ALM. BRAND

Direktionssekretariatet
Midtermolen 7
2100 København Ø

Telefon 35 47 47 47
Telefax 35 26 62 38
www.almbrand.dk

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Ref SLB/hdg

Fondsbørsmeddelelse nr. 20/2007

Dato 12. november 2007
Side 1 af 1

Alm. Brand A/S – Ekstraordinær generalforsamling den 20. november 2007

Med henvisning til oplysningsforpligtelserne for udstedere af børsnoterede værdipapirer fremsendes vedlagt dagsordenen og de fuldstændige forslag til den ekstraordinære generalforsamling i Alm. Brand A/S den 20. november 2007.

Eventuelle henvendelser vedrørende denne fondsbørsmeddelelse bedes rettet til adm. direktør Søren Boe Mortensen på tlf. nr. 35 47 47 47.

Med venlig hilsen

Alm. Brand A/S

Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ekstraordinære generalforsamling tirsdag den 20. november 2007 kl. 9.00 på adressen Alm. Brand Huset, Midtermolen 7, 2100 København Ø, behandles følgende:

a. Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabets aktiekapital med kr. 96.000.000 fra kr. 1.668.000.000 til kr. 1.572.000.000 med henblik på udbetaling til aktionærerne ved annullation af selskabets beholdning af egne aktier. Beholdningen af egne aktier er erhvervet fra selskabets aktionærer, herunder som led i gennemførelsen af aktietilbagekøbsprogrammer. Som led i nedsættelsen skal vedtægternes § 3.1 ajourføres.

b. Eventuelt.

DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

fra bestyrelsen

til
den ekstraordinære generalforsamling

a. Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabets aktiekapital med kr. 96.000.000 fra kr. 1.668.000.000 til kr. 1.572.000.000 med henblik på udbetaling til aktionærerne ved annullation af selskabets beholdning af egne aktier. Beholdningen af egne aktier er erhvervet fra selskabets aktionærer, herunder som led i gennemførelsen af aktietilbagekøbsprogrammer. Som led i nedsættelsen skal vedtægternes § 3.1 ajourføres.

- Som en konsekvens af det i 2006 gennemførte aktietilbagekøbsprogram besluttedes det på den ordinære generalforsamling i april 2007 at nedsætte selskabets aktiekapital med nom. kr. 120.000.000. Efter udløbet af en i aktieselskabsloven fastsat frist på 3 måneder fra offentliggørelse af kapitalnedsættelsesbeslutningen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem gennemførtes kapitalnedsættelsen i august 2007.

- I februar 2007 offentliggjorde selskabet endnu et aktietilbagekøbsprogram, hvorefter der påregnedes opkøbt egne aktier for op til 600 mio.kr. i løbet af perioden indtil udgangen af januar 2008. I forbindelse med offentliggørelsen af Halvårsrapport 2007 i august 2007 forhøjedes aktietilbagekøbsprogrammet med 100 mio.kr. som følge af det positive forløb, og der påregnes således tilbagekøbt aktier for op til 700 mio.kr. i den nævnte periode.

- Baggrunden for beslutningen om at afholde en ekstraordinær generalforsamling er, at der efter en generalforsamlingsbeslutning om kapitalnedsættelse med de tilbagekøbte aktier hengår tre måneder efter offentliggørelse af kapitalnedsættelsesbeslutningen i Erhvervs- og Selskabs-styrelsens edb-informationssystem, inden kapitalnedsættelsen kan gennemføres. En beslutning om kapitalnedsættelse truffet på selskabets ordinære generalforsamling i april 2008 kan derfor først gennemføres i august, hvorfor der, såfremt der ikke afholdes ekstraordinær generalfor-samling, vil være en lang periode, hvor selskabet som følge af en beholdning af egne aktier svarende til aktieselskabslovens grænse på 10 % er afskåret fra at tilbagekøbe yderligere aktier. Alene det igangværende tilbagekøbsprogram bevirker ved det nuværende kursniveau, at grænsen på 10 % nås.

- Formålet med de foretagne aktietilbagekøb er til aktionærerne at udlodde den kapital, som i henhold til den af selskabets bestyrelse fastlagte kapitalmodel ikke er nødvendig i forbindelse med Alm. Brand A/S koncernens fortsatte drift. Kapitalmodellen er beskrevet i Årsrapport 2006 på side 60-61.

- Udlodning ved tilbagekøb af egne aktier giver i forhold til udbetaling af udbytte den fordel, at investor får bedre mulighed for selv at vælge, hvornår der ønskes pengestrømme fra beholdningen.

- Selskabets aktiekapital udgør i dag kr. 1.668.000.000 fordelt på 20.850.000 stk. aktier á kr. 80. Bestyrelsens forslag indebærer, at 1.200.000 stk. aktier á kr. 80 – eller nom. kr. 96.000.000 aktiekapital - annulleres, således at selskabets aktiekapital efter kapitalnedsættelsen er gennemført udgør kr. 1.572.000.000 fordelt på 19.650.000 stk. aktier á kr. 80. Aktierne er opkøbt i 2007 for i alt kr. 422.227.208. I forhold til aktiernes pålydende værdi er der således betalt en overkurs på kr. 326.227.208.

- Ud over de til gennemførelse af den foreslåede nedsættelse nødvendige 1.200.000 stk. egne aktier ejer selskabet og dets datterselskaber pr. dags dato 166.940 stk. egne aktier.

- Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes § 3.1 ændret til at være sålydende:

  "Selskabets aktiekapital, der er fuldt indbetalt, andrager kr. 1.572.000.000."

b. Eventuelt.

København, den 12. november 2007

BESTYRELSEN