

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i German High Street Properties A/S

Bestyrelsen indkalder herved til den ordinære generalforsamling i German High Street Properties A/S, CVR-nr. 30 69 16 44, der afholdes

Fredag den 28. april 2017, kl. 10.00
Mosehøjvej 17, 2920 Charlottenlund med følgende

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion
3. Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisorer
6. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
 - 6.1. Forslag fra bestyrelsen om vedtægtsændringer med henblik på modernisering af selskabets vedtægter
 - 6.1.1. Forslag om overgang fra ihændehaveraktier til navneaktier
 - 6.1.2. Ophævelse af tids- og indholdsmæssige krav til fuldmagter
 - 6.1.3. Ophævelse af utidssvarende bestemmelse vedrørende udbytte og selskabets årsrapport
 - 6.2. Forslag fra bestyrelsen om delvis sammenlægning af selskabets aktieklasser
 - 6.2.1. Omregistrering af 275.000 A-aktier til B-aktier
 - 6.2.2. Ændring af vedtægternes pkt. 3.7, således at bestemmelsen fastsætter en frist for fuldstændig sammenlægning af selskabets aktieklasser til senest 25. juni 2019
 - 6.2.3. Ophævelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse i A-aktieklassen samt fornyelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse i B-aktieklassen
 - 6.2.4. Ophævelse af stemmeretsdifferentiering mellem A-aktieklassen og B-aktieklassen
7. Bemyndigelse til dirigenten
8. Eventuelt

Fuldstændige forslag

Punkt 1 - Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2016 vil blive forelagt på den ordinære generalforsamling.

Punkt 2 - Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender selskabets årsrapport for 2016, samt meddeler decharge til bestyrelse og direktion.

Punkt 3 - Vedtagelse af fordeling af overskud eller underskud efter forslag fra bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag om resultatdisponering i henhold til årsrapporten for 2016, og at årets overskud således overføres til næste regnskabsår.

Punkt 4 - Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår genvalg af Hans Thygesen, Kim Lautrup, Walther Thygesen og Peter Marner Åge Jacobsen til bestyrelsen.

En beskrivelse af hver enkelt kandidats baggrund og ledelseshverv er vedlagt som bilag 1 og er tillige tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.germanhighstreet.dk.

Punkt 5 - Valg af revisorer

Bestyrelsen har med henblik på valg af revisor gennemført en udbudsproces, hvor der blev lagt vægt på branchekendskab, internationale kompetencer, konkurrencedygtigt honorering samt effektiv revisionsproces. Revisionsudvalget har på den baggrund udvalgt to kandidater, hvoraf PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33771231) ("PricewaterhouseCoopers") indstilles til valg, idet det vurderes, at PricewaterhouseCoopers samlet set vil kunne levere den bedste ydelse i forhold til de udvalgte kriterier.

Bestyrelsen forslår derfor genvalg af PricewaterhouseCoopers som selskabets revisor. Bestyrelsen oplyser, at forslaget ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke er underlagt aftalevilkår, som begrænser generalforsamlingens valg af visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Punkt 6 - Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Bilag 2 indeholder en oversigt over samtlige vedtægtsændringer foreslået på generalforsamlingen.

Pkt. 6.1 - Forslag fra bestyrelsen om vedtægtsændringer med henblik på modernisering af selskabets vedtægter

Punkt 6.1.1 - Forslag om overgang fra ihændeleveraktier til navneaktier

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne, således at selskabets aktier ændres fra at være udstedt til ihændelever til at være noteret på navn. Forslaget skyldes, at det efter en ændring af selskabsloven ikke længere er muligt at udstede ihændeleveraktier. Kravet i vedtægternes pkt. 5.2 om at indkaldelsen til generalforsamling sker via Erhvervsstyrelsens it-system gælder ikke for navneaktier og foreslås derfor ophævet i denne forbindelse.

På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 3.2 ændres til følgende ordlyd:

"Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog."

Endvidere foreslås vedtægternes pkt. 4.4 ændret til følgende ordlyd:

"De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i omsætteligheden af de nyudstedte aktier og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist."

Endelig foreslås vedtægternes pkt. 5.2 ændret til følgende ordlyd:

"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers varsel og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse på Selskabets hjemmeside samt elektronisk til de i Selskabets ejerbog registrerede aktionærer, som har fremsat anmodning herom."

Punkt 6.1.2 - Ophævelse af tids- og indholdsmæssige krav til fuldmagter

Selskabsloven stiller ikke længere krav til, at fuldmagter tidsbegrænses og tilknyttes en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. Bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægternes pkt. 8.2, første afsnit, ændres til følgende:

"Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig. Der skal fremlægges skriftlig og dateret fuldmagt."

Punkt 6.1.3 - Ophævelse af utidssvarende bestemmelse vedrørende udbytte og selskabets årsrapport

Selskabsloven indeholder detaljerede krav til udlodning af udbytte, og bestyrelsen foreslår derfor af vedtægternes pkt. 14.1 om udbytte ophæves. Samtidig foreslås, at henvisningen til "Værdipapircentralen" i vedtægternes pkt. 14.2 ændres til det nugældende navn "VP Securities A/S".

De nærmere krav til revision af selskabets årsrapport fremgår af lovgivningen, og bestyrelsen foreslår derfor at ophæve vedtægternes pkt. 15.2, således at der ikke efter vedtægterne stilles andre krav til revision end, hvad der fremgår af lovgivningen.

Punkt 6.2 - Forslag fra bestyrelsen om delvis sammenlægning af selskabets aktieklasser

Pkt. 3.7 i selskabets vedtægter bestemmer, at selskabets eksisterende aktieklasser skal sammenlægges på tiårsdagen for selskabets stiftelse, dvs. den 25. juni 2017. En sammenlægning vil medføre, at de særlige rettigheder knyttet til A-aktierne samt øvrige forskelle mellem de to aktieklasser ophæves, samt at de nuværende A-aktier optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Med henblik på at gennemføre sammenlægningen på en effektiv og omkostningsbesparende måde fremsætter bestyrelsen forslag om, at sammenlægningen gennemføres i to trin:

Trin 1: Beslutning på den forestående ordinære generalforsamling i 2017 om ændring af en del af A-aktierne til B-aktier samt om ophævelse af stemmeretsdifferentieringen mellem A- og B-aktierne.

Trin 2: En efterfølgende beslutning, der kan træffes tidligst et og senest to år efter Trin 1, om ændring af de resterende A-aktier til B-aktier og dermed endelig ophævelse af aktieklasserne.

Forslaget om at gennemføre sammenlægning i to trin er først og fremmest begrundet i, at en fuldstændig sammenlægning på det vedtægtsbestemte tidspunkt vil betyde, at der skal optages så mange nye B-aktier til handel, at der skal udarbejdes prospekt, hvilken vil medføre væsentlige omkostninger for selskabet. Det følger således af de børsretlige regler, at et prospekt skal udarbejdes, hvis antallet af aktier, der søges optaget til handel, overstiger 10 % af selskabets eksisterende noterede kapital (set over en 12 måneders periode). Denne 10 %-grænse vil være overskredet ved en fuldstændig sammenlægning, hvor alle A-aktier ændres til B-aktier samtidigt, mens grænsen ikke overskrides, hvis sammenlægningen som foreslået opdeles i to trin.

Udover forslaget om ændring af en del af selskabets A-aktier til B-aktier (se pkt. 6.2.1 nedenfor), følger også forslag til visse konsekvensændringer af vedtægterne, herunder ændring af vedtægternes pkt. 3.7 til at fastsætte en frist for endelig sammenlægning af aktieklasserne til senest 25. juni 2019 (se pkt. 6.2.2 nedenfor), ophævelse af bemyndigelse til udstedelse af A-aktier samt fornyelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse i B-aktieklassen (se pkt. 6.2.3 nedenfor) og ophævelse af stemmeretsdifferentieringen mellem aktieklasserne (se pkt. 6.2.4 nedenfor).

Forslagene under pkt. 6.2 er indbyrdes forbundne og fremsættes samlet på generalforsamlingen.

Punkt 6.2.1 – Omregistrering af 275.000 A-aktier til B-aktier

Bestyrelsen foreslår, at 275.000 A-aktier ændres til B-aktier, således at nominelt 2.750.000 af selskabets A-aktiekapital, svarende til 275.000 A-aktier á 10 stk. (eller ca. 9,89 % af eksisterende selskabets B-aktiekapital), omregistreres til B-aktiekapital i forholdet 1:1. De pågældende A-aktier tilhører Kartago ApS, som har accepteret omregistreringen.

Ved gennemførelsen af omregistreringen vil de tidligere unoterede A-aktier, der ændres til B-aktier, blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S.

Som del af forslaget foreslår bestyrelsen, at vedtægternes pkt. 3.1 ændres til følgende ordlyd:

”Selskabets aktiekapital udgør DKK 31.453.830, der fordeles i A- og B-aktier à DKK 10,00, således at 2,8616% af aktiekapitalen svarende til DKK 900.080 udgøres af A-aktier, og 97,1384% af aktiekapitalen svarende til DKK 30.553.750 udgøres af B-aktier.”

Punkt 6.2.2 – Ændring af vedtægternes pkt. 3.7, således at bestemmelsen fastsætter en frist for fuldstændig sammenlægning af selskabets aktieklasser til senest 25. juni 2019

Bestyrelsen foreslår, at pkt. 3.7 i selskabets vedtægter ændres, således at bestemmelsen angiver en frist til senest 25. juni 2019 for at gennemføre den endelige og fuldstændige sammenlægning af selskabets aktieklasser. Bestemmelsens øvrige vilkår om blandt andet compensation og SKAT udgår. Bestyrelsen bemærker, at A-aktieklassen også efter ophævelsen af stemmeretsdifferentieringen, jf. dagsordenens pkt. 6.2.4, vil beholde A-klassens vedtægtsbestemte forkøbsret. Bestyrelsen planlægger, at denne forkøbsret ophæves ved den efterfølgende omregistrering af de resterende A-aktier efter udløbet af minimum 12 måneder, da aktieklassesammenlægningen herved vil blive endeligt gennemført. Bestyrelsen foreslår således, at vedtægternes pkt. 3.7 ændres til følgende ordlyd:

”Senest på tolvårsdagen for Selskabets stiftelse (25. juni 2019) ophæves opdelingen mellem A- og B- aktier. Fra denne dato har Selskabet kun en aktieklasser, hvor alle aktier har samme rettigheder som Selskabets B-aktier.”

Punkt 6.2.3 - Ophævelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse i A-aktieklassen samt fornyelse af bemyndigelse til kapitalforhøjelse i B-aktieklassen

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes pkt. 4.1 om bemyndigelse til bestyrelsen om at udstede kapitalforhøjelse ændres, således at den ikke omfatter A-aktier. Samtidig foreslås den eksisterende bemyndigelse forlænget til 28. april 2022.

Bestyrelsen foreslår således, at vedtægternes pkt. 4.1 ændres til følgende ordlyd:

”Selskabets bestyrelse bemyndiges frem til den 28. april 2022 til ad en eller flere omgange at forhøje Selskabets aktiekapital ved udstedelse af op til i alt nominelt 270.000.000 B-aktier (270.000.000 stk. B-aktier à 10,00).”

Endvidere foreslås vedtægternes pkt. 4.2 ophævet, idet de efterfølgende pkt. 4.3-4.5 forbliver uændrede men omnummereres til pkt. 4.2-4.4.

Punkt 6.2.4 – Ophævelse af stemmeretsdifferentiering mellem A-aktieklassen og B-aktieklassen

Bestyrelsen foreslår, at ændre selskabets vedtægter pkt. 9.2, således at hver A-aktie på nominelt 10 kr. giver ret til 1 stemme i stedet for 10 stemmer. Ophævelsen af stemmedifferentieringen mellem selskabets aktieklasser gennemføres med henblik på at opfylde formålet i selskabets vedtægter pkt. 3.7, om at hver aktie i selskabet skal have lige antal stemmer.

Ophævelsen af stemmedifferentieringen mellem aktieklasserne giver dermed allerede på tidspunktet for generalforsamlingen B-aktionærerne samme stemmerettigheder, som hvis aktieklassesammenlægningen var blevet gennemført 25. juni 2017.

Det foreslås således, at vedtægternes pkt. 9.2 ændres til følgende ordlyd:

”Hver A-aktie på nominelt DKK 10 giver ret til 1 stemme.”

Punkt 7 - Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger dirigenten, med substitutionsret, til at anmelde de vedtagne beslutninger til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer, som Erhvervsstyrelsen måtte forlange for at registrere eller godkende de vedtagne beslutninger.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af forslagene under dagsordenens pkt. 6.1 kræves tilslutning fra mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Vedtagelsen af beslutningerne under dagsordenens pkt. 6.2 kræver mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital samt yderligere tilslutning fra 2/3 af de på generalforsamlingen repræsenterede stemmer og kapital i både A og B-aktieklassen.

Vedtagelsen af beslutningerne under dagsordenens pkt. 6.2.2, kræver desuden tilslutning fra 9/10 af de afgivne stemmer fra B-aktionærerne, jf. vedtægternes pkt. 3.7.

Aktiekapital og stemmeret

Selskabets aktiekapital udgør 31.453.830, der er fordelt på 365.008 A-aktier á 10 kr. og 2.780.375 B-aktier á 10 kr., således at 11,6046% af aktiekapitalen svarende til 3.650.080 kr. udgøres af A-aktier og 88,3954% af aktiekapitalen svarende til 27.803.750 kr. udgøres af B-aktier. Hver A-aktie på nominelt 10 kr. giver ret til 10 stemmer. Hver B-aktie på nominelt 10 kr. giver ret til 1 stemme.

Spørgsmål vedrørende udbytte og udøvelse af aktionærernes finansielle rettigheder kan rettes til Jyske Bank A/S, som selskabet har udpeget som kontoførende pengeinstitut.

Ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Aktiebesiddelser og stemmerettigheder opgøres på registreringsdatoen på baggrund af de ejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.

Registreringsdatoen er **fredag den 21. april 2017**.

Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har anmodet om adgangskort som beskrevet nedenfor.

Adgangskort

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort.

Anmodningen skal være selskabet i hænde senest **mandag den 24. april 2017, kl. 23.59**.

Adgangskort kan rekvireres:

- elektronisk via aktionærportalen under Investor Relations på www.germanhighstreet.dk, hvor også fuldmagt til bestyrelsen eller andre kan afgives. Adgang til aktionærportalen sker ved brug af VP-kontonummer og internetkode som anført øverst på vedlagte blanket.
- ved at udfylde, underskrive og returnere en tilmeldingsblanket på adressen nedenfor. Det bemærkes, at tilmeldingen er personlig og at der kan kræves forevist billedlegitimation ved fremmøde.

Afgivning af stemme

Aktionærer, der ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, kan give fuldmagt eller brevstemme.

I. Fuldmagt

Fuldmagter skal være selskabet i hænde senest **mandag den 24. april 2017, kl. 23.59**

Fuldmagt kan gives:

- elektronisk via aktionærportalen under Investor Relations på www.germanhighstreet.dk, hvor også fuldmagt til bestyrelsen eller andre kan afgives. Adgang til aktionærportalen sker ved brug af VP-kontonummer og internetkode som anført øverst på vedlagte blanket.
- ved at udfylde, underskrive og returnere en fuldmagt på adressen nedenfor.

Fuldmagt kan gives til bestyrelsen eller til en anden navngiven tredjemand. Bemærk at en fuldmagt til tredjemand skal være skriftlig, dateret og underskrevet.

II. Brevstemme

Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest **torsdag den 27. april 2017, kl. 12.00**. Afgivne brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

Brevstemme kan gives:

- elektronisk via aktionærportalen under Investor Relations på www.germanhighstreet.dk, hvor også fuldmagt til bestyrelsen eller andre kan afgives. Adgang til aktionærportalen sker ved brug af VP-kontonummer og internetkode som anført øverst på vedlagte blanket.
- ved at udfylde, underskrive og returnere brevstemmeblanketten på adressen nedenfor.

Yderligere oplysninger

Frem til og med dagen for generalforsamlingen vil følgende yderligere oplysninger være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.germanhighstreet.dk:

- Indkaldelse med dagsorden og de fuldstændige forslag.
- Indkaldelsens bilag.
- Årsrapporten for 2016.
- Blanket til bestilling af adgangskort.
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket.
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.

På generalforsamlingsdagen vil dørene til salen blive åbnet kl. 09.45. Der vil være åbent for registrering af adgangskort fra kl. 09.45.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærene kan forud for generalforsamlingen skriftligt stille spørgsmål til selskabets ledelse om forhold af betydning for bedømmelsen af den seneste reviderede årsrapport, selskabets stilling eller om de øvrige forhold, hvorom der skal træffes beslutning på generalforsamlingen samt om selskabets forhold til koncernens selskaber. Spørgsmål skal sendes pr. brev til German High Street Properties A/S på adressen nedenfor, mrk. "Ordinær generalforsamling 2017", eller pr. e-mail til: info@germanhighstreet.dk, og skal indeholde tydelig identifikation af aktionæren

Charlottelund, marts 2017

Bestyrelsen