ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN
OG
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling torsdag den 24. april 2008 kl. 11.00 på adressen Radisson SAS 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. Forelæggelse af forslag om anvendelse af overskud eller 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 nedsættelse af selskabets aktiekapital med kr. 96.000.000 fra kr. 1.572.000.000 til kr. 1.476.000.000 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 aktietilbagekøbs-programmer. Som led i nedsættelsen skal vedtægternes § 3.1 ajourføres.

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. Forelæggelse af forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

- Forslag om, at årets overskud på 706 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 Københavns Fondsbørs noterede officielle kurs med mere end 10 %.

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

- Selskabets bestyrelse består af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer og 3 medarbejdervalgte medlemmer. Der er 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. Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer har erklæret sig villige til genvalg.

  Bestyrelsen foreslår følgende bestyrelsesmedlemmer genvalgt:

  Godsejer, kammerherre Christian N.B. Ulrich
  Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
  Direktør Boris Nørgaard Kjeldsen
  Statsautoriseret ejendomsmægler Niels Kofoed
  Gårdejer Jørgen Skovdal Larsen
  Advokat Henrik Stenbjerre

  Proprietær Flemming Fuglede Jørgensen, der er suppleant for Niels Kofoed, genopstiller ikke. Bestyrelsen foreslår gårdejer Andreas Bjerregaard valgt som suppleant for Niels Kofoed.

  Bestyrelsen foreslår endvidere følgende suppleanter genvalgt:

  Gårdejer Per V.H. Frandsen (for Christian N.B. Ulrich)
  Godsejer Charlotte Riegels Hjorth (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)
  Direktør Bent Petersen (for Boris Nørgaard Kjeldsen)
  Advokat Carsten Meyer Petersen (for Jørgen Skovdal Larsen)

  I henhold til aktieselskabslovens § 49, stk. 6, 2. pkt. oplyses, at

Godsejer, kammerherre Christian N.B. Ulrichs, gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsens, direktør Boris Nørgaard Kjeldsens, statsautoriseret ejendomsmægler Niels Kofoeds, gårdejer Jørgen Skovdal Larsens og advokat Henrik Stenbjerres ledelseshverv i andre danske aktieselskaber fremgår af oversigten over bestyrelsens ledelseshverv i selskabets Årsrapport 2007, side 124-126.

I øvrigt kan det oplyses,

at direktør Bent Petersen er medlem af bestyrelsen for Invest Administration A/S

at advokat Carsten Meyer Petersen er

bestyrelsesformand for Todbjerg City A/S og Todbjerg Busser A/S og

bestyrelsesmedlem i Kasper Thomsen Holding af 18.6.2003 A/S, Ole Suurland A/S og Advokataktieselskabet Finn Søgaard

at gårdejer Per V.H. Frandsen, godsejer Charlotte Riegels Hjorth og gårdejer Andreas Bjerregaard ikke har ledelseshverv i andre danske aktieselskaber

e. Valg af revision.

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

f. Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabets aktiekapital med kr. 96.000.000 fra kr. 1.572.000.000 til kr. 1.476.000.000 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.

- Selskabet har i perioden fra februar 2006 til medio januar 2008 gennemført aktietilbagekøbs-programmer, hvorved der er opkøbt egne aktier for ca. 1.150 mio.kr. og aktiekapitalen er som en konsekvens heraf hidtil nedsat med nominelt 216 mio.kr. svarende til 2.700.000 stk. aktier på generalforsamlinger i april og november 2007. De hidtil annullerede aktier er samlet anskaffet for knapt 941 mio.kr.

- Selskabet har i forbindelse med offentliggørelsen af Årsrapport 2007 i februar 2008 offentliggjort et nyt aktietilbagekøbsprogram på op til 600 mio.kr. for perioden frem til udgangen af januar 2009, hvortil kommer en udestående del af programmet for 2007 på 50 mio.kr.

- 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 2007 på side 55.

- 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. 1.572.000.000 fordelt på 19.650.000 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. 1.476.000.000 fordelt på 18.450.000 stk. aktier á kr. 80. Aktierne er opkøbt i 2007 og i den forløbne del af 2008 for i alt kr. 354.411.827. I forhold til aktiernes pålydende værdi er der således betalt en overkurs på kr. 258.411.827.

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

"Selskabets aktiekapital, der er fuldt indbetalt, andrager kr. 1.476.000.000."

- Efter udløbet af en i aktieselskabsloven fastsat frist på 3 måneder fra offentliggørelse af kapitalnedsættelsesbeslutningen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem, forventes kapitalnedsættelsen gennemført i august 2008.

- Ud over de til gennemførelse af den foreslåede nedsættelse nødvendige 1.200.000 stk. egne aktier ejer selskabet og dets datterselskaber pr. dags dato 166.518 stk. egne aktier.

g. Eventuelt.

København, den 14. april 2008

BESTYRELSEN