

ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN OG DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling mandag den 30. april 2018 kl. 11.00 på Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V, 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 incitamentsaflønnning i Alm. Brand A/S, jf. selskabslovens § 139.
- g. Bemyndigelse til dirigenten om anmeldelse af beslutninger.
- h. 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 811 mio.kr. disponeres således, at der udbetales et ordinært udbytte på 1,50 kr. pr. aktie svarende til 240 mio.kr., samt et ekstraordinært udbytte på 1,50 kr. pr. aktie svarende til 240 mio.kr. Resterende 331 mio.kr. foreslås overført til næste år.

c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

Forslag om, at bestyrelsen i tiden indtil 30. april 2019 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 erhvervestidspunktet 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. Advokat Henrik Christensen har stillet sit mandat til rådighed, mens de øvrige generalforsamlingsvalgte 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
Direktør Anette Eberhard
Godsejer Per V. H. Frandsen
Direktør Karen Sofie Hansen-Hoeck
Adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsen

Bestyrelsen foreslår nyvalg af følgende bestyrelsesmedlem:

Godsejer Flemming Fuglede Jørgensen

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 Flemming Fuglede Jørgensen)
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, 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 2017, side 56-59, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår.

I øvrigt kan det oplyses,

- at godsejer Flemming Fuglede Jørgensen er formand for bestyrelsen i Landsforeningen for Bæredygtigt Landbrug og direktør i Dansk Agrodrift ApS.
- at godsejer, hofjægermester Gustav Garth-Grüner er 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, Munklinde Multisite A/S, Næsgård Multisite A/S, SG DPL A/S, Danhatch Special A/S, Danhatch Poland S.A. (Polen), Danhatch Finland OY (Finland), Hagesholm Multisite K/S og Foreningen Dansk Slagtefjerkræ (DSF) og næstformand for Prosol AMBA og bestyrelsesmedlem i 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, og Hansa Fleisch Holding ApS.
- 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

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 1.655.000.000 kr. til 1.610.000.000 kr. svarende til 4.500.000 stk. aktier á 10 kr. eller i alt nominelt 45.000.000 kr. Kapitalnedsættelsen sker til udbetaling jf. Selskabsloven § 188.

Kapitalnedsættelsen gennemføres ved annullering af selskabets beholdning af egne aktier, som er erhvervet i henhold til et struktureret og offentliggjort aktietilbagekøbsprogram med udløb ultimo marts 2018 godkendt af generalforsamlingen i april 2017. Aktietilbagekøbsprogrammet er gennemført ved benyttelse af en ekstern marked maker. Aktierne er erhvervet af selskabet til en gennemsnitlig købspris på 63,07 kr.(rundet op til 2 decimaler) pr. aktie á 10 kr., svarende til i alt 283.793.224 kr. Kapitalnedsættelsen sker som én samlet nedsættelse på baggrund af gennemsnitskøbsprisen. Foruden den nominelle

kapitalnedsættelse på 45.000.000 kr., er der udbetalt 238.793.224 kr. fra selskabet, jf. selskabslovens § 188, stk. 2.

Det er bestyrelsens vurdering, at nedsættelse af selskabets aktiekapital kan ske uden skadevirkninger for selskabets minoritetskapitalejere og kreditorer. 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. 1.610.000.000.”

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.

- Med MiFID II, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter og IDD, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/97 af 29. januar 2016 om forsikringsdistribution, er der med virkning fra 3. januar 2018 indført nye krav til aflønning.

På baggrund af ovenstående er der foretaget enkelte rettelser i lønpolitikken, som er nærmere beskrevet nedenfor.

Lønpolitikken, pkt. 1. Baggrund og formål med lønpolitikken

Under hensyn til artikel 27 i Kommissionens delegerede forordning 2017/565 af 25. april 2016 er det i pkt. 1 præciseret, at lønpolitikken regulerer såvel principper som praksis, for aflønning i Alm. Brand.

Lønpolitikken, pkt. 3. Generelt om aflønning for alle ansatte, bestyrelse og direktion

Det er fælles for de nye regler på området, at de samlet set fokuserer på, at aflønning inden for den finansielle sektor skal indrettes på en måde, der ikke tilskynder eller skaber incitament til at handle på en måde, der strider mod den enkelte kundes bedste interesser, samt at sikre kvaliteten af de ydelser Alm. Brand leverer.

På den baggrund er pkt. 3 i lønpolitikken blevet ændret således at det klart fremgår, at aflønningen ikke må stride mod kundens bedste interesser. På samme baggrund er det tilføjet, at aflønningen ikke udelukkende eller overvejende må baseres på kvantitative kommercielle mål.

Kollektiv overenskomst

Aflønning fastlagt ved kollektiv overenskomst er fortsat holdt ude af lønpolitikken.

Finanssektorens Arbejdsgiverforeningen er konsulteret. Finanssektorens Arbejdsgiverforeningen har bekræftet, at det fortsat er opfattelsen at det er et EU-retligt grundprincip, at aflønning fastlagt via kollektiv overenskomst ikke er genstand for den EU-retlige aflønningsregulering.

Lønpolitikken, pkt. 8. Aflønning af ansatte i særlige funktioner

Lov om finansiel virksomhed indeholdte indtil 3. januar 2018 et forbud mod, at ansatte der ved direkte kundekontakt rådgiver om finansielle instrumenter, modtager variable lønde, som er afhængige af salget.

Ved lov 665 af 2017-06-08 er bestemmelsen ændret. Hermed har man udvidet området til ikke kun at omfatte ansatte der rådgiver ved direkte kundekontakt, ved at fjerne betingelsen om direkte kundekontakt.

Lønpolitikken, pkt. 8.2., der specifikt vedrører ansatte i banken, er ændret således, at den er i overensstemmelse med lovændringen.

Lønpolitikken, pkt. 15. Generalforsamlingens godkendelse

På baggrund af artikel 27 i Kommissionens delegerede forordning 2017/565 af 25. april 2016 er det præciseret, at lønpolitikken, efter at have konsulteret Compliance, skal godkendes af det øverste organ

i det enkelte selskab. Dette sker i praksis således, at HR konsulterer Compliance, før de vedtagne regelændringer inkorporeres i et oplæg til en ny lønpolitik.

- De 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. Bemyndigelse til dirigenten til anmeldelse af beslutninger

Bestyrelsen stiller forslag om, at dirigenten af generalforsamlingen gives bemyndigelse til at anmelde vedtagne beslutninger på generalforsamlingen til relevante myndigheder med henblik på registrering og i forbindelse hermed foretage sådanne eventuelle mindre og uvæsentlige korrektioner til det anmeldte, som myndighederne måtte forlange med henblik på, at en sådan registrering kan finde sted.

h. Eventuelt.

København, den 5. april 2018

BESTYRELSEN