



TIL AKTIONÆRERNE I VICTORIA PROPERTIES A/S.

I henhold til vedtægternes pkt. 8.4 indkaldes hermed til ordinær generalforsamling i Victoria Properties A/S til afholdelse

onsdag, den 23. april 2008, kl. 16

hos Kromann Reumert, Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
 2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
 3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 5. Valg af revision
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne.
- A. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes nuværende pkt. 5, hvorefter bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabets kapital i perioden indtil den ordinære generalforsamling 2009, erstattes med en bemyndigelse til at forhøje selskabets kapital med indtil i alt nominelt DKK 300.000.000 i perioden indtil 1. april 2013. Bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægternes nuværende pkt. 5 slettes, og at følgende bemyndigelse optages i selskabets vedtægter som pkt. 5:

"5. BEMYNDIGELSE TIL UDVIDELSE AF AKTIEKAPITALEN

5.1. Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 1. april 2013 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 300.000.000. Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.



5.2. Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der er lavere end aktiernes værdi, har de hidtidige aktionærer fortrinsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse. Ved forhøjelse af aktiekapitalen ved kontant indbetaling uden for de i nærværende pkt. 5.2 nævnte tilfælde eller på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter, skal der ikke tilkomme selskabets hidtidige aktionærer nogen fortegningsret. Ved forhøjelse af aktiekapitalen på anden måde gælder reglerne i aktieselskabslovens § 33, og tegningskursen, respektive værdien af de aktier, der udstedes, fastsættes af bestyrelsen inden for de rammer, der afstikkes af aktieselskabslovens præceptive regler, herunder aktieselskabslovens §§ 79 og 80.

5.3. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

5.4. De nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Bestyrelsen fastsætter det tidspunkt fra hvilket aktierne skal bære udbytte, dog skal aktierne senest bære udbytte fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen."

- B. Som følge af ændrede lovkrav foreslår bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 8.4 om indkaldelse til generalforsamlinger ændres til følgende:

"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i Berlingske Tidende og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Indkaldelse skal endvidere ske skriftligt til alle i aktiebogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom."

- C. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens godkendelse af overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion i henhold til aktieselskabslovens § 69b. Victoria Properties A/S' forslag til overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion er fremlagt på selskabets kontor og vil blive udsendt til de af selskabets navnenoterede aktionærer, der har fremsat begæring om udsendelse af dagsordenen. Såfremt generalforsamlingen godkender retningslinjerne vil følgende bestemmelse, som ikke kræver særlig vedtagelse, blive optaget som nyt pkt. 13A i vedtægterne:



"13A. OVERORDNEDE RETNINGSLINIER FOR SELSKABETS INCITAMENTS AFLØNNING AF BESTYRELSE OG DIREKTION

13A.1. Der er udarbejdet overordnede retningslinier for selskabets incitaments aflønning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinier er vedtaget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside".

- D. Bestyrelsen foreslår, at det samlede vederlag til bestyrelsen for 2008 fastsættes til EUR 167.025. Vederlaget erlægges med en fjerdedel hvert kvartal. Halvdelen af vederlaget betales kontant. Den anden halvdel af vederlaget erlægges i aktier i selskabet. Antallet af aktier, der tildeles, fastsættes på basis af en kurs svarende til gennemsnitskursen for selskabets aktier i perioden fra 31. marts 2008 til 4. april 2008. Det beregnede antal aktier i selskabet overføres til bestyrelsens medlemmer med en fjerdedel hvert kvartal, første gang ultimo juni 2008. Bestyrelsesmedlemmerne skal beholde aktierne i mindst et år efter de er overført, dog under forudsætning af at de i hele denne periode er medlem af bestyrelsen for Victoria Properties A/S.
- E. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede warrants (tegningsoptioner) til medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber samt at gennemføre kapitalforhøjelser i den forbindelse. Som følge heraf foreslås følgende bemyndigelse optaget i vedtægterne som nyt pkt. 7A:

"7A. TILDELING AF WARRANTS TIL SELSKABETS ANSATTE

7A.1. Selskabet kan i perioden indtil 1. maj 2011 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede warrants til medarbejdere i selskabet eller i dets datterselskaber til tegning af indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 aktier ved kontant indbetaling til en tegningskurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse.

7A.2. Aktierne, der tegnes ved udnyttelse af warrants, udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder. Ikke udnyttede warrants giver ingen aktionærrettigheder. Ved tildeling af warrants og senere tegning af nye aktier ved udnyttelsen gælder, at selskabets aktionærer ikke skal have fortegningsret. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.



7A.3 Bestyrelsen er indtil 1. april 2013 bemyndiget til ad én eller flere gange at gennemføre den for udnyttelse af warrants nødvendige kapitalforhøjelse ved udstedelse af op til nominelt DKK 5.000.000 nye aktier i selskabet ved kontant indbetaling til en tegningskurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer."

- F. Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at selskabet i tiden indtil næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10% af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens §48. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på OMX Den Nordiske Børs København noterede køberkurs med mere end 10%. Ved den på OMX Den Nordiske Børs København noterede køberkurs forstås slutkurs - alle handler kl. 17.

Vedtagelse på generalforsamlingen af ændring af selskabets vedtægter i overensstemmelse med dagsordenens pkt. 6A, 6B og 6E kræver, at forslagene vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, samt at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Såfremt halvdelen af aktiekapitalen ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, kan beslutningen, på en ny generalforsamling, der indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den foregående, vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, jf. vedtægternes pkt. 11.3.

Selskabets aktiekapital udgør DKK 207.454.400 fordelt på aktier à DKK 100 eller multipla heraf. Hver aktie på nominelt DKK 100 giver én stemme.

I henhold til vedtægternes pkt. 10.1 skal aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, bestille adgangskort hos selskabets aktiebogsfører VP Investor Services A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup (telefon 43 58 88 66) eller på selskabets hjemmeside (www.victoriaproperties.dk) senest mandag den 21. april 2008.



Dagsorden med fuldstændig gengivelse af de forslag, der skal behandles på generalforsamlingen, samt selskabets årsrapport 2007 vil blive udsendt til de af selskabets navnenoterede aktionærer, der har fremsat begæring herom, og vil tillige være fremlagt til eftersyn for aktionærerne på selskabets hjemstedsadresse, Bredgade 51, 1260 København K og på selskabets hjemmeside (www.victoriaproperties.dk).

København, den 11. april 2008

Victoria Properties A/S

Bestyrelsen