ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling onsdag den 26. april 2017 kl. 11.00 på Comwell Conference Center Copenhagen, Center Boulevard 5, 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 nedsættelse af selskabskapitalen.

2) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning i Alm. Brand A/S, jf. selskabslovens § 139.

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 826 mio.kr. disponeres således, at der udbetales et ordinært udbytte på 1,50 kr. pr. aktie svarende til 244 mio.kr., samt et ekstraordinært udbytte på 3,50 kr. pr. aktie svarende til 569 mio.kr. Resterende 13 mio.kr. foreslås overført til næste år.

c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

- Forslag om, at bestyrelsen i tiden indtil 30. april 2018 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 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 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 samtlige bestyrelsesmedlemmer og suppleanter har erklæret sig villige til genvalg.

  Bestyrelsen foreslår derfor følgende bestyrelsesmedlemmer genvalgt:

  Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
  Direktør Jan Skytte Pedersen
  Cand. polit. Ebbe Castella
  Advokat Henrik Christensen
  Direktør Anette Eberhard
  Godsejer Per V. H. Frandsen
  Direktør Karen Sofie Hansen-Hoeck
  Adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsen

  Bestyrelsen foreslår endvidere genvalg af følgende suppleanter:

  Godsejer, hofjægermester Gustav Garth-Grüner (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
  Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)
  Direktør Tina Schmidt Madsen (for Henrik Christensen)
  Adm. direktør Kristian Kristensen (for Per V.H. Frandsen)
  Advokat Jesper Bach (for Boris Nørgaard Kjeldsen)

  I henhold til selskabslovens § 120, stk. 3 oplyses, at

Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsens, direktør Jan Skytte Pedersens, cand. polit. Ebbe Castellas, advokat Henrik Christensens, direktør Anette Eberhards, godsejer Per V.H. Frandsens, direktør Karen Sofie Hansen-Hoecks og adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder fremgår af oversigten over bestyrelsens ledelseshverv i selskabets Årsrapport 2016, side 59-62, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår.

I øvrigt kan det oplyses,

at godsejer, hofjægermester Gustav Garth-Grüner er bestyrelsesformand for FIK Fællesindkøb, bestyrelsesmedlem i Det grevelige Dannemandske Stift, Landøkonomisk Selskab og i Landsforeningen Bæredygtigt Landbrug og direktør i G-G Invest ApS.

at gårdejer Asger Bank Møller Christensen er næstformand i NGF Nature Energy Trekanten A/S.

at direktør Tina Schmidt Madsen er direktør i Schmidt Invest ApS og Schmidt Advicer ApS.

at direktør Kristian Kristensen er bestyrelsesformand for Amstrup Svineproduktion A/S, "Ørstedgaard Svineproduktion" K/S, Borum Østergaard Svineproduktion A/S, Næsgård Multisite A/S, SG DPL A/S, Danhatch Special A/S, Danhatch Poland S.A. (Polen), Danhatch Finland OY (Finland) og Foreningen Dansk Slagtefjerkræ (DSF) og næstformand for Prosol AMBA og bestyrelsesmedlem i Munklinde Multisite A/S og Det Danske Fjerkræråd og direktør i Danhatch Holding A/S, HRP A/S, HRP Kyllingefarme I/S, Danhatch Denmark A/S, Rumænien Invest A/S, DanBroiler A/S, DanPiglet A/S, Hagesholm Multisite K/S og Hansa Fleisch Holding ApS, og

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.

Det kan oplyses, at Ebbe Castella, Anette Eberhard og Karen Sofie Hansen-Hoeck 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 Revisionspartnerselskab. Bestyrelsens forslag er i overensstemmelse med indstillingen fra selskabets revisionsudvalg.

f. 1) Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen:

- Bestyrelsen stiller på generalforsamlingen forslag om nedsættelse af selskabets nominelle aktiekapital fra 1.735.000.000 kr. til 1.655.000.000 kr. svarende til 8.000.000 stk. aktier á 10 kr. eller i alt nominelt 80.000.000 kr.

  Kapitalnedsættelsen gennemføres ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier, som er erhvervet i henhold til aktietilbagekøbsprogram oprindeligt startende 2. december 2015 og frem til udgangen af februar 2017. Aktierne er erhvervet af selskabet til en gennemsnitlig købspris på 48,74 kr. (med 2 decimaler) pr. aktie à 10 kr., svarende til i alt 389.920.000 kr. Det vil sige, at foruden den nominelle kapitalnedsættelse på 80.000.000 kr., er der udbetalt 309.920.000 kr. fra selskabet, jf. selskabslovens § 188, stk. 2.

  Beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen træffes af generalforsamlingen med det flertal, der kræves til vedtægtsændring.

  Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til efter udløb af anmeldelsesfristen i selskabslovens § 192 at ændre vedtægternes § 3.1, i overensstemmelse med beslutningen om kapitalnedsættelsen, således at vedtægterne får følgende ordlyd:

  "Selskabets aktiekapital, der er fuldt indbetalt, andrager kr. 1.655.000.000."

2) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning i Alm. Brand A/S, jf. selskabslovens § 139.

- I december 2016 blev reglerne om aflønning for forsikring og pension fjernet fra lov om finansiel virksomhed (FIL) og findes nu i forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 (Solvens II) og i bekendtgørelse nr. 1583 af 13/12/2016 om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder.

Indholdsmæssigt byder de nye regler ikke på væsentligt nyt ud over, at lønpolitikken nu skal angå hele virksomheden (ikke begrænset til risikotagere m.fl). Endvidere er reglerne for udpegning af væsentlige risikotagere uddybet i forhold til tidligere.

For selskaberne, Alm. Brand af 1792 fmba, Alm. Brand A/S og Alm. Brand Bank A/S, som fortsat omfattes af aflønningsreglerne i FIL, er der sket det nye, at EBA's guidelines on sound remuneration policies fremover lægges til grund ved fortolkning af de danske regler. Det betyder bl.a., at lønpolitikken skal udformes på en måde, så den omfatter alle ansatte i selskaberne. Dette betyder, at der i lønpolitikken skal redegøres for, hvordan selskaberne fastlægger aflønningen, idet der bl.a. henstilles til at aflønningen fastlægges på en måde, som sikrer gennemsigtighed, understøtter en langsigtet og risikojusteret adfærd, og som tager højde for interessekonflikter.

Øvrige regler, som er relevante for Alm. Brand, er i det store og hele uændrede i forhold til tidligere.

Fælles:
For begge områder gælder, at reglerne vedrørende aflønningsudvalg er uddybet. Finanstilsynet oplyser, at uddybningen udelukkende har karakter af en præcisering af de eksisterende regler.

Udpegning af risikotagere
Ved en gennemgang af kredsen af udpegede risikotagere er det ud fra en samlet vurdering besluttet at indstille, at Koncernkundedirektøren omfattes af afgrænsningen som risikotager. Begrundelsen er dels, at Koncernkundedirektøren er medlem af LEKO og, dels er leder for en række risikotagere i form af regionsdirektørerne, og at han indtager en stilling, som nu rummer plads til, at han alene eller sammen med andre kan træffe beslutninger, som kan have væsentlig indflydelse på bankens og øvrige Alm. Brand selskabers risikoprofil.

Lønpolitikken
Bestyrelsens udkast til ny lønpolitik er tilrettet således, at der henvises til den nu gældende regulering. Denne redaktionelle tilretning er foretaget i hele dokumentet.

Lønpolitikken, afsnit 3
Lønpolitikken skal udvides til at omfatte aflønning af alle ansatte. Dette forhold betyder blot, at de i koncernen fastlagte principper for aflønning beskrives for alle ansatte i den samlede koncern.

Lønpolitikken er derfor tilpasset således, at den omfatter alle ansatte. Grundprincipperne for aflønning helt generelt er anført under et nyt afsnit 3, ligesom aflønningskomponenter er anført under samme afsnit.

Lønpolitikken, afsnit 5 og 6
Vedrørende aflønning til direktører og risikotagere, afsnit 5 og 6.
Det var et ønske fra Alm. Brands side, at den faste løndel, som består af aktier, skulle kunne tilbageholdes i op til 3 år, i hvilken periode modtager da ikke kunne råde over aktierne. Dette lader sig ikke gøre ifølge Finanstilsynet, idet løndelen da får status af variabel aflønning. Derfor fjernes passus om tilbageholdelsesperiode for tildelte aktier i afsnit 5 og i afsnit 6.

Lønpolitikken, afsnit 11
Afsnit 11 om bl.a. fratrædelsesgodtgørelse er tilrettet og præciseret.
Det er således, at det kun er ganske få ABKO-direktører med hvilke, der er indgået aftale om en fratrædelsesgodtgørelse. Endvidere er det nu således, at der ikke eksisterer en aftale om en

fratrædelsesgodtgørelse, som overstiger en værdi svarende til 24 måneders vederlag. På denne baggrund er teksten tilrettet.

Ændringen af ordlyden tilsigter således udelukkende en tydeliggørelse af den faktiske tilstand.

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

  Lønpolitikken for Alm. Brand A/S rummer en beskrivelse af direktionens løn. I overensstemmelse med denne lønpolitik er direktionen i Alm. Brand A/S udelukkende aflønnet med fast løn. En del af den faste løn kan anvises i aktier i Alm. Brand A/S.

  Den del af den faste løn, som anvises i aktier kan, jf. Lønpolitikken, maksimalt andrage 10%.

  Aktieløndelen vil blive anvist to gange årligt til den aktiekurs, som er gældende i forbindelse med lønoverdragelsen.

  Der er ikke knyttet betingelser til tildelingen, idet ordningen som anført er en del af en fastlønsmodel.

g. Eventuelt.

København, den 29. marts 2017

BESTYRELSEN