

Til aktionærene i

Alm. Brand Pantebreve A/S

CVR.nr. 16266019

København, den 12. november 2010

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling

i Alm. Brand Pantebreve A/S til afholdelse

tirsdag, den 7. december 2010, kl. 9:30

Den 12. november 2010 har Alm. Brand Bank A/S i medfør af selskabslovens § 89, stk. 3 og vedtægternes § 4, stk. 4, anmodet bestyrelsen for Alm. Brand Pantebreve A/S om at indkalde til ekstraordinær generalforsamling med henblik på behandling af nedenstående forslag 1 og 2.

I fortsættelse heraf indkaldes der til ekstraordinær generalforsamling i Alm. Brand Pantebreve A/S til afholdelse tirsdag den 7. december 2010, kl. 9.30, i Alm. Brand Huset, Auditoriet, Midtermolen 7, 2100 København Ø, med følgende dagsorden:

1. Valg af et nyt medlem til bestyrelsen.
2. Forslag om at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at ansøge om afnotering af Alm. Brand Pantebreve A/S's aktier fra NAXDAQ OMX Copenhagen A/S.

Ad dagsordenens punkt 1

Det forventes, at næstformand, advokat Mark J. Thorsen, direktør Peter Aggerholm og direktør Peter Nielsen udtræder af bestyrelsen i forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling, og der stilles forslag om, at vicedirektør Jens Christian Peterson vælges som nyt medlem.

Jens Christian Peterson blev ansat som underdirektør i Alm. Brand Bank A/S i 2008 for siden i november 2009 at blive udnævnt til vicedirektør i banken. Jens Christian Peterson er tillige direktør i Alm. Brand Banks 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet af 05.08.2010 ApS. Derudover er Jens Christian Peterson medlem af bestyrelsen i (1) Ejendomsselskabet af 02.07.2009 ApS, (2) Ejendomsselskabet af 11/5 2009 ApS, og (3) K/S Juventusvej, hvor han tillige er medlem af direktionen.

Bestyrelsesmedlemmer vælges i overensstemmelse med vedtægternes § 9, stk. 1 for en periode på et år, men Jens Chrstian Peterson foreslås valgt for perioden frem til den ordinære generalforsamling i 2011.

Ad dagsordenens punkt 2

Alm. Brand Bank A/S foreslår at bemyndige bestyrelsen til at søge Alm. Brand Pantebreve A/S's aktier afnoteret fra NAXDAQ OMX Copenhagen A/S.

Som baggrund for forslaget kan det oplyses, at Alm. Brand Bank A/S den 12. oktober 2010 har afgivet et anbefalet, frivilligt, betinget købstilbud til aktionærene i Alm. Brand Pantebreve A/S med henblik på at

blive 100% ejer af Alm. Brand Pantebreve. Det fremgår af tilbudsdokumentet, at såfremt købstilbuddet gennemføres, agter Alm. Brand Bank A/S at iværksætte tvangsindløsning i overensstemmelse med selskabslovens §§ 70-72 med henblik på erhvervelse af eventuelt resterende aktier i Alm. Brand Pantebreve A/S, som Alm. Brand Bank A/S ikke har erhvervet som led i købstilbuddet.

Alm. Brand Bank A/S har den 12. november 2010 oplyst, at købstilbuddet gennemføres.

Fremlægelse mv. af dokumenter til brug for generalforsamlingen

Dagsordenen og de fuldstændige forslag, der fremsættes for generalforsamlingen, er indeholdt i denne indkaldelse.

(1) Indkaldelsen, herunder dagsorden og de fuldstændige forslag, (2) oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder i selskabet, herunder det samlede antal for hver aktieklasse, på datoen for indkaldelsen, og (3) blanket til brug for tilmelding til generalforsamlingen samt eventuel stemmeafgivelse ved fuldmagt eller pr. brev er tilgængelig på selskabets hjemmeside (www.pantebreve.almbrand.dk). Indkaldelsen, herunder dagsordenen og de fuldstændige forslag, kan endvidere rekvireres ved henvendelse til selskabet på telefon nr. 35 47 70 14, hverdage mellem kl. 09.00-16.00.

Spørgsmålsret

Aktionærene kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til selskabets ledelse om forhold, hvorom der skal træffes beslutning på generalforsamlingen og om forhold af betydning for selskabets stilling i øvrigt. En aktionær, der ønsker at benytte sig af sin spørgsmålsret, kan sende spørgsmålet per brev til Alm. Brand Pantebreve, Midtermolen 7, 2100 København Ø. Besvarelsen kan ske skriftligt, herunder ved at svaret gøres tilgængeligt på selskabets hjemmeside (www.pantebreve.almbrand.dk). Besvarelse kan undlades, såfremt spørgeren ikke er repræsenteret på generalforsamlingen.

Aktionærene kan endvidere på generalforsamlingen mundtligt stille spørgsmål til selskabets ledelse om de nævnte forhold.

Registreringsdato

Aktionærens ret til at deltage i og til at afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes på grundlag af de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, jf. selskabslovens § 84 og vedtægternes § 7, stk. 1. Registreringsdatoen er tirsdag, den 30. november 2010. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen, kl. 23:59, på grundlag af noteringen af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Adgangskort og stemmesedler

For at kunne deltage i generalforsamlingen skal aktionæren rekvirere adgangskort til sig selv eller sin fuldmægtig samt til en eventuel medfølgende rådgiver. Stemmesedler udleveres sammen med adgangskortet.

Adgangskort til generalforsamlingen kan rekvireres hos Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte. Tilmeldingsblanket til brug for anmeldelsen kan rekvireres ved henvendelse til selskabet på telefon 35 47 70 14 på hverdage kl. 09.00-16.00.

Adgangskort og stemmesedler kan rekvireres til og med fredag den 3. december 2010, jf. vedtægternes § 7, stk. 1. Stemmesedler vil blive sendt eller udleveret ved indgangen til generalforsamlingen til de møde- og stemmeberettigede aktionærer, som rettidigt rekvirerer adgangskort. Stemmesedlen skal bruges, såfremt der på generalforsamlingen skal træffes beslutning ved skriftlig afstemning.

Fuldmagt eller stemmeafgivelse pr. brev

Aktionærer, der ikke kan deltage i generalforsamlingen, kan give fuldmagt til bestyrelsens formand (med substitutionsret) eller til en anden af aktionæren udpeget person, der deltager i generalforsamlingen, og på betingelse af, at aktionæren rettidigt har rekvireret adgangskort. Endvidere kan aktionærer afgive stemme pr. brev.

Tilmeldingsblanketten omtalt ovenfor giver tillige mulighed for afgivelse af (1) fuldmagt eller (2) brevstemme. Bemærk venligst, at der enten kan afgives fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele samtidig.

En møde- og stemmeberettiget aktionær, som rettidigt har rekvireret adgangskort, kan til selskabet sende skriftlig og dateret fuldmagt til en fuldmægtig på e-mail abp@almbrand.dk. Såfremt en aktionær ønsker at tilbagekalde en afgivet fuldmagt, kan dette ligeledes ske på e-mail abp@almbrand.dk.

Brevstemmer skal sendes til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte.

Fuldmagter skal foreligge underskrevet og dateret på generalforsamlingen, hvorimod brevstemmer skal være Computershare A/S i hænde senest *fredagden 3. december 2010*.

Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital er nominelt kr. 165.000.000 fordelt i aktier á nominelt kr. 100 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er delt i nominelt kr. 20.000.000 A-aktier og nominelt kr. 145.000.000 B-aktier. A-aktier har 10 stemmer pr. nominelt aktiebeløb på kr. 100, og B-aktier har 1 stemme pr. nominelt aktiebeløb på kr. 100.

* * * * *

Enhver aktionær er velkommen til at deltage i generalforsamlingen, selvom aktionæren afgiver fuldmagt, afgiver stemme pr. brev eller selvom aktionæren i henhold til selskabslovens § 84 og vedtægternes § 7 ikke er stemmeberettiget.

Med venlig hilsen
Alm. Brand Pantebreve A/S
Bestyrelsen