

ALM. BRAND A/S

DAGSORDEN OG DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

DAGSORDEN

På den ordinære generalforsamling fredag den 28. august 2020 kl. 10.00 på Clarion Hotel Copenhagen Airport, Ellehammersvej 20, 2770 Kastrup, 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 i henhold til den godkendte årsrapport.
 - c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
 - d. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 - e. Valg af revision.
 - f. Indkomne forslag.
- 1) Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter.

Vedtægterne foreslås tilføjet følgende bestemmelser:

”§ 3 A

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse med fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – med fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med indtil nominelt 236.490.000 kr. Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025.

§ 3 B

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse uden fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med indtil nominelt 118.245.000 kr. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025.

§ 3 C

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible gældsbreve med fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – med fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – ad én eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve, der giver långiver ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. Forhøjelse af selskabskapitalen ved gældskonvertering efter denne bestemmelse kan ske med indtil nominelt 236.490.000 kr. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen

af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible gældsbreve skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

§ 3 D

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible gældsbreve uden fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – ad én eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve, der giver långiver ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. De konvertible gældsbreve skal udbydes på markedsvilkår. Forhøjelse af selskabskapitalen ved gældskonvertering efter denne bestemmelse kan ske med indtil nominelt 118.245.000 kr. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible gældsbreve skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

§ 3 E

Stk. 1.

Aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i §§ 3 A - 3 D skal være omsætningspapirer, lyde på navn, og der skal ikke gælde nogen indskrænkning i aktiernes omsættelighed. Aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skal i øvrigt i enhver henseende være ligestillet med de hidtidige aktier.

Stk. 2.

Bestyrelsens bemyndigelser efter §§ 3 A – 3 D kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt 236.490.000 kr. Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsens beslutning ske ved andet end kontant indskud.

Stk. 3

Reglerne om delvis indbetaling af selskabskapitalen finder ikke anvendelse i de i §§ 3 A – 3 D anførte tilfælde.”

2) Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen.

3) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af Vederlagspolitik for Alm. Brand-koncernen.

g. Bemyndigelse til dirigenten om anmeldelse af beslutninger.

h. Eventuelt.

DE FULDSTÆNDIGE FORSLAG

Fra bestyrelse 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 i henhold til den godkendte årsrapport.

Forslag om, at årets overskud på 452 mio.kr. overføres til selskabets frie reserver, som ved udgangen af 2019 udgjorde 2.539 mio.kr.

c. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.

Forslag om, at bestyrelsen i tiden indtil 30. april 2021 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.

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.

e. Valg af revision.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Bestyrelsens forslag er i overensstemmelse med indstillingen fra selskabets revisionsudvalg.

f. Indkomne forslag.

1) Forslag fra bestyrelsen om ændring af selskabets vedtægter.

Bestyrelsen stiller forslag om tilføjelse til selskabets vedtægter om generalforsamlingens bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje selskabskapitalen indenfor nærmere beskrevne rammer. Den foreslåede tilføjelse lyder:

”§ 3 A

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse med fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – med fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med indtil nominelt 236.490.000 kr.

Tegningskursen fastsættes af bestyrelsen. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025.

§ 3 B

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse uden fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med indtil nominelt 118.245.000 kr. Kapitalforhøjelsen skal ske til markedskurs. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025.

§ 3 C

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible gældsbreve med fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – med fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – ad én eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve, der giver långiver ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. Forhøjelse af selskabskapitalen ved gældskonvertering efter denne bestemmelse kan ske med indtil nominelt 236.490.000 kr. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible gældsbreve skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

§ 3 D

Bemyndigelse til udstedelse af konvertible gældsbreve uden fortegningsret

Bestyrelsen er bemyndiget til – uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer – ad én eller flere gange at optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve, der giver långiver ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet. De konvertible gældsbreve skal udbydes på markedsvilkår. Forhøjelse af selskabskapitalen ved gældskonvertering efter denne bestemmelse kan ske med indtil nominelt 118.245.000 kr. Bemyndigelsen er gældende fra 1. maj 2020 indtil 29. april 2025. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible gældsbreve skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

§ 3 E

Stk. 1.

Aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i §§ 3 A - 3 D skal være omsætningspapirer, lyde på navn, og der skal ikke gælde nogen indskrænkning i aktiernes omsættelighed. Aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skal i øvrigt i enhver henseende være ligestillet med de hidtidige aktier.

Stk. 2.

Bestyrelsens bemyndigelser efter §§ 3 A – 3 D kan tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med i alt nominelt 236.490.000 kr. Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsens beslutning ske ved andet end kontant indskud.

Stk. 3

Reglerne om delvis indbetaling af selskabskapitalen finder ikke anvendelse i de i §§ 3 A – 3 D anførte tilfælde.”

Den foreslåede bemyndigelse til bestyrelsen om forhøjelse af selskabets kapital indenfor de beskrevne rammer anses for sædvanlig og genfindes hos en lang række finansielle virksomheder i Danmark. Bemyndigelsens ramme for tegning uden fortegningsret er reduceret til halvdelen af rammen med kapitalforhøjelse med fortegningsret.

2) Forslag fra bestyrelsen om nedsættelse af selskabskapitalen.

Bestyrelsen stiller på generalforsamlingen forslag om nedsættelse af selskabets nominelle aktiekapital fra 1.576.600.000 kr. til 1.541.140.000 kr. svarende til 3.546.000 stk. aktier á 10 kr. eller i alt nominelt 35.460.000 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 marts 2020 godkendt af generalforsamlingen i april 2019. Aktietilbagekøbsprogrammet er gennemført ved benyttelse af en ekstern market maker. Aktierne er erhvervet af selskabet til en gennemsnitlig købspris på 56,40 kr. (rundet op til 2 decimaler) pr. aktie á 10 kr., svarende til i alt 199.994.400 kr. Kapitalnedsættelsen sker som én samlet nedsættelse på baggrund af gennemsnitskøbsprisen. Foruden den nominelle kapitalnedsættelse på 35.460.000 kr., er der udbetalt 164.534.400 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. 1.541.140.000,00.”

3) Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af Vederlagspolitik for Alm. Brand-koncernen.

- Selskabet har gennemført en implementering af aktionærrettighedsdirektivet om tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab med indarbejdelsen af nye bestemmelser i selskabslovens §§ 139 – 139b.

Reglerne i selskabsloven forpligter et børsnoteret selskab at have en vederlagspolitik for medlemmer af bestyrelsen og af direktionen. Reguleringen angår således udelukkende direktionen og bestyrelsen for Alm. Brand A/S. Samtidig forpligtes et børsnoteret selskab til at udarbejde en vederlagsrapport, som giver et samlet overblik over den aflønning, som de enkelte ledelsesmedlemmer er tildelt i løbet af det seneste regnskabsår.

Alm. Brand A/S er allerede i medfør af lov om finansiel virksomhed forpligtet til at udarbejde en vederlagspolitik og til efterfølgende at lave en redegørelse for aflønningen. Det er fremover et krav, at vederlagsrapporten gennemgås på generalforsamlingen.

Selskabslovens regler om vederlagspolitik vil være gældende fra den første ordinære generalforsamling i 2020. Selskabslovens regler om vederlagsrapport vil være gældende fra den første ordinære generalforsamling i 2021.

Følgende punkter er fundet relevante at justere i henhold til de nye bestemmelser i selskabslovens §§ 139 og 139a.

1. Vederlagspolitik: Benævnelsen lønpolitik ændres til vederlagspolitik. Dette sker for at følge det bredere og bedre dækkende begreb, som anvendes i selskabsloven. Med denne ændrede benævnelse følger diverse redaktionelle konsekvensrettelser.
2. Afsnit 1. Baggrund og formål: Afsnittet er udvidet og konsekvensrettet som følge af selskabslovens §§ 139 - 139a. Formålet med vederlagspolitikken er nu også at leve op til de stillede krav i selskabsloven, som dog udelukkende angår bestyrelsesmedlemmer i og direktionsmedlemmer i Alm. Brand A/S.

3. Afsnit 4. Bestyrelsens aflønning og afsnit 5. Direktionens aflønning:
Her er indsat nye afsnit som konsekvens af selskabslovens §§ 139a. Det er et krav, at alle lønkomponenter for bestyrelse og direktionsmedlemmer i Alm. Brand A/S er beskrevet. Herudover er det et krav, at det forklares, hvordan vederlagspolitikken og hvordan aktiebaseret aflønning bidrager til selskabets forretningsstrategi, langsigtede interesser og bæredygtighed. Dette er et absolut krav uanset fast og/eller variabel aflønning. Ud fra forarbejder må det imidlertid antages, at disse krav hovedsageligt har sigte på situationer, hvor bestyrelsesmedlemmer og direktion er aflønnet med variable vederlag.

Da Alm. Brand udelukkende aflønner bestyrelsesmedlemmer eller direktionsmedlemmer i Alm. Brand A/S med et fast vederlag, er forklaringen holdt ganske kort. Det er valgt at placere denne forklaring under afsnit 4 og afsnit 5, som angår direktionens hhv. bestyrelsens aflønning.

4. Afsnit 7. Engangsbeløb til direktion og udpegede risikotagere.
Sidste afsnit er fjernet som konsekvens af §§ 139- 139a. Tidligere var det en forudsætning for variable løndele tildeling til et direktionsmedlem i Alm. Brand A/S, at disse var godkendt på generalforsamlingen og optaget i selskabets vedtægter. Det er fortsat et krav, at et variabelt vederlag til direktionen i Alm. Brand A/S forudsætter, at det er godkendt på generalforsamlingen, men nu på den måde, at dette skal fremgå af vederlagspolitikken, som da skal rumme en begrundelse af, hvordan denne variable løndel bidrager til selskabets forretningsstrategi, langsigtede interesse og bæredygtighed, ligesom det vil være et krav, at der er fastlagt klare, brede og variable kriterier for tildelingen. I og med at den variable løndel til direktionen i Alm. Brand A/S maksimalt kan udgøre op til kr. 100.000 p.a., er det p.t. valgt at holde muligheden ude.
5. Afsnit 11. om retningslinjer for fratræden er ændret.
Komiteen for god selskabsledelse anbefaler, at værdien af vederlag til direktionen i forbindelse med opsigelse ikke overstiger værdien af to års vederlag – uanset om vederlaget gives i form af løn eller godtgørelse.

I såvel selskabsloven som i reglerne på det finansielle område er det såkaldte ”say on pay-princip” gældende, hvilket indebærer, at al aflønning - herunder også aflønning i forbindelse med opsigelsen - skal være anført i den vedtagne vederlagspolitik for, at selskabet kan tage denne aflønning i brug. Det er derfor positivt beskrevet i vederlagspolitikken, hvilken aflønning, som kan gives ved opsigelse.

Med henblik på at bringe vederlagspolitikken i overensstemmelse med anbefalingen fra Komiteen for god selskabsledelse, er bestemmelsen om fratræden nu ændret. Det er nu anført, at værdien af vederlaget i opsigelsesperioden kan udgøre op til, hvad der svarer til to års vederlag. Vederlaget kan have karakter af sædvanligt lønvederlag og/eller af en kombination af lønvederlag og fratrædelsesgodtgørelse, hvor fratrædelsesgodtgørelsen dog maksimalt kan udgøre, hvad der svarer til et års lønvederlag.

Rammen med to års vederlag i forbindelse med opsigelsen er i overensstemmelse med de p.t. eksisterende opsigelsesbestemmelser, som er aftalt mellem Alm. Brand og direktionsmedlemmer og risikotagere.

Denne ramme vil være gældende for alle direktører og øvrige risikotagere omfattet af vederlagspolitikken, hvilket indebærer, at ingen kan få vederlag/fratrædelsesgodtgørelse, som overstiger denne ramme fremover i forbindelse med opsigelse.

6. Aflønningsudvalgene er omdøbt til vederlagsudvalg.
7. Øvrige rettelser er af redaktionel karakter.

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. august 2020

BESTYRELSEN