



Generalforsamling

Prime Office A/S



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærene.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt

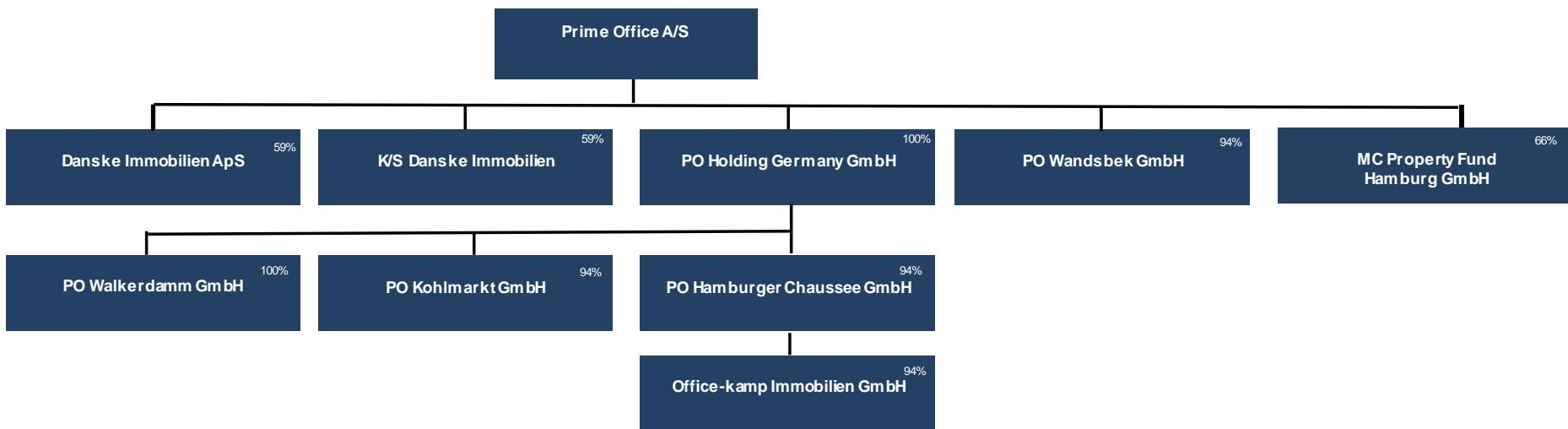


Bestyrelsen indstiller at advokat
Martin Christian Kruhl, DLA
Piper vælges som dirigent og
referent.



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt

Nyt selskab i koncernen – MC Property Fund Hamburg GmbH

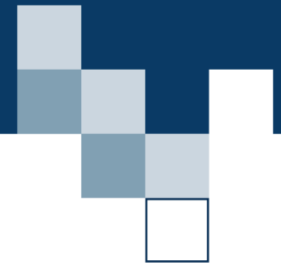




Risikostyring

God selskabsledelse

Langsigtet værdiskabelse



Bestyrelsens fokusområder

- Risikostyring
 - Hovednøgletal og finansielle base
 - Investeringsejendomme
- God selskabsledelse
 - Regulering og compliance
- Langsigtet værdiskabelse
 - Købet af MC Property Fund Hamburg GmbH
 - Aktiekursudvikling

Hovedtal for koncern



Beløb i DKK 1.000	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
RESULTATOPGØRELSE					
Nettoomsætning	114.230	107.311	70.893	20.929	19.949
Bruttoresultat	87.462	86.069	58.095	19.065	17.756
Resultat af primær drift	75.006	67.897	66.761	16.762	15.495
Resultat af finansielle poster	(17.885)	(20.914)	(13.891)	(5.254)	(4.521)
Resultat før kurs- og værdiregulering	57.120	46.983	50.832	7.760	6.908
Resultat før skat	132.911	104.107	206.964	10.501	10.974
Årets resultat	118.523	92.568	188.129	9.116	9.049
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Årets totalindkomst	128.711	76.493	181.734	10.761	10.698
DAGSVÆRDIREGULERINGER					
Årets dagsværdireguleringer	86.740	40.274	151.868	4.699	6.028

Resultatopgørelse for koncern og moderselskab



Resultatopgørelse

Note	Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2017	2016	2017	2016
4	Nettoomsætning	114.230	107.311	3.701	3.964
5	Driftsomkostninger	(26.768)	(21.242)	0	0
	Bruttoresultat	87.462	86.069	3.701	3.964
10	Andre driftsindtægter	11.222	0	0	0
6,78,9	Salgs- og administrationsomkostninger	(23.678)	(18.172)	(9.302)	(5.687)
	Resultat af primær drift	75.006	67.897	(5.601)	(1.723)
19	Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber	0	0	91.805	69.537
11	Finansielle indtægter	5	20	917	1.217
12	Finansielle omkostninger	(17.891)	(20.934)	(3.971)	(5.848)
	Resultat før kurs- og værdireguleringer	57.120	46.983	83.152	63.183
13	Værdiregulering af koncernens investeringsejendomme	75.791	57.124	0	0
	Resultat før skat	132.911	104.107	83.152	63.183
14	Skat af årets resultat	(14.388)	(11.539)	(10.183)	(6.714)
15	Åretsresultat	118.523	92.568	72.969	56.469
	Fordeling af årets resultat				
	Moderselskabets aktionærer	72.969	56.469		
	Ikke kontrollerende interesser	45.554	36.099		
	I alt	118.523	92.568		
	Resultat pr. aktie i DKK				
16	Resultat pr. aktie (EPS)	22,75	18,12		
16	Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D)	22,62	17,68		

Styringsnøgletal og guidance for 2018



STYRINGSNØGLETAL ¹	MÅL FOR 2017	RESULTAT 2017	MÅL FOR 2018 ^{*)}
Omsætning	> 108 mio. DKK	114,2 mio. DKK	145-163 mio. DKK
EBIT ²	66-72 mio. DKK	67,4 mio. DKK	81-100 mio. DKK
Overskud før skat og værdireguleringer		57,3 mio. DKK	48-67 mio. DKK
Direkte rente (leje/dagsværdi)**)		7,6%	
Soliditet	>30%	34,1%	>30%
LTV ³	<70%	52,0%	<70%
Investeringer og vedligeholdelse	> 18 mio. DKK	27,3 mio. DKK	> 25 mio. DKK
Investering pr. m ²	> 89 DKK pr. m ²	123 DKK	>100 DKK pr. m ²
Vækst i nettlejeindtægt bolig	1-2%	2,3%	1-2%
Leje pr. m ² , bolig	> 5,15 € pr. m ²	5,23 € pr. m ²	> 5,30 pr. m ²
Væsentlige nøgletal			
Samlede antal m ²		290.855	
Antal lejligheder		3.731	
Dagsværdi pr. m ²		8.354 DKK	

1 Tallene indgår med MCPF fra overtagelse

2 Tallene er sammenlignet med det oplyste for 2017 ex. MCPF

3 Realkreditlån/Dagsværdi

MCPF = MC Property Fund Hamburg GmbH, der blev erhvervet den 20.11.2017

*) Ejendomme solgt i 2017 og i 2018 afvikles.

***) Lejen for MCPF er i beregningen medtaget for et helt år.



- Det er selskabet bestyrelse og direktion der ubetinget fastsætter værdien af selskabets investeringsejendomme
- Der anvendes en afkastmodel for alle investeringsejendomme
- Måling og opgørelse af dagsværdien af koncernens investeringsejendomme foretages for hver enkelt investeringsejendom.
- Valuarrapporter indhentes hvert år for at sikre uvildige vurderinger af alle ejendomme.

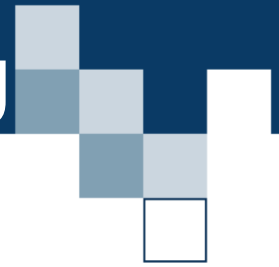
Vurdering af investeringsejendomme



Beløb i DKK 1.000	Vurdering 31-12-2016	Vurdering 31-12-2017	Vurdering Valuar 31-12-2017	Vurdering Valuar Omk + 10%*
K/S Danske Immobilien	1.197.700	1.270.636	1.274.418	1.401.860
PO Kohlmarkt	187.477	189.100	187.611	206.373
PO Walkerdamm	58.925	60.965	59.559	65.515
PO Wandsbek	33.419	34.913	34.247	37.671
PO Hamburger Chausse	44.717	44.717	43.180	47.498
Office Kamp	29.349	29.834	29.407	32.348
MC Property Fund		799.582	796.828	876.510
	1.551.587	2.429.833	2.425.251	2.667.776

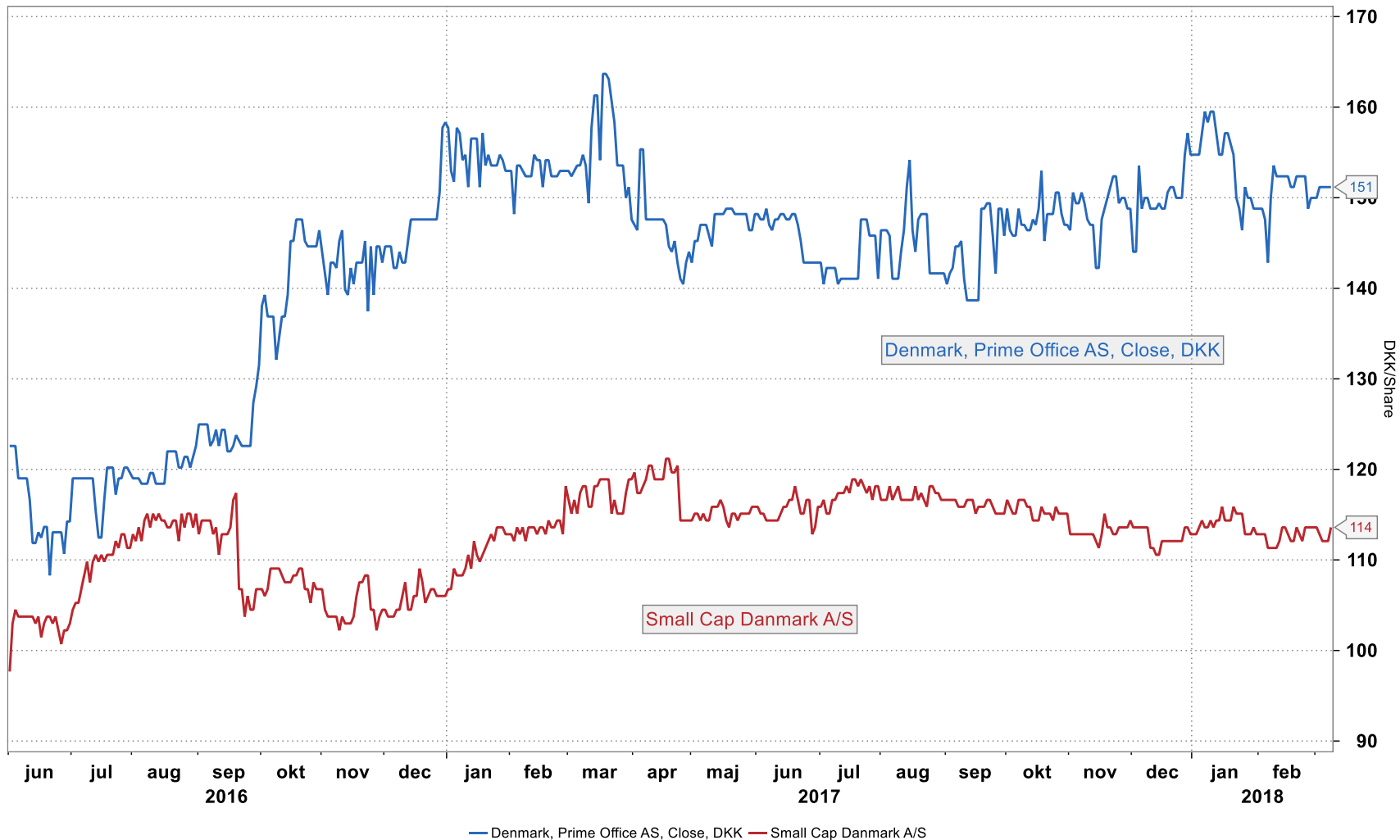
* Grundskat varierer i delstater.

God selskabsledelse og regulering



- Vi fører en åben aktionærpolitik og informerer meget detaljeret omkring selskabet
- Vi er meget opmærksomme på ordentlighed, åbenhed og ærlighed
- Vi er omfattet af en omfattende lovgivning omkring investorbekyttelse og kontrol
- Vi er købmænd og er meget fokuseret på vores strategi og vores forretning

Prime Office aktiekurs i 2017



Forventninger til 2018



Omsætning

Forventes at ligge mellem 145-163 mio. DKK

Resultat af primær drift (EBIT)

Forventes at ligge mellem 81-100 mio. DKK

Overskud før skat

Forventes at ligge mellem 48-67 mio. DKK

Ejendomme i MCPF til salg

By	Vej	m ²	bolig m2	erhverv m2	% Erhverv	tomgang	Ist-Miete €	7
22147 Hamburg	Alte Berner Straße 10	1.872	653	1.219	65%	0,0%	236.708	31.176.875
20539 Hamburg	Billhorner Röhrendamm	675	-	675	100%	48,1%	83.229	10.923.869
22177 Hamburg	Bramfelder Chaussee 209	2.351	1.087	1.264	54%	0,0%	257.133	33.144.830
22177 Hamburg	Bramfelder Chaussee 292	1.541	623	918	60%	0,0%	175.317	22.739.023
22147 Hamburg	Hermann-Balk-Straße 110	797	-	797	100%	0,0%	103.702	13.710.220
22523 Hamburg	Holsteiner Chaussee 23	1.204	1.204	-	0%	0,0%	137.403	18.821.016
20149 Hamburg	Jungfrauenthal 11	370	290	80	22%	0,0%	53.624	7.584.895
20257 Hamburg	Müggenkampstraße 55	601	601	-	0%	8,3%	86.425	12.213.223
22767 Hamburg	Professor-Brix-Weg 8	1.562	1.562	-	0%	3,3%	203.635	28.427.315
22399 Hamburg	Poppenbütteler Hauptstraße	4.068	-	4.068	100%	0,0%	652.626	88.440.474
22147 Hamburg	Rahlstedter Weg 73	842	334	509	60%	0,0%	63.402	7.997.462
22147 Hamburg	Rahlstedter Weg 75	1.346	1.346	-	0%	3,4%	137.771	18.538.520
22149 Hamburg	Schöneberger Straße 89	320	320	-	0%	0,0%	27.195	3.529.142
22415 Hamburg	Tangstedter Landstraße 25	2.149	931	1.218	57%	1,9%	263.925	34.620.090
23843 Bad Oldesloe	Hindenburgstraße 20	929	126	803	86%	5,3%	71.739	7.805.484
23795 Bad Segeberg	Kirchstraße 12A	1.440	1.440	-	0%	3,4%	113.819	12.453.097
27472 Cuxhaven	Nordersteinstraße 2A	882	332	550	62%	0,0%	67.984	6.469.456
24340 Eckernförde	Rendsburger Straße 109	2.149	168	1.981	92%	8,0%	177.312	17.144.705
23701 Eutin	Lübecker Landstraße 3	1.365	149	1.216	89%	6,7%	89.347	8.131.146
25348 Glückstadt	Molenkiekergang 1	2.647	1.435	1.213	46%	5,8%	172.438	17.909.184
25746 Heide	Süderstraße 26	568	204	364	64%	0,0%	41.968	3.950.491
24558 Henstedt-Ulzburg	Hamburger Straße 24	3.131	670	2.461	79%	0,0%	324.143	41.402.154
25551 Hohenlockstedt	Kieler Straße 44	855	-	855	100%	0,0%	42.278	4.386.028
23813 Husum	Neustadt 101	652	282	370	57%	56,8%	20.055	1.203.676
25524 Itzehoe	Feldschmiede 73	643	235	408	63%	0,0%	84.239	8.825.419
21481 Lauenburg	Berliner Straße 16	1.452	752	700	48%	9,6%	148.268	14.957.086
25917 Leck	Rudolf Diesel Straße 1	1.862	-	1.862	100%	0,0%	122.850	11.207.062
23879 Mölln	Grambeker Weg 5	1.371	-	1.371	100%	0,0%	94.336	9.955.763
22846 Norderstedt	Ulzburgerstraße 332	1.697	-	1.697	100%	0,0%	186.447	22.849.280
25421 Pinneberg	Damm 26	930	930	-	0%	0,0%	85.224	11.234.304
25421 Pinneberg	Dingstätte 29	896	516	380	42%	0,0%	92.476	11.806.391
27383 Scheeßel	Bahnhofstraße 2A	994	-	994	100%	0,0%	20.547	646.806
24837 Schleswig	Stadtweg 58	1.431	341	1.090	76%	12,7%	139.886	14.000.999
21217 Seevetal	Glüsingerstraße 22	563	165	399	71%	38,4%	46.260	4.468.381
24610 Trappenkar	Erfurter Straße 10	1.075	-	1.075	100%	7,5%	45.185	3.419.415
22946 Trittau	Vorburgstraße 1	2.559	113	2.447	96%	0,0%	242.592	24.141.763
21423 Winsen	Deichstraße 26	954	509	445	47%	32,6%	50.435	4.259.972
21614 Buxtehude	Bahnhofstraße 48	1.902	75	1.827	96%	0,0%	222.561	22.950.311
27472 Cuxhaven	Nordersteinstraße 3	354	192	161	46%	38,7%	16.210	1.284.502
23701 Eutin	Lübecker Landstraße 5	177	177	-	0%	0,0%	12.060	1.269.292
21465 Reinbek	Bergstraße 1	5.425	374	5.051	93%	15,3%	487.492	60.639.293
21149 Hamburg	Cuxhavener Straße 335	4.468	-	4.468	100%	27,0%	305.497	35.573.724
21149 Hamburg	Cuxhavener Straße 344	3.960	-	3.960	100%	22,8%	261.350	30.119.430
24536 Neumünster	Kieler Straße 383	960	-	960	100%	0,0%	98.400	9.933.633
25746 Heide	Berliner Straße 10	3.597	3.597	-	0%	0,0%	206.946	20.629.350
24768 Rendsburg	Liegnitzer Straße 3	1.629	1.629	-	0%	7,9%	80.722	7.581.333
24768 Rendsburg	Liegnitzer Straße 5	1.629	1.629	-	0%	11,9%	78.245	7.246.024
24768 Rendsburg	Liegnitzer Straße 7	2.001	2.001	-	0%	18,6%	88.500	7.871.303
I alt		76.847	26.993	49.855			6.819.907	799.593.211

Ejendomme til salg er primært erhvervsejendomme.

Vurdering på ca. 135 mio. DKK

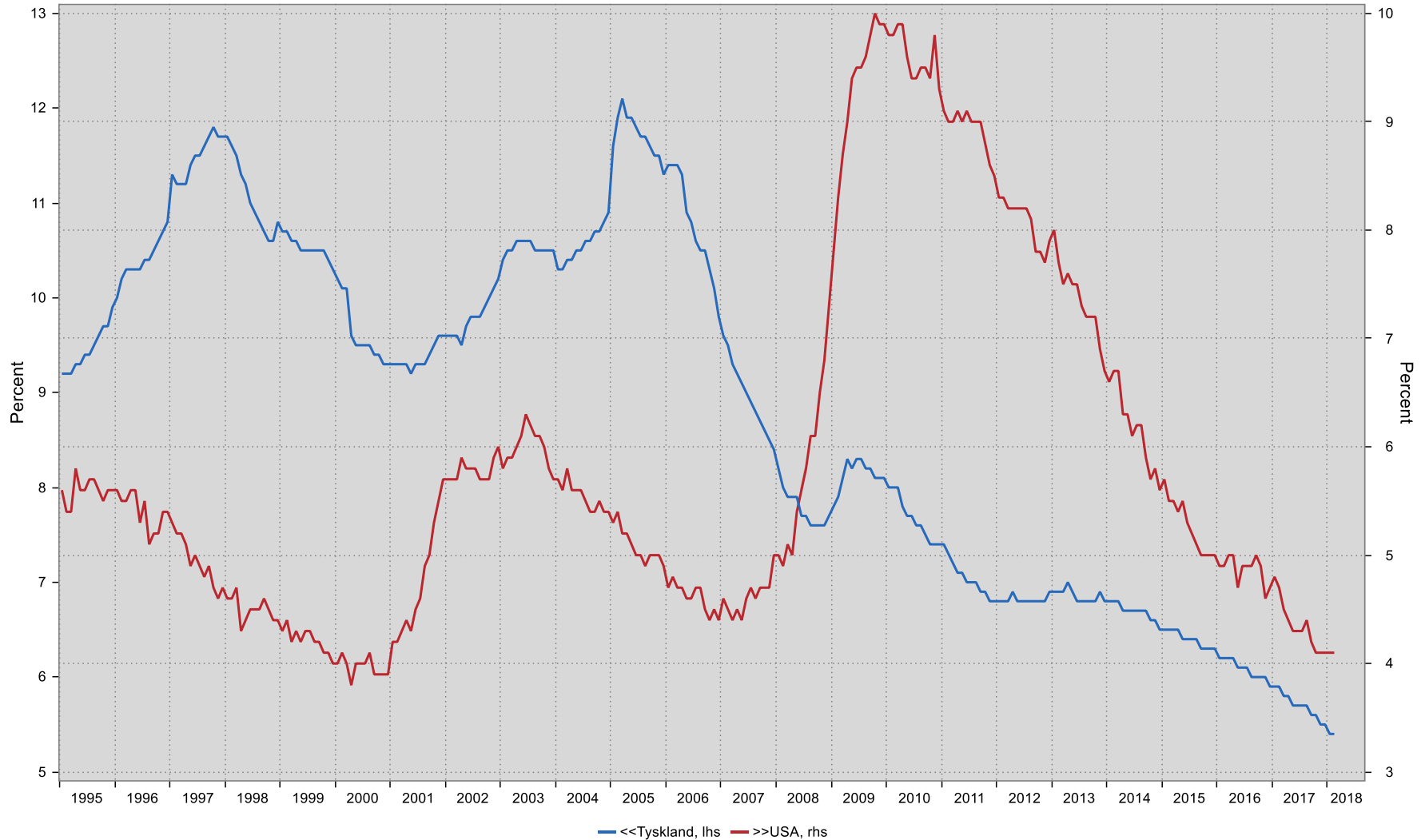
I mindre byer og i segmenter, hvor vi ser os selv om langsigtede lejere.

Væsentlige overskrifter i Tyskland



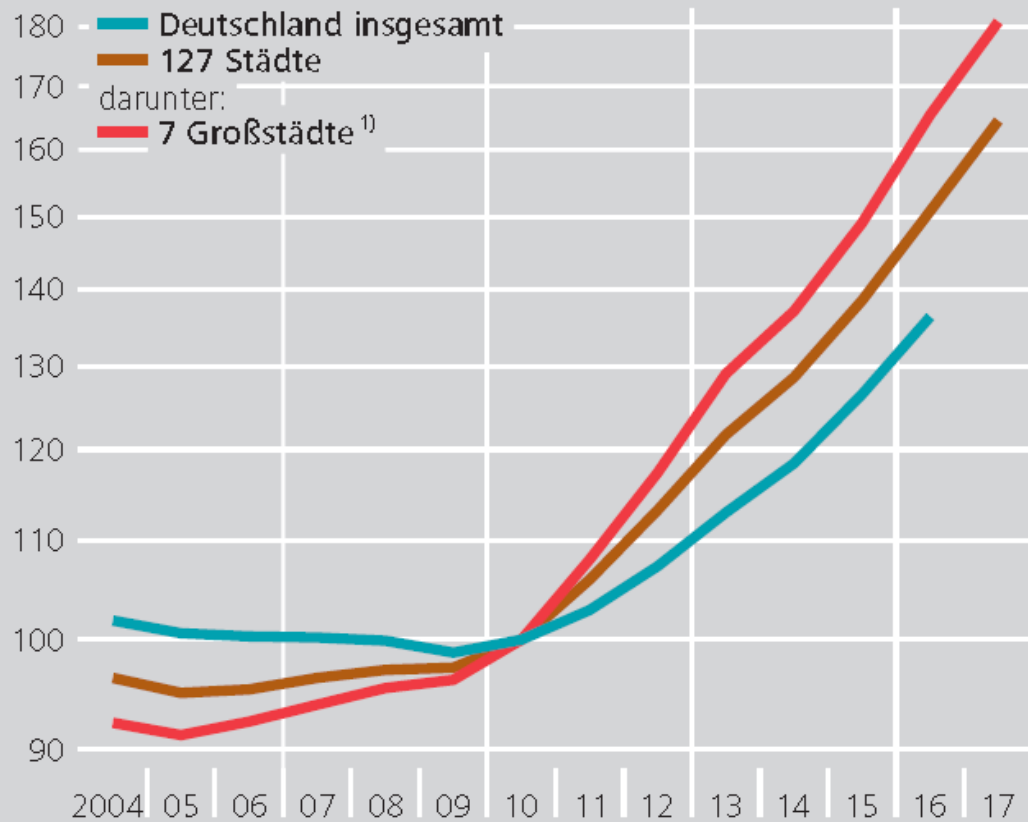
- IMF har i januar opjusteret vækst i verden
- Politisk svær situation i Tyskland
- Væksten er drevet af stigende indenlandsk forbrug
- Arbejdsløshed på laveste niveau i årevis
- Handels-og betalingsbalancen viser fortsat solide overskud
- Statens gæld af BNP falder og går under 60% i 2020
- Ejendomsmarked glødende i specielt de store byer

Dramatisk fald i arbejdsløsheden



Huspriserne i Tyskland

2010 = 100, log. Maßstab



B

* Transaktionsgewichtet. Eigene Berechnungen auf Basis von Preisangaben der bulwiengesa AG. ¹ Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Köln, München und Stuttgart.

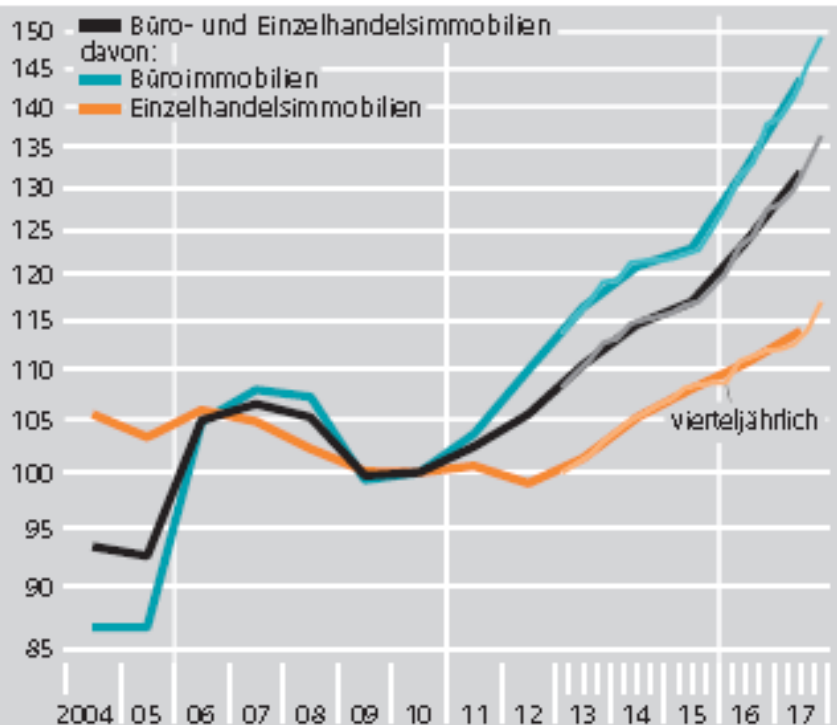
Deutsche Bundesbank

Tyske erhvervsejendomme



Preise für Gewerbeimmobilien in Deutschland nach Objekttypen

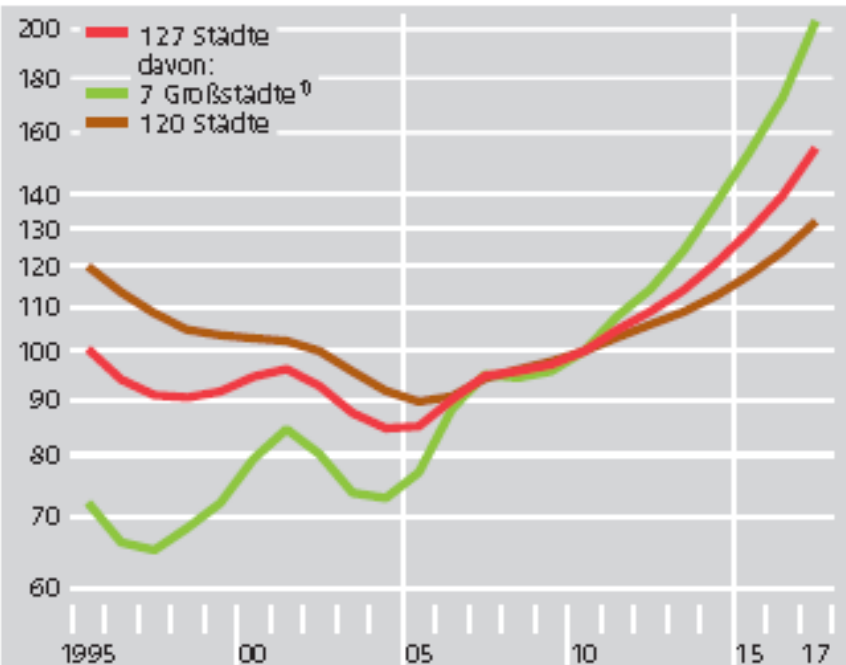
2010 = 100, log. Maßstab



Quelle: vdpResearch GmbH.
Deutsche Bundesbank

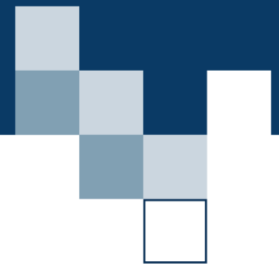
Preise für Gewerbeimmobilien* in Deutschland nach Städtegruppen

2010 = 100, log. Maßstab

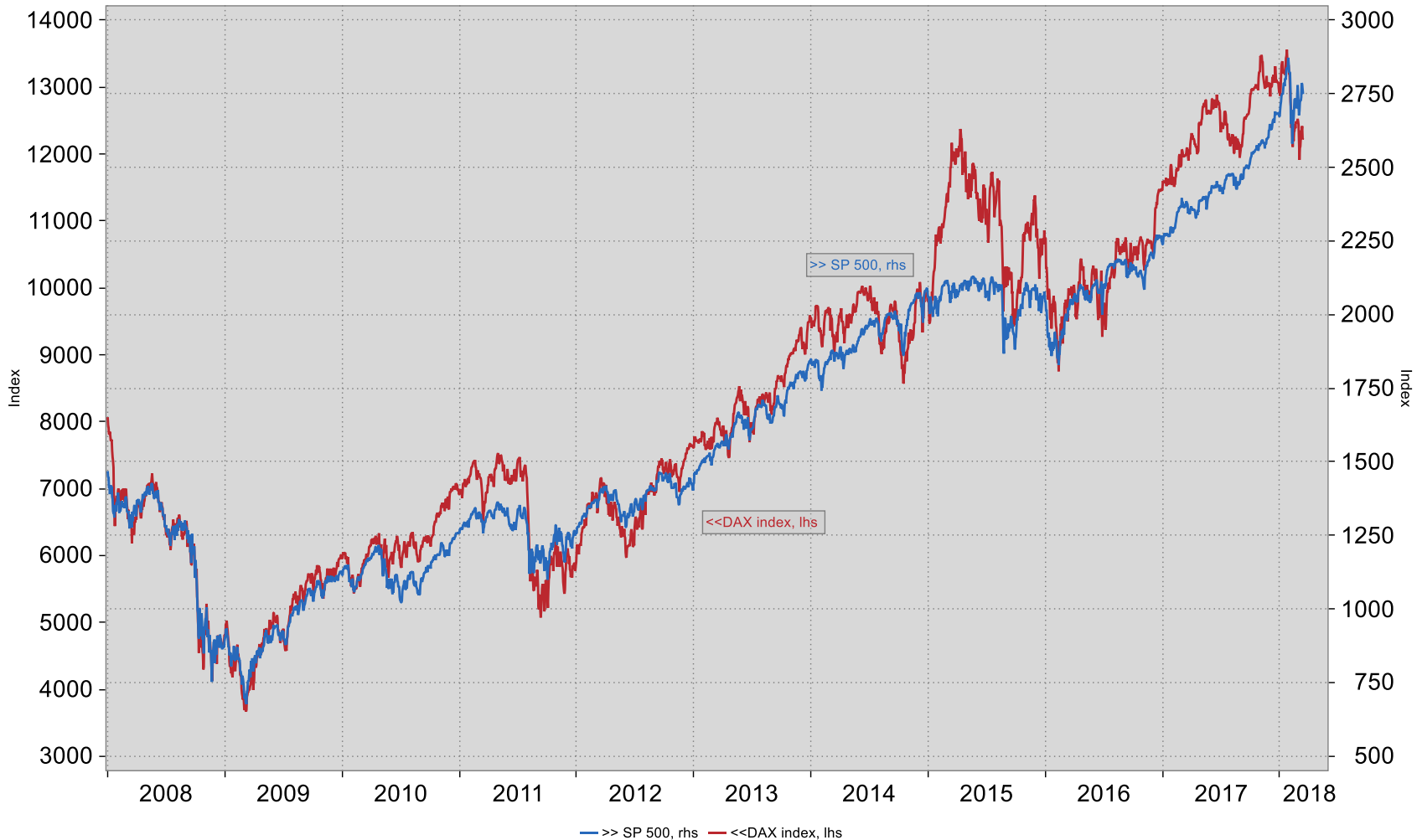


Quelle: Eigene Berechnungen auf Basis von Angaben der bulwiengesa AG.
* Büro- und Einzelhandelsimmobilien (Core-Objekte). 1 Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Köln, München und Stuttgart.
Deutsche Bundesbank

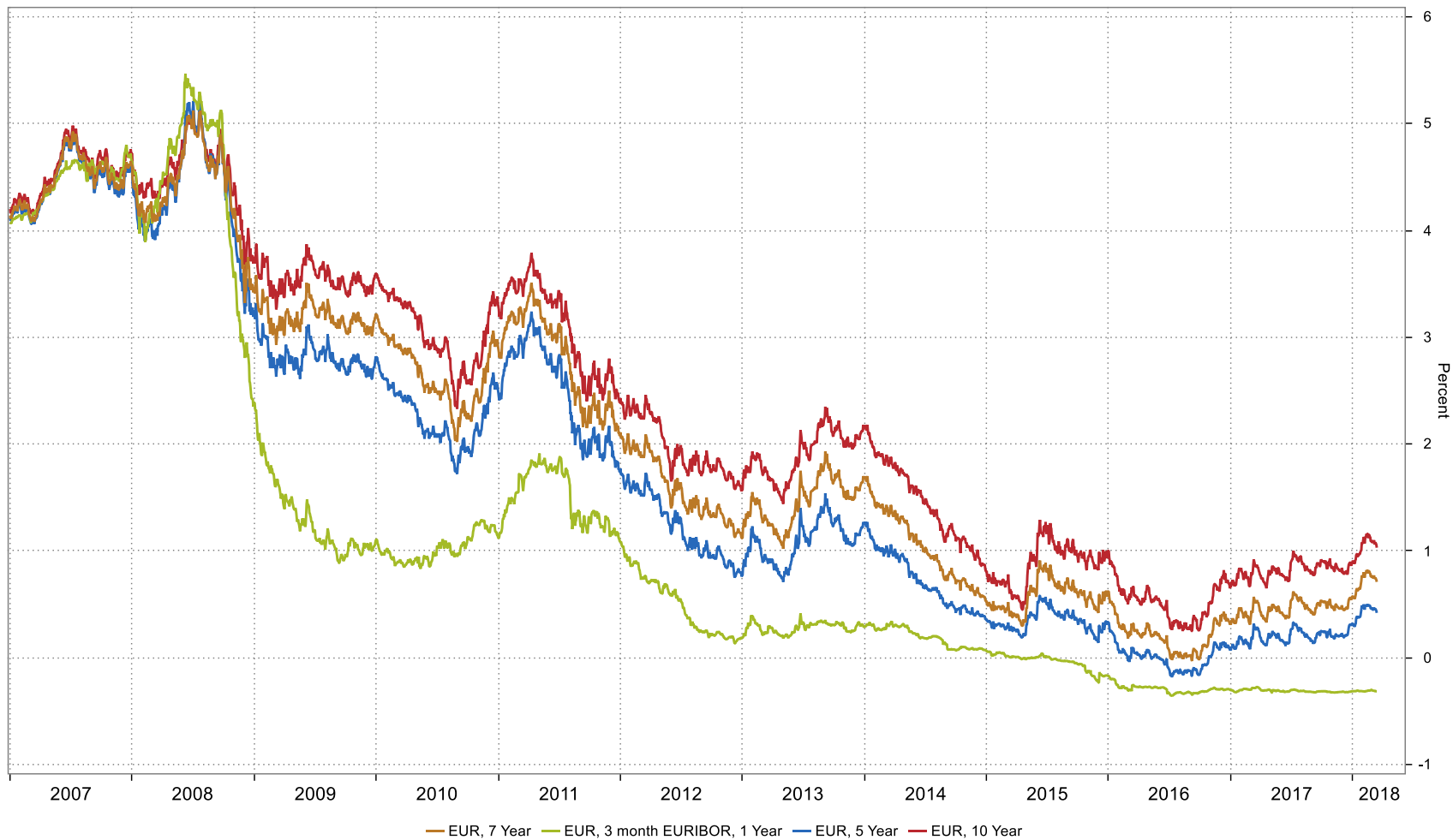
... og frygtens index slår tilbage



..er aktiemarkedene ved at vende?

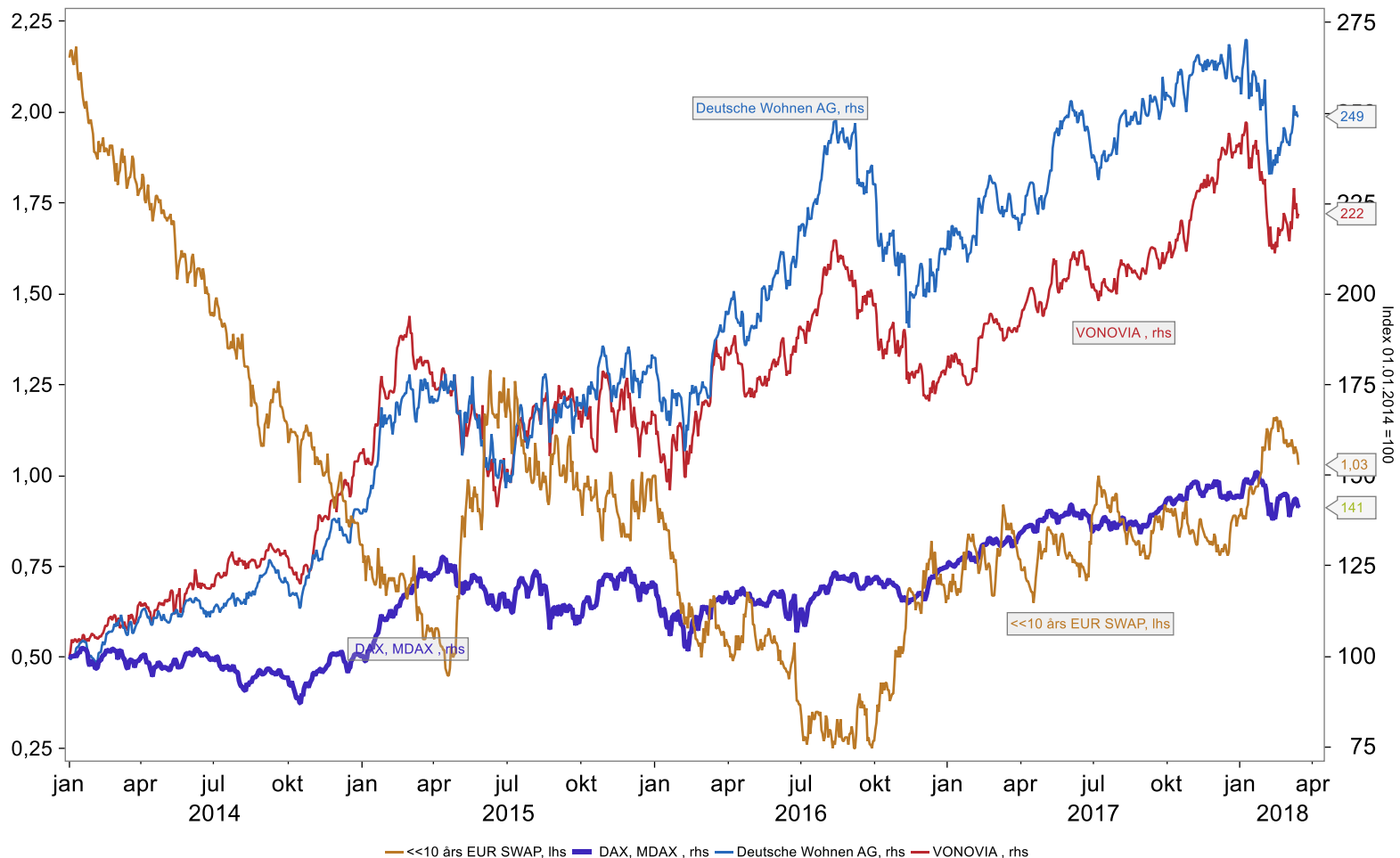


Renterne begynder at stige



Tyske aktieindeks og ejendomsaktier

10 års renten påvirker kurserne på de store ejendomsselskaber



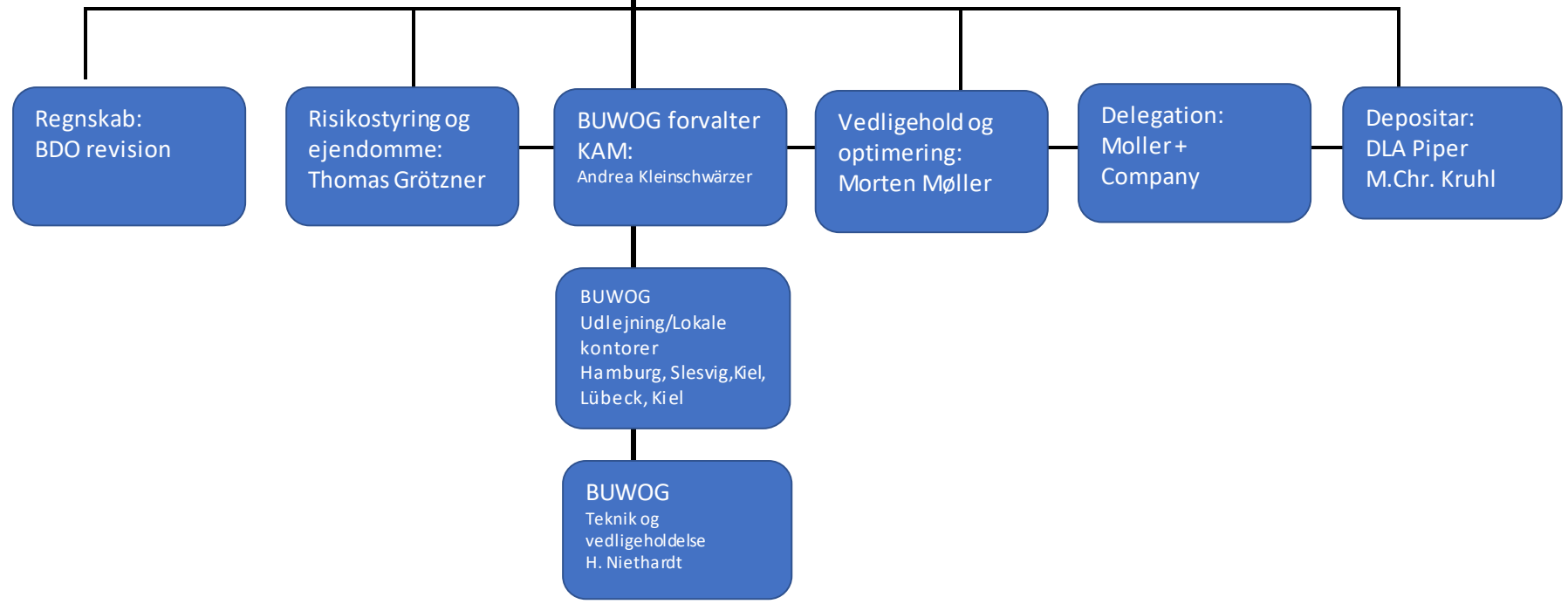
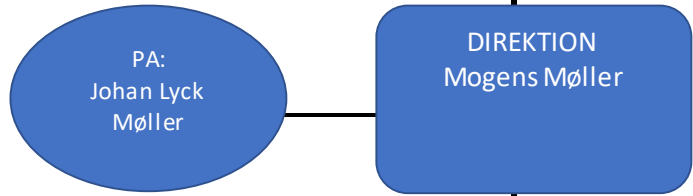
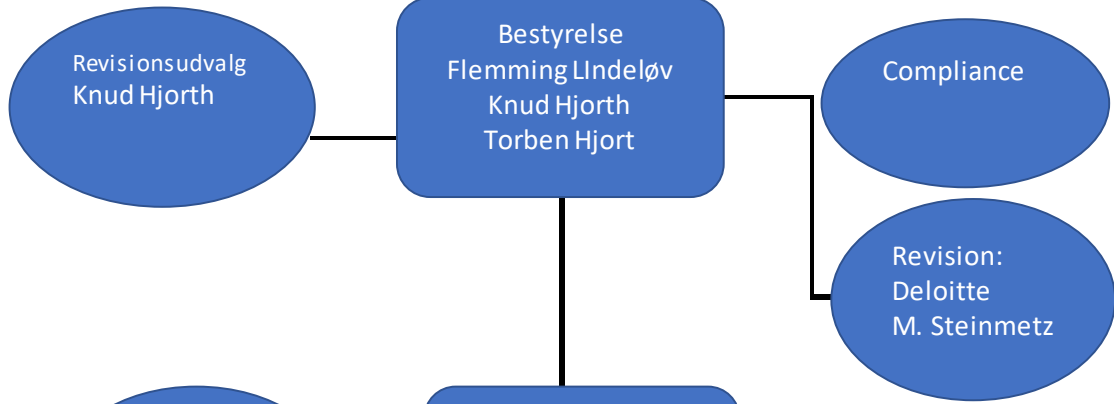


1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt



- Organisering og digitalisering
- Finansiering og risiko
- Årsregnskabet



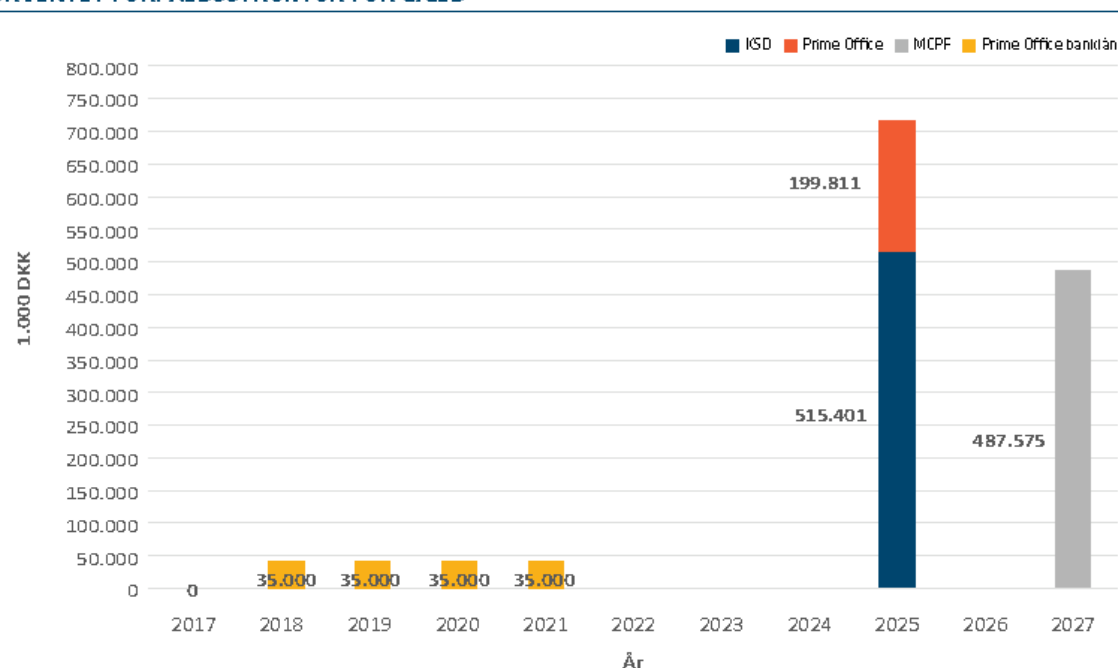




LANGFRISTEDE LÅN HAR LANG LØBETID OG LAV RENTE

Som det fremgår afvikles selskabet lån til købet af MC Property Fund Hamburg GmbH med 35 mio. DKK. Selskabets realkreditlån forfalder i 2025 og 2027 og har en restløbetid på gennemsnitlig 9 år.

FORVENTET FORFALDSSTRUKTUR FOR GÆLD*



*) Lån i Nylkredit forventes afviklet over 4 år. Salg af ejendomme i MCPF lån rykker endelig afvikling.

Realkreditfinansiering

OVERSIGT FOR KONCERNENS GÆLDSFORPLIGTELSE OVERFOR REALKREDITINSTITUT

Beløb i DKK 1.000 SELSKAB	Type	Lån	Rente i %*)	Forfalds- tidspunkt	Vurdering pr. 31. dec. 2017	LTV Langfristet
K/S Danske Immobilien	Bolig	515.401	0,020	2025	1.270.636	40,6%
PO Wandsbek GmbH	Kon tor	17.985	0,000	2025	34.909	51,5%
PO Kohlmarkt GmbH	Kon tor	106.376	0,000	2025	189.100	56,3%
PO Hamburger Chaussee GmbH	Kon tor	25.881	0,000	2025	44.717	58,5%
Office Kamp GmbH	Kon tor	16.231	0,000	2025	29.832	54,4%
PO Walkerdamm GmbH	Kon tor	33.338	0,000	2025	60.966	54,7%
MC Property Fund Hamburg GmbH	Blandet	487.575	0,000	2027	799.582	61,0%
I alt		1.202.787			2.429.833	49,5%
I alt (Bolig)		515.401			1.270.636	
I alt (Kon tor+ MCPF)		687.386			1.158.605	

*) Selskabets realkreditlån matcher det variable ben på selskabets indgåede renteswaps.

Som det fremgår andrager LTV for selskabets største ejendomsselskab - K/S Danske Immobilien - 40,6%, og selskabets seneste køb - MC Property Fund - har en LTV på 61%. LTV målt for kreditforeningsgæld i forhold til dagsværdi er samlet på 49,5%.

Afdækningsprocent 2017-2021



OVERSIGT FOR KONCERNENS GÆLDSFORPLIGTELSE OVERFOR REALKREDITINSTITUT

Alle tal i DKK 1.000	2017	2018	2019	2020	2021	2021
Finansielle gældsforpligtelser	1.347.079	1.312.079	1.277.079	1.242.079	1.207.079	1.199.079
Heraf med fast rente	991.565	987.565	983.565	979.565	826.667	822.667
Afdækning sprocent	73,6%	75,3%	77,0%	78,9%	68,5%	68,6%

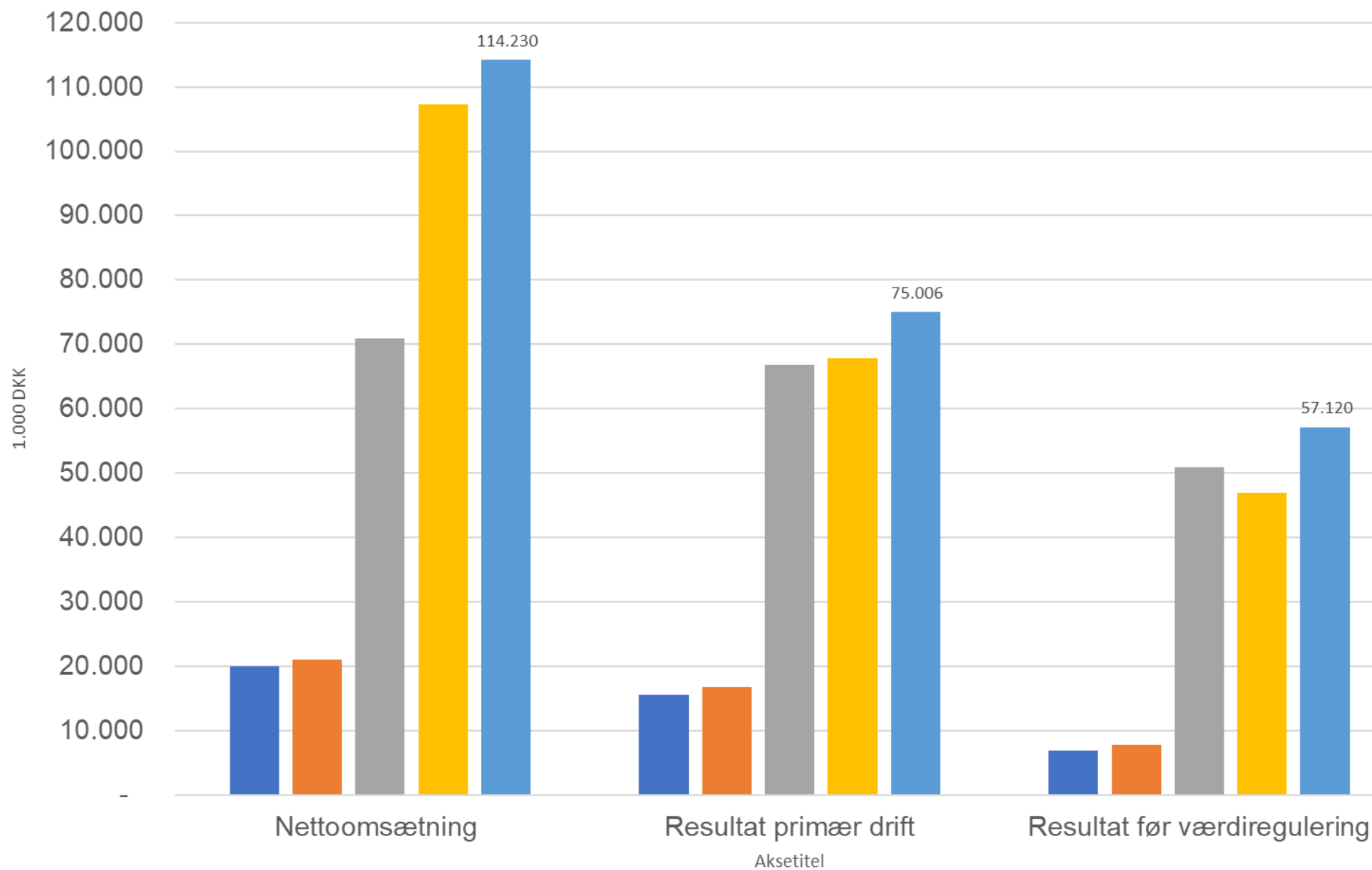
Stresstest



STRESSTEST EJENDOMME FALDER 25% OG RENTEN STIGER 5%

Beløb i DKK 1.000	31-12-2016	31-12-2017	Ejendomme falder 25%	Renten stiger 5%
Samlede aktiver	1.564.311	2.484.498	1.877.715	1.877.715
Egenkapital	624.824	854.681		517.614
Ansvarlige lån	17.868	62.537		62.537
Finansielle instrumenter	22.174	13.122		288.838
Udskudt skat	31.619	87.005		12.850
Risikokapital I	696.485	1.017.345		593.002
PRIMRAC	44,5%	40,6%		31,6%
Soliditet	39,9%	34,1%		27,6%
LTV kreditforening		52,0%		67,3%

Resultatopgørelse (side 84-85)



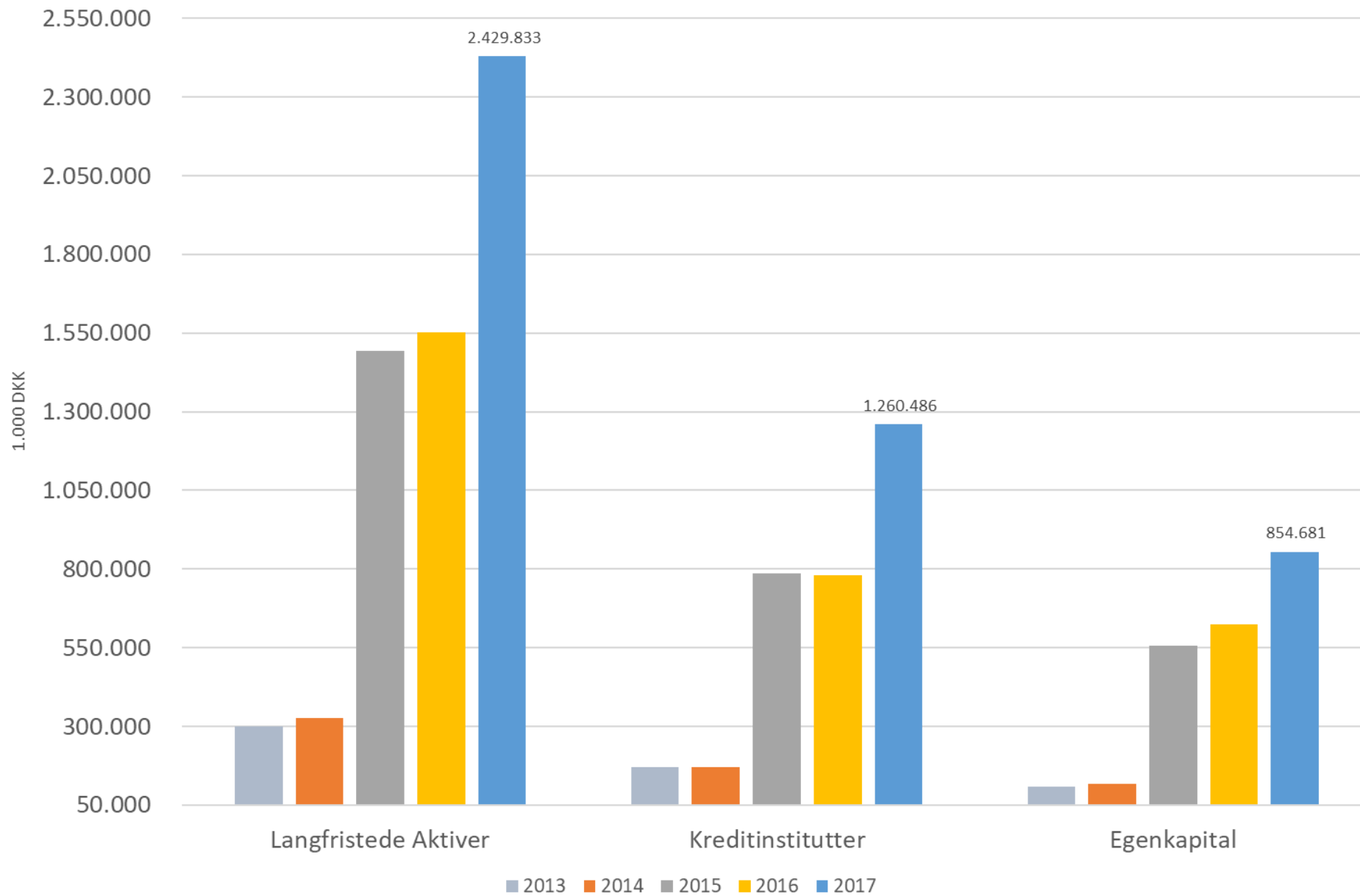
Resultatopgørelse for koncern og moderselskab



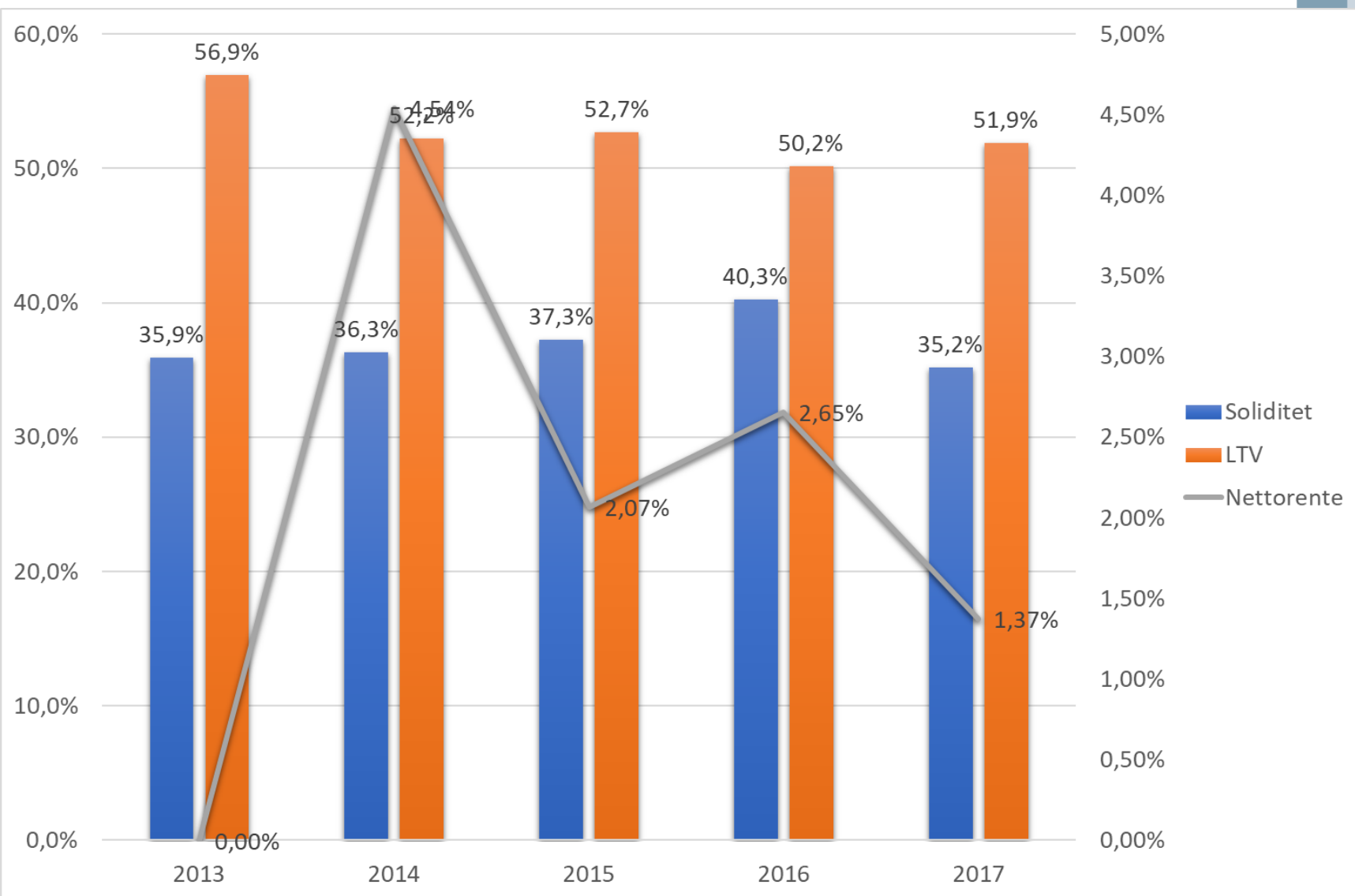
Resultatopgørelse

Note	Beløb i DKK 1.000	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2017	2016	2017	2016
4	Nettoomsætning	114.230	107.311	3.701	3.964
5	Driftsomkostninger	(26.768)	(21.242)	0	0
	Bruttoresultat	87.462	86.069	3.701	3.964
10	Andre driftsindtægter	11.222	0	0	0
6,78,9	Salgs- og administrationsomkostninger	(23.678)	(18.172)	(9.302)	(5.687)
	Resultat af primær drift	75.006	67.897	(5.601)	(1.723)
19	Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber	0	0	91.805	69.537
11	Finansielle indtægter	5	20	917	1.217
12	Finansielle omkostninger	(17.891)	(20.934)	(3.971)	(5.848)
	Resultat før kurs- og værdireguleringer	57.120	46.983	83.152	63.183
13	Værdiregulering af koncernens investeringsejendomme	75.791	57.124	0	0
	Resultat før skat	132.911	104.107	83.152	63.183
14	Skat af årets resultat	(14.388)	(11.539)	(10.183)	(6.714)
15	Åretsresultat	118.523	92.568	72.969	56.469
	Fordeling af årets resultat				
	Moderselskabets aktionærer	72.969	56.469		
	Ikke kontrollerende interesser	45.554	36.099		
	I alt	118.523	92.568		
	Resultat pr. aktie i DKK				
16	Resultat pr. aktie (EPS)	22,75	18,12		
16	Resultat pr. aktie, udvandet (EPS-D)	22,62	17,68		

Balance (side 86-90)



Nøgletal



Finanskalender 2018



Årsrapport 2017	13.marts 2018
Ordinær generalforsamling 2018	04.april 2018
Delårsrapport 1. kvartal 2018	17. maj 2018
Delårsrapport 1. halvår 2018	22.august 2018
Delårsrapport 3. kvartal 2018	21. november 2018
Finanskalender 2019	21. november 2018



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt



- Årets resultat på DKK 118,5 mio. er fordelt således mellem moderselskabet og ikke-kontrollerende interesser:
-
- Moderselskabets aktionærer
72,969 mio. DKK
- Ikke kontrollerende interesser
45,554 mio. DKK



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerene.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt

Valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen foreslår **GENVALG** af:



Flemming Lindeløv



Torben Hjort



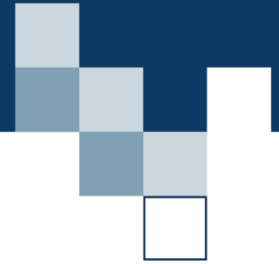
Knud Hjorth

- Ved valg af bestyrelsens medlemmer er der lagt vægt på:
 - Uafhængighed og kompetencer
- Honorar for 2018 indstilles til DKK 100.000 og 2 x honorar til formanden og 1,5 x til næstformanden.
- Formand for revisionsudvalg modtager DKK 50.000.

For beskrivelse af medlemmerne henvises til årsrapporten



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerene.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
 - 7.3
8. Eventuelt



- Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
- Statsautoriseret revisor Morten Gade Steinmetz og



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt

Bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier

- Der stilles forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til i perioden frem til næste ordinære generalforsamling i 2019, at lade selskabet erhverve egne aktier. Det samlede antal egne aktier må ikke overstige 20% af selskabets samlede pålydende aktiekapital, og vederlaget må ikke fravige den på erhvervelsestidspunktet fastsatte kurs på Nasdaq Copenhagen A/S med mere end 10 %.
-
- Forslaget er en forlængelse af den nuværende bemyndigelse, som udløber på tidspunktet for den ordinære generalforsamling i 2018.
-
- Baggrunden for forslaget er at sikre selskabets bestyrelse størst mulig fleksibilitet i forhold til tilrettelæggelse af selskabets kapitalstruktur.
-



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse



- Der stilles forslag om at forlænge de eksisterende bemyndigelser til kapitalforhøjelse i vedtægternes pkt. 5.6 (fortegningsretsemissioner) og pkt. 5.7 (rettede emissioner).
- Forslaget er en forlængelse af tidligere bemyndigelse, der udløber i 2021.
- Baggrunden for forslaget er at sikre selskabets bestyrelse størst mulig fleksibilitet i forhold til sikring af selskabets kapitalberedskab.
- Vedtægternes pkt. 5.6 og 5.7 foreslås ændret således at de har følgende ordlyd:

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse



Vedtægternes § 5.6 har herefter følgende ordlyd:

” Bestyrelsen er indtil den 1.4.2023 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt 15.000.000 kr. aktier (svarende til 300.000 aktier a DKK 50 pr. aktie) ved tegning af nye aktier til markedskurs eller en lavere kurs, som fastsat af bestyrelsen, dog ikke under kurs pari. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling, som på anden måde. Delvis indbetaling er ikke muligt. De eksisterende aktionærer skal have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes. For de nye aktier skal gælde samme regler som for de nuværende aktier, herunder at aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og registreret i en værdipapircentral i andele på DKK 50, og at aktierne lyder på navn. De nye aktier skal være omsætningspapirer.

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse



Vedtægternes § 5.7 har herefter følgende ordlyd:

- *Bestyrelsen er indtil den 1.4.2023 bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 15.000.000 (svarende til 300.000 aktier a DKK 50 pr. aktie) ved tegning af nye aktier til en kurs, der ikke er lavere end markedskursen. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. Delvis indbetaling er ikke muligt. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes. For de nye aktier skal gælde samme regler som for de nuværende aktier, herunder at aktierne er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S og registreret i en værdipapircentral i andele på DKK 50, og at aktierne lyder på navn. De nye aktier skal være omsætningspapirer.*



1. Valg af dirigent og referent.
2. Bestyrelsens beretning v/bestyrelsesformand Flemming Lindeløv.
3. Fremlæggelse af årsregnskab v/ adm. direktør Mogens V. Møller.
4. Fordeling af årets overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen og vederlag
6. Valg af revisor
7. Forslag fra bestyrelsen / aktionærerne.
 - 7.1 Forslag om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier
 - 7.2 Forslag om bemyndigelse til kapitalforhøjelse
8. Eventuelt