ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling torsdag den 25. april 2013 kl. 11.00 på Crowne Plaza Copenhagen Towers, Ørestads Boulevard 114-118, 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 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. 1) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen.

2) Emner fra aktionærer til drøftelse:
- Fortsat funding af lånebog
- Bankens fremtid
- Alm. Brands fremtidige strategi

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 anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.

- Forslag om, at årets overskud på 284 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 består i dag af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. Bestyrelsen finder det rigtigt at udvide bestyrelsen og indstiller derfor yderligere 2 personer indvalgt i denne, således at bestyrelsen kommer til at bestå af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. 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 og har alle erklæret sig villige til genvalg.

  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 bestyrelsesmedlemmer:

  Cand. polit. Ebbe Castella
  Direktør Karen Sofie Hansen-Hoeck

  Bestyrelsen foreslår endvidere genvalg af følgende suppleanter:

  Direktør Søren Ammitzbøll (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
  Advokat Jesper Bach (for Boris Nørgaard Kjeldsen)
  Advokat Ib Østergaard Nielsen (for Henrik Christensen)
  Adm. direktør Kristian Kristensen (for Per V.H. Frandsen)
  Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)

  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 2012, side 152-154, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår.

  I øvrigt kan det oplyses,

  at Cand. polit. Ebbe Castella ikke har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

  at direktør Karen Sofie Hansen-Hoeck er bestyrelsesformand for Madkulturen, bestyrelsesmedlem i Danske Spil A/S, KNI A/S, Sirius Company A/S, Softline A/S, Plast Team A/S, MUP Holding A/S, MUP Ejendomme A/S, MUP Turkey A/S, Neqi A/S, Alfred Pedersen & Søn ApS, Fairtrade Mærket Danmark Fonden, Herlufsholm Kostskole og direktør i Retail Network ApS

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 Nibica A/S, 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 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, Hagesholm Multisite K/S, "Stentoft" Svineproduktion A/S, Kragstedt Svineproduktion ApS, Rohdegrisen A/S, SG DPL A/S, EM DPL A/S, ES DPL A/S, VM DPL A/S, Hama Plus S.A. (Polen) og Foreningen Dansk Slagtefjerkræ (DSF) og næstformand for Prosol AMBA og bestyrelsesmedlem i Munklinde Multisite A/S, Vestergård Svineproduktion A/S og Det Danske Fjerkræråd og bestyrelsesmedlem og direktør i "Østergaard" Svine-produktion A/S, HRP A/S, HRP Kyllingefarme I/S, Binadan A/S og direktør i Danhatch A/S, Rumænien Invest A/S, DPL Invest A/S og Hansa Fleisch Holding ApS og

at gårdejer Asger Bank Møller Christensen er bestyrelsesmedlem i Rus-Agroteam A/S.

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. Ebbe Castella og Karen Sofie Hansen-Hoeck sidder heller ikke i bestyrelsen for Alm. Brand af 1792 fmba og vil – hvis de indvælges – tillige blive anset for at være uafhængige medlemmer af bestyrelsen for Alm. Brand A/S.

e. Valg af revision.

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

f. 1) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen.

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. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 25. februar 2013 godkendt en ændret Lønpolitik for Alm. Brand Koncernen, og lønpolitikken samt et notat, der beskriver ændringerne, er fremlagt på selskabets hjemmeside.

Hovedelementerne i ændringerne i lønpolitikken er følgende:

- For det første er aktuarfunktionen medtaget, således at denne funktion fremover omfattes af lønpolitikken. Som det fremgår af det fremlagte notat, skal aktuarfunktionen ikke nødvendigvis omfattes af lønpolitikken, men den er medtaget i bekendtgørelsen, og det er valgt også at medtage den i koncernens lønpolitik.

- For det andet er beskrivelsen af den tidligere ABKO-bonusordning taget ud af lønpolitikken, idet den i dag er afløst af aktieoptionsordningen og dermed ikke længere er aktuel.

- For det tredje er der indføjet to afsnit, der muliggør undtagelsesvis tildeling af engangsvederlag til direktører eller andre risikotagere. Derved udnyttes en mulighed i bekendtgørelsen til at undtage fra de sædvanlige krav om målfastsættelse og udskydelse af betaling. Som det fremgår af lønpolitikken, er den absolutte hovedregel imidlertid, at variabel løn hverken tildeles direktører eller andre risikotagere.

Herudover er der – som det fremgår af det fremlagte notat – foretaget enkelte ændringer af præciserende karakter.

2) Emner fra aktionærer til drøftelse

- Fortsat funding af lånebog
- Bankens fremtid
- Alm. Brands fremtidige strategi

To aktionærer har anmodet om at få de opregnede emner optaget på dagsordenen og har ledsaget anmodningen af følgende spørgsmål til ledelsen:

Ad Fortsat funding af lånebog:

- Hvor mange penge er moderselskabet fortsat villig til at overføre til at finansiere bankens fortsatte nedskrivninger i 2013 og frem?
- Kan vi få dokumentation for den business case/en redegørelse for, hvilke forretningsmæssige overvejelser, som retfærdiggør, at man nu har overført mere end de 2 mia. DKK, som var aftalt i henhold til statsgarantien?

Ad Bankens fremtid:

- Hvornår og hvordan vil man fjerne den dyre hybride statsfunding?
- Hvad vil man gøre i forhold til at nedsætte den dyre indlånsfunding på 3,75 % i forhold til den lave primære drift man pt. har ?
- Hvad er strategien for banken fremover for at blive lønsom (costcut, lukning af filialer, vækst på fortsættende forretning)? Gerne belyst med en konkret handlingsplan, da Kim Bay Wadstrøm nu snart har været der i 2 år, så må der da være gjort nogle konkrete tanker?

Ad Alm. Brands fremtidige strategi:

- Hvad er strategien for Alm. Brand de næste 5 år som koncern (fusion, organisk vækst, konsolidering, opkøb)?
- Hvordan vil man optimere værdien af koncernen/aktionærernes aktier fremadrettet (tilbagekøb af egne aktier, dividende, tiltrækning af institutionelle investorer, nedbringelse af fondens ejerandel)?

g. Eventuelt.

København, den 25. marts 2013

BESTYRELSEN