ALM. BRAND

Direktionssekretariatet
Midtermolen 7
2100 København Ø

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

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Ref SLB/hdg

Selskabsmeddelelse nr. 18/2010

Dato 3. december 2010
Side 1 af 5

Alm. Brand A/S – **Alm. Brand A/S offentliggør prospekt i forbindelse med en fuldt garanteret fortegningsemission**

- Aktieemissionen omfatter 156.150.000 nye aktier a nominelt kr. 10
- Aktieemissionen er med fortegningsret for eksisterende aktionærer
- Aktieemissionen er fuldt garanteret
- Udbudskursen er kr. 10 pr. aktie a nominelt kr. 10
- Bruttoprovenuet fra Udbuddet vil udgøre kr. 1.561 mio.
- Tegningsperioden løber fra den 9. december 2010 til den 22. december 2010.

Bestyrelsen for Alm. Brand A/S har i dag truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen i Alm. Brand A/S' vedtægter § 3a til at forhøje selskabets aktiekapital ved udbud af i alt 156.150.000 stk. aktier ("Udbudte Aktier") med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer til en pris på kr. 10 pr. aktie á nominelt kr. 10 ("Udbuddet"). Alm. Brand A/S offentliggør et prospekt i forbindelse med Udbuddet.

Baggrund for Udbuddet
I årene 2005 til 2008 voksede koncernens forretningsomfang i overensstemmelse med den daværende strategi samtidig med, at overskuddet udviklede sig positivt. I sidste halvdel af 2008 blev koncernen i væsentligt omfang negativt påvirket af den globale finansielle krise og den deraf afledte økonomiske afmatning i Danmark, der bl.a. medførte en betydelig negativ priskorrektion på det danske ejendomsmarked. Alm. Brands Skadeforsikring og Livsforsikring blev påvirket i begrænset omfang, hvorimod Alm. Brand Bank blev væsentligt påvirket. Bankens betydelige eksponering mod det danske ejendomsmarked forstærkede finanskrisens effekt på banken og medførte betydelige tab og nedskrivninger på udlån og kreditrelaterede tab på pantebreve. Banken har således siden 2. kvartal 2008 og frem til udgangen af 3. kvartal 2010 nedskrevet i alt kr. 2,9 mia. på udlån. Ledelsen vurderer, at tab og nedskrivninger på udlån og kreditrelaterede tab på pantebreve fra 1. oktober 2010 frem til udgangen af 2012 vil andrage knap kr. 700 mio. Det er dog forbundet med betydelig usikkerhed at vurdere omfanget af tab og nedskrivninger på udlån og kreditrelaterede tab på pantebreve i banken i de kommende år. Samtidig forventes der stigende krav til finansielle virksomheders kapitalgrundlag som følge af Solvens II og Basel III regelsættene.

Provenuet fra emissionen skal anvendes til at styrke kapitalgrundlaget i selskabet og skabe fundamentet for den fremtidige værdiskabelse i Alm. Brand, herunder:

- Sikre kapitalgrundlaget i selskabet – herunder at koncernens datterselskaber også fremadrettet opfylder de forventede øgede krav til kapital som følge af Solvens II og Basel III med en tilfredsstillende margin
- Sikre, at selskabet kan nedbringe andelen af gældsfinansiering ved konvertering af seniorlån i selskabet, ydet af Alm. Brand af 1792 fmba, svarende til i alt kr. 900 mio.
- Sikre Alm. Brand Bank yderligere tilførsel af kapital i niveauet kr. 600 mio. (i tillæg til kapitaltilførslen på kr. 600 mio. pr. 17. november 2010) i perioden frem til ultimo 2012 til imødegåelse af de allerede udmeldte forventede tab og nedskrivninger på udlån og kreditrelaterede tab på pantebreve samt indfrielse af ansvarlige lån på kr. 400 mio.
- Sikre Alm. Brand øget handlefrihed til at udvikle sin forretning

Forhåndstilsagn
Alm. Brand A/S har modtaget bindende forhåndstilsagn fra selskabets majoritetsaktionær, Alm. Brand af 1792 fmba, om deltagelse i fortegningsemissionen med sin forholdsmæssige andel ved tegning af i alt 90.711.801 stk. nye aktier á kr. 10 ved kontant indbetaling af kr. 7.118.010 samt ved konvertering af kr. 900 mio. seniorlån ydet til Alm. Brand A/S.

Selskabet har endvidere modtaget bindende forhåndstilsagn fra bestyrelsen, direktionen og nøglemedarbejdere, om tegning af i alt 156.641 stk. nye aktier á kr. 10.

Tegningsgarantiaftaler
Alm. Brand A/S har indgået bindende tegningsgarantiaftaler ("Tegningsgarantiaftalerne") med blandt andre Realdania, Skandinaviska Enskilda Banken A/S og Alm. Brand af 1792 fmba med forbehold for opfyldelse af visse betingelser at tegne i alt 65.281.558 stk. nye aktier á kr. 10, der ikke måtte blive tegnet ved udnyttelse af tegningsretter. Heraf udgør Alm. Brand af 1792 fmba´s tegningsgaranti op til i alt 4.376.908 stk. nye aktier først ved kontant betaling af kr. 20 mio. og herefter ved konvertering af ansvarligt lån på op til kr. 23.769.080.

Provenu
Selskabet er sikret tegning af i alt 156.150.000 stk. Udbudte Aktier i henhold til vilkårene for de afgivne Forhåndstilsagn og Tegningsgarantiaftaler, svarende til 100 % af Udbuddet og et bruttoprovenu på i alt kr. 1.561 mio. Efter fradrag af skønnede omkostninger til gennemførelse af Udbuddet forventer Alm. Brand A/S at modtage et nettoprovenu på ca. kr. 1.499 mio.

Efter Udbuddets gennemførelse med et forventet nettoprovenu på ca. kr. 1.499 mio. vil Alm. Brandkoncernens kapitalberedskab opgjort pr. 30. september 2010 umiddelbart blive forøget til kr. 5,9 mia., hvilket medfører en kapitaloverdækning i forhold til de lovpligtige kapitalkrav opgjort pr. 17. november 2010 på kr. 1,9 mia. Selskabet har tilpasset sin interne kapitalmålsætning til de fremtidige forventede skærpede krav efter Solvens II og Basel III. Tilpasningen af den interne kapitalmålsætning medfører en samlet kapitalmålsætning for Koncernen på ca. kr. 5,9 mia. og indeholder efter ledelsens vurdering en tilfredsstillende margin.

Finansiel Rådgiver
Alm. Brand A/S har engageret SEB Enskilda Corporate Finance (”SEB Enskilda”) som finansiel rådgiver og sole lead manager i forbindelse med Udbuddet.

Udbuddets vilkår
Udbuddet
Udbuddet omfatter 156.150.000 stk. aktier a nominelt kr. 10 (”Udbudte Aktier”) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Udbudskurs
De nye aktier udbydes til kr. 10 pr. aktie a nominelt kr. 10, franko.

Tegningsforhold
Udbuddet gennemføres i tegningsforholdet 1:9, hvilket vil sige, at alle selskabets eksisterende aktionærer, der er registreret i VP Securities A/S som aktionær den 8. december 2010 kl. 12.30, vil blive tildelt 9 tegningsretter pr. aktie á nominelt kr. 10. En (1) tegningsret berettiger indehaveren til at tegne én (1) ny aktie a nominelt kr. 10 mod betaling af kr. 10.

Handel med tegningsretter
Tegningsretterne kan handles på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i perioden fra den 6. december 2010 kl. 9.00 dansk tid til den 17. december 2010 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretterne har ISIN-kode DK0060255792 (ALMBT).

Tegningsperiode
Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 9. december 2010 til den 22. december 2010 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation.

Betaling og levering
Ved udnyttelse af tegningsretterne skal indehaveren betale kr. 10 pr. Udbudt Aktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningsdagen, dog senest den 22. december 2010, mod registrering af de Udbudte Aktier på erhververens VP-konto i den unoterede midlertidige ISIN-kode.

Alm. Brand af 1792 fmbas deltagelse indbetales ved konvertering af kr. 900 mio. seniorlån og kontant betaling af kr. 7.118.010. Derudover har Alm. Brand af 1792 fmba afgivet garantitilsagn om tegning af nye aktier, der indbetales først ved kontant indbetaling af op til kr. 20 mio. og dernæst ved konvertering af op til kr. 23.769.080 af sit ansvarlige lån ydet til Alm. Brand.

Aktionærer, der ejer medarbejderobligationer udstedt af Alm. Brand A/S med et samlet pålydende på ca. kr. 31,5 mio., har selskabsretligt adgang til at tegne aktier ved konvertering af de pågældende obligationer. En sådan konvertering vil have negative skattemæssige konsekvenser og afskæres i øvrigt af de båndlæggelsesvilkår, som medarbejderobligationer er underlagt. Henvendelse om konvertering af medarbejderobligationer og restriktionerne knyttet hertil kan rettes til Alm. Brand A/S.

Resterende aktier
Udbudte Aktier, der ikke tegnes af selskabets aktionærer ved udnyttelse af Tegningsretter ("Resterende Aktier") eller af øvrige investorer ved udnyttelse af erhvervede tegningsretter, kan uden kompensation til indehaverne af ikke udnyttede tegningsretter tegnes af eksisterende aktionærer og danske investorer i øvrigt, der inden tegningsperiodens udløb har afgivet bindende tilsagn herom. Hvis sådanne bindende tilsagn overstiger antallet af Resterende Aktier, vil der blive foretaget allokering på basis af en fordelingsnøgle, der besluttes af bestyrelsen i Alm. Brand A/S i samråd med SEB Enskilda. Allokeringen vil ske på basis af de indkomne tilsagn, uden hensyn til om tegnerne er aktionærer eller ikke-aktionærer i selskabet. Interesserede eksisterende aktionærer og danske investorer kan se mere herom i Prospektet og på Selskabets hjemmeside, www.almbrand.dk/kapital, hvor der ligeledes vil være fremlagt en blanket til afgivelse af tilsagn om tegning af Resterende Aktier. Tegningsgarantiaftalerne træder tilbage fra eventuelle tilsagn om tegning af Resterende Aktier.

Handel og officiel notering af Udbudte aktier
De Udbudte Aktier vil blive registreret under den midlertidige unoterede ISIN kode DK0060255602. De Udbudte Aktier vil efter gennemførelse af Udbuddet blive registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og snarest muligt derefter vil den midlertidige ISIN kode blive lagt sammen med de Eksisterende Aktiers ISIN kode DK0015250344. De Udbudte Aktier forventes optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen den 3. januar 2011.

Forventet tidsplan

Offentliggørelse af Prospektet	3. december 2010
Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier, inklusive tegningsretter:	3. december 2010
Første dag for handel med Eksisterende Aktier, eksklusive tegningsretter:	6. december 2010
Handelsperioden for tegningsretter begynder:	6. december 2010
Tildelingstidspunkt for tegningsretter:	8. december 2010 kl. 12.30 dansk tid
Tegningsperioden begynder:	9. december 2010
Handelsperioden for tegningsretter slutter:	17. december 2010 kl. 17.00 dansk tid
Tegningsperioden slutter:	22. december 2010 kl. 17.00 dansk tid
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet:	27. december 2010
Forventet registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	30. december 2010
Forventet optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX af de Udbudte Aktier i ISIN-koden for de Eksisterende Aktier. Efterfølgende forventes sammenlægning af den midlertidige ISIN-kode for de Udbudte Aktier med ISIN-koden for de Eksisterende Aktier i VP:	3. januar 2011

Prospekt
Anmodning om fremsendelse af prospektet kan rettes til:
SEB Enskilda
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Telefon: 33 28 29 00
E-mail: prospekt@enskilda.dk

Eventuelle henvendelser vedrørende denne fondsbørsmeddelelse bedes rettet til adm. direktør Søren Boe Mortensen på tlf. nr. 35 47 79 07 eller kommunikationsdirektør Susanne Biltoft på tlf. nr. 35 47 76 61.

Med venlig hilsen

Alm. Brand A/S

Søren Boe Mortensen
Adm. direktør

Denne meddelelse udgør ikke et tilbud om køb eller salg af værdipapirer i Alm. Brand A/S ("Værdipapirer") og er ikke en opfordring til at gøre tilbud om køb eller salg af Værdipapirer.

Udstederen af Værdipapirerne har ikke registreret og agter ikke at registrere Værdipapirerne eller en del heraf i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion og har ikke til hensigt at foretage noget offentligt udbud af Værdipapirerne i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion bortset fra Danmark. Prospektet, Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive godkendt af tilsynsmyndigheder i andre jurisdiktioner end Danmark.

Denne meddelelse må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængelig, de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion end Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Alm. Brand A/S har modtaget tilfredsstillende dokumentation herfor.

Prospektet, Udbuddet, Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder. Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act") eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af Tegningsretterne og ethvert udbud og/eller salg af de Udbudte Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i Securities Act.