

**ALM. BRAND A/S**

**DAGSORDEN  
OG  
DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG**

**DAGSORDEN**

På den ordinære generalforsamling mandag den 27. april 2015 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. 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. 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 348 mio.kr. disponeres således, at 87 mio.kr. anvendes til udbetaling af udbytte til selskabets aktionærer, mens 261 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 NASDAQ OMX 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. Statsautoriseret revisor (med deponeret beskikkelse) Arne Nielsen 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  
Adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsen  
Cand. polit. Ebbe Castella  
Advokat Henrik Christensen  
Godsejer Per V. H. Frandsen  
Direktør Karen Sofie Hansen-Hoeck  
Direktør Jan Skytte Pedersen

Bestyrelsen foreslår nyvalg af følgende bestyrelsesmedlem:

Direktør Anette Eberhard

Bestyrelsen foreslår endvidere genvalg af følgende suppleanter:

Godsejer, hofjægermester Gustav Garth-Grüner (for Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen)  
Advokat Jesper Bach (for Boris Nørgaard Kjeldsen)

Advokat Ib Østergaard Nielsen (for Henrik Christensen)  
Adm. direktør Kristian Kristensen (for Per V.H. Frandsen)  
Gårdejer Asger Bank Møller Christensen (for Jan Skytte Pedersen)

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

Gårdejer Jørgen Hesselbjerg Mikkelsens, adm. direktør Boris Nørgaard Kjeldsens, cand. polit. Ebbe Castellás, advokat Henrik Christensens, godsejer Per V.H. Frandsens, direktør Karen Sofie Hansen-Hoecks og direktør Jan Skytte Pedersens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder fremgår af oversigten over bestyrelsens ledelseshverv i selskabets Årsrapport 2014, side 190-193, hvoraf også de pågældendes særlige kompetencer fremgår.

I øvrigt kan det oplyses,

- at direktør Anette Eberhard er næstformand for Garantifonden for Indskydere og Investorer, medlem af bestyrelserne for Finansiell Stabilitet A/S og Pensionskassen for Sundhedsfaglige, PKA. Anette Eberhard er direktør for Eksport Kredit Fonden.
- at godsejer, hoffægernester Gustav Garth-Grüner er bestyrelsesmedlem i Det Grevelige Dannemandske Stift og i Landsforeningen Bæredygtigt Landbrug og direktør i G-G Invest 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 B.J. Ejendomme ApS
- at advokat Ib Østergaard Nielsen driver advokatvirksomhed men ikke i øvrigt har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder
- at direktør Kristian Kristensen er bestyrelsesformand for Amstrup Svineproduktion A/S, "Ørstedgaard Svineproduktion" K/S, Borum Østergaard Svineproduktion A/S, Næsgård Multisite A/S, Hagesholm Multisite K/S, "Stentoft" Svineproduktion A/S, Kragstedt Svineproduktion ApS, SG DPL 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 bestyrelsesmedlem og direktør i HRP A/S, HRP Kyllingefarme I/S, Binadan A/S og i Engbakkegård Ejendomme ApS og direktør i Danhatch A/S, Rumænien Invest A/S, DPL Invest A/S og Hansa Fleisch Holding ApS og
- at gårdejer Asger Bank Møller Christensen ikke har ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Det kan oplyses, at Ebbe Castella 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. Anette Eberhard sidder heller ikke i bestyrelsen for Alm. Brand af 1792 fmba og vil – hvis hun indvælges – tillige blive anset for at være uafhængigt medlem af bestyrelsen for Alm. Brand A/S.

**e. Valg af revision.**

- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

**f. Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsaf lønning i Alm. Brand A/S, jf. selskabslovens § 139.**

- I henhold til lov om finansiel virksomhed § 77d og bekendtgørelse nr. 818 af 27. juni 2014 om lønpolitik mv. § 4, skal generalforsamlingen godkende selskabets lønpolitik. Selskabets bestyrelse har på sit møde den 24. februar 2015 godkendt en ændret Lønpolitik for Alm. Brand Koncernen, og lønpolitikken samt et notat, der beskriver ændringerne, er fremlagt på selskabets hjemmeside.

Ændringerne i lønpolitikken vedrører følgende:

Finanstilsynets har ved en afgørelse af 17. december 2014 truffet beslutning om, at de nuværende aftaler mellem selskaberne og de heri ansatte ABKO-direktører om, at en del af den faste løn består af aktieoptioner, må ophøre, når de udløber ultimo marts måned 2016.

Ifølge Finanstilsynets afgørelse skal nye aktieoptionsaftaler fremover indgås med respekt af reglerne om variabel løn, hvilken løsning de respektive bestyrelser i Alm. Brand koncernen har valgt at følge. Derfor rummer lønpolitikken mulighed for, at direktionsmedlemmer samt risikotagere, som er medlemmer af ABKO, kan tildeles aktieoptioner, hvilket for nye aftaler vil ske med respekt af reglerne i lov om finansiel virksomhed om variabel løn. Endvidere har de respektive bestyrelser besluttet, at man ønsker at indføre mulighed for, at der kan indgås aftaler om variabel løn for øvrige i koncernen ansatte risikotagere. Loftet for variabel løn er for medlemmer af ABKO 12,5 % af den samlede faste løn og for øvrige risikotagere op til 100 % af den faste løn.

Karakteristisk for variabel løn til direktører og risikotagere er, jf. lovgivningen, at den variable lønordning skal indrettes på en måde, så tildelingen af den variable løndel er baseret på tildelingskriterier. Herudover skal en eventuel variabel løndel anvises med en del straks og den resterende del anvises via tre og for direktører fire dele over en efterfølgende tre hhv. fire årig periode, hvor visse kriterier skal være opfyldt, for at hver enkelt af de resterende dele af den tildelte variable løn kan anvises. Endelig skal mindst 50 % af bonus ved hver tildeling anvises i aktier, aktieoptioner eller lign. finansielt instrument. Når bindingsperioden på tre hhv. fire år er tilendebragt, skal aktieoptionerne endvidere være bundet i 1/2 år, hvor de hverken må kurssikres eller handles. Denne sidste periode forventes på baggrund af en ny vejledning fra Finanstilsynet at kunne rummes i en tilsvarende forlængelse af aktieoptionernes modningsperiode. Lønpolitikken rummer en overordnet beskrivelse af, hvordan Alm. Brand agter at forvalte disse vilkår.

Lovgivningen rummer mulighed for, at der i forbindelse med ansættelse af direktører eller risikotagere kan indgås aftale om en tiltrædelsesgodtgørelse, hvilken godtgørelse under visse betingelser kan anvises kontant og uden udskydelse. Alm. Brand har via lønpolitikken indført mulighed for at indgå en sådan aftale om en tiltrædelsesbonus, hvis det konkret måtte findes hensigtsmæssigt og relevant.

Under underpunktet fratrædelsesgodtgørelse er indsat et nyt afsnit, som gør det muligt - ud over den eksisterende mulighed for at indgå aftaler om fratrædelsesgodtgørelser ved ansættelsen - tillige at indgå sådanne aftaler i forbindelse med fratrædelsessituationen. Godtgørelsen kan i sidstnævnte situation maksimalt udgøre et beløb svarende til 12 måneders løn, hvis beløbet skal anvises kontant og uden udskydelser.

- Overordnede retningslinjer vedrørende selskabets incitamentsafløbning:

Under den allerede indgåede lønaftale, som er indgået før den 17. december 2014, vil aktieoptioner fortsat blive behandlet som en fast løndel og i overensstemmelse med de forhold, som generalforsamlingen tidligere har godkendt. Dette indebærer, at direktionen kan tildeles aktieoptioner som en fast del af den faste løn, hvilken del jf. lønpolitikken maksimalt kan andrage 13 %. Der er ikke knyttet betingelser til tildelingen. Optionerne er værdiansat efter Black Scholes formlen og udgjorde ved tildelingen den 04.09.2014 kr. 3,82 pr. option. Udnyttelse af optionerne kan ske i de åbne vinduers perioder, dog tidligst 35 måneder og senest 50 måneder efter tildelingen. Aktieoptionsordningen har karakter af en aktiebaseret ordning.

Når der fremover indgås aftaler om et aktieoptionsprogram, vil aftalen blive behandlet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed om variabel løn. Direktionen kan tildeles aktieoptioner, hvilket jf. lønpolitikken maksimalt kan andrage 12,5% af den samlede årsløn.

Der vil blive knyttet betingelser til tildelingen, idet ordningen vil antage karakter af en variabel lønmodel i overensstemmelse med reglerne om variabel løn til direktører i lov om finansiel virksomhed. I overensstemmelse med den vedtagne lønpolitik fastsættes kriterierne af bestyrelsen

på baggrund af selskabernes forhold og økonomiske situation samt under behørig inddragelse af regler og begrænsninger i lov om finansiel virksomhed.

Tildelingen af aktieoptioner sker i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler angående tildeling af variabel løn. Den individuelle aftale med det enkelte direktionsmedlem indeholder således udbetalingsbegrænsninger, claw back-bestemmelser mv.

Optionerne vil fortsat være værdiansat efter Black Scholes formlen.

Udnyttelse af optionerne kan ske i de åbne vinduers perioder, dog tidligst 48 eller 54 måneder efter tildelingen. Udnyttelse skal ske indenfor 15 måneder efter den først mulige udnyttelsesdato.

Aktieoptionsordningen har karakter af en aktiebaseret ordning.

Regnskabsmæssigt behandles begge ordninger som en egenkapitalordning. Heraf følger, at regnskabsmæssigt værdiansættes egenkapitalordningen på tildelingstidspunktet, og værdien udgiftsføres over optjeningsperioden.

**g. Eventuelt.**

København, den 26. marts 2015

**BESTYRELSEN**