med fast vederlag i form af en fast løn og diverse tilhørende løndele som pension, forsikringsordninger mv.

6) Der tildeles ikke pensionsydelser, der helt eller delvis kan sidestilles med variabel løn.

7) Ved aftaler om fratrædelsesgodtgørelse indgået eller genforhandlet pr. den 1. januar 2011 eller senere mellem Alm. Brand A/S eller øvrige selskaber og de heri ansatte direktører og risikotagere, 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.

- Elementerne i Overordnede retningslinjer vedrørende aktieoptionsaflønning I Alm. Brand A/S, jf. Selskabslovens § 139, er følgende:

1) Direktionen kan tildeles aktieoptioner som en del af den faste løn, hvilken del maksimalt kan andrage 13 %.
2) Der er ikke knyttet betingelser til tildelingen, idet ordningen som anført er en del af en fastlønsmodel.
3) Optionerne er værdiansat efter Black-Scholes formlen og værdien ville pr. 31. december 2011 have udgjort 1,95 kr. pr. option.
4) Udnyttelse af optionerne kan ske i de åbne vinduers perioder, dog tidligst 35 måneder og senest 50 måneder efter tildelingen.
5) Aktieoptionsordningen har karakter af en aktiebaseret ordning.
6) Regnskabsmæssigt behandles ordningen som en egenkapitalordning. Heraf følger, at ordningen regnskabsmæssigt værdiansættes på tildelingstidspunktet, og at værdien udgiftsføres over optjeningsperioden.

g. Eventuelt.

København, den 2. april 2012

BESTYRELSEN