

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i TK Development A/S

TK Development A/S, CVR-nr. 24256782, indkalder hermed til ordinær generalforsamling torsdag den 26. april 2018 kl. 15.00 i Aalborg Kongres & Kultur Center, Radiosalen, Europa Plads 4, 9000 Aalborg.

Dagsorden

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for 2017/18.

4. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra kapitalejere.

4.1 Der foreligger følgende forslag fra bestyrelsen:

4.1.1 Godkendelse af bestyrelsens honorar for 2018/19.

Det indstilles til generalforsamlingens godkendelse, at grundhonoraret for 2018/19 forbliver uændret på DKK 160.000 pr. bestyrelsesmedlem. Formanden modtager tre gange grundhonoraret, mens næstformanden modtager to gange grundhonoraret.

Der indstilles endvidere følgende uændrede honorarer for deltagelse i bestyrelsesudvalg:

- Revisionsudvalg: DKK 50.000 pr. medlem, dog DKK 100.000 til formanden.
- Nomineringsudvalg: DKK 25.000 pr. medlem, herunder formanden.
- Vederlagsudvalg: DKK 25.000 pr. medlem, herunder formanden.

Til vedtagelse af dette forslag kræves almindelig stemmeflerhed.

- 4.1.2 At de på generalforsamlingen den 24. maj 2011 vedtagne overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitamentsaflønning af direktionen, justeres, idet bestyrelsens reviderede forslag til nye "Overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion" er vedlagt nærværende indkaldelse som bilag 1.

Til vedtagelse af dette forslag kræves almindelig stemmeflerhed.

- 4.2 Der foreligger ingen forslag fra kapitalejere til behandling.

5. Valg af bestyrelse.

Det foreslås, at bestyrelsen fortsat skal bestå af 5 medlemmer.

Peter Thorsen, Henrik Heideby, Arne Gerlyng-Hansen, Anne Skovbro Andersen og Michael Bruhn er alle villige til genvalg.

Profiler af bestyrelsesmedlemmerne, der er villige til genvalg, kan ses i årsrapporten 2017/18 og på selskabets hjemmeside, www.tk-development.dk.

6. Valg af revisorer.

Selskabets årsrapporter revideres af en eller flere af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

Bestyrelsen foreslår, at der vælges én revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, København.

Forslaget er i overensstemmelse med revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget oplyser, at udvalget ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

7. Eventuelt.

Selskabsforhold og stemmeret

Under henvisning til selskabslovens § 97 oplyses følgende:

Selskabskapitalen andrager kr. 98.153.335,00. Selskabskapitalen er fordelt i kapitalandele a kr. 1,00 eller multipla heraf. Aktuel stykstørrelse for kapitalandelene andrager kr. 1,00, svarende til 98.153.335 stk. kapitalandele.

Med hensyn til stemmeret på generalforsamlingen gælder i henhold til vedtægternes punkt 4.2 følgende:

Hver kapitalandel på kr. 1,00 giver én stemme. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end ét år.

I henhold til punkt 4.3 i selskabets vedtægter og selskabslovens § 84 fastsættes en kapitalejers ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme i tilknytning til kapitalejerens kapitalandele i forhold til de kapitalandele, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse, dvs. den 19. april 2018. Stemmeretten afgøres på grundlag af de kapitalandele,

den enkelte kapitalejer besidder som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejers kapitalforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Ret til at møde på generalforsamlingen og udøvelse af stemmeret over de pr. registreringsdatoen ejede kapitalandele er dog betinget af, at kapitalejeren senest tre dage forud for generalforsamlingen har anmeldt sin deltagelse i generalforsamlingen ved rekvirering af adgangskort i henhold til nedenstående.

Adgangsforhold, fuldmagt og afgivelse af stemme pr. brev

Adgangskort kan rekvireres til og med fredag den 20. april 2018 kl. 23.59 hos VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, på telefon 4358 8893 eller pr. e-mail til vpinvestor@vp.dk. Bestilte adgangskort vil blive afsendt senest to dage før generalforsamlingen. Stemmeseddel udleveres ved adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

TK Development A/S vil kunne udsende adgangskort via e-mail. Dette kræver, at kapitalejers e-mail-adresse i forvejen er registreret på InvestorPortalen. Efter tilmelding vil kapitalejeren modtage et elektronisk adgangskort - såfremt levering pr. e-mail er valgt - som medbringes på smartphone eller tablet. Har kapitalejeren glemt at medbringe sit adgangskort, vil kapitalejeren kunne få adgang til generalforsamlingen mod forevisning af legitimation. Stemmeseddel udleveres ved adgangsregistreringen ved generalforsamlingen.

Kapitalejere har tillige mulighed for at afgive fuldmagt. Såfremt der ønskes meddelt fuldmagt, skal den udfyldte og underskrevne fuldmagtsblanket være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, i hænde senest fredag den 20. april 2018 kl. 23.59.

Bestilling af adgangskort samt afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen til generalforsamlingen kan endvidere ske på InvestorPortalen via TK Developments hjemmeside, www.tk-development.dk, indtil fredag den 20. april 2018 kl. 23.59.

Endelig har kapitalejere, som ikke kan møde op på generalforsamlingen, mulighed for at afgive stemme pr. brev. Formular til brug herfor vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside, www.tk-development.dk. Såfremt der ønskes afgivet stemme pr. brev, skal den udfyldte brevstemmeblanket være VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, i hænde senest onsdag den 25. april 2018 kl. 12.00.

Yderligere oplysninger og dokumenter

Nærværende indkaldelse og selskabets reviderede årsrapport pr. 31. januar 2018 med tilhørende koncernregnskab vil være fremlagt til gennemsyn på selskabets kontor, Vestre Havnepromenade 7, 9000 Aalborg, fra onsdag den 4. april 2018 og kan rekvireres fra samme dato, jf. selskabslovens § 98.

Under henvisning til selskabslovens § 99 oplyses, at de dokumenter, som fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen, selskabets årsrapport for 2017/18, de fuldstændige forslag, oplysninger om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen samt fuldmagtsblanket

4. april 2018

Selskabsmeddelelse nr. 7/2018

CVR-nr. 24256782

Side 4 af 4

og brevstemmeblanket, vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside, www.tk-development.dk, fra onsdag den 4. april 2018.

Aalborg, 4. april 2018

TK Development A/S

Peter Thorsen

Bestyrelsesformand

Bilag 1: Overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion

Vederlagspolitik

Overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion

I henhold til Selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitamentsaflønning med et medlem af selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelsen og direktionen.

TK Developments bestyrelse har valgt at lade generalforsamlingen godkende den samlede vederlagspolitik for selskabet, omfattende alle de overordnede retningslinjer for selskabets aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitamentsaflønning af direktionen.

Ved direktionen forstås de direktører som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i selskabet.

Bestyrelsen

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar. Bestyrelsens formand og næstformand oppebærer et tillæg til bestyrelseshonoraret. Honoraret og tillæggenes størrelse oplyses i årsrapporten og godkendes på den ordinære generalforsamling for det igangværende regnskabsår.

Honoraret fastsættes på et niveau som er markedskonformt og afspejler krav til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, herunder antallet af bestyrelsesmøder. Der kan finde tillægshonorering sted for særligt belastende arbejdsopgaver. Bestyrelsen er ikke omfattet af incitamentsaflønning.

Direktionen

Bestyrelsen vurderer og fastlægger hvert år direktionens aflønning efter indstilling fra vederlagsudvalget. Bestemmende for den samlede lønpakke og sammensætningen heraf er de opnåede resultater, direktionens kompetencer samt bestyrelsens ønske om at sikre selskabets fortsatte mulighed for at tiltrække, fastholde og motivere kvalificerede direktører. Heri indgår hensyn til selskabets situation og udvikling generelt. Bestyrelsen vurderer i øvrigt hvert år direktionens aflønning i forhold til ledelser i andre selskaber med internationale aktiviteter og af sammenlignelig karakter i øvrigt.

Direktionens aflønning består af en fast del og en variabel del. Den variable aflønning består af henholdsvis en kortsigtet og en langsigtet incitamentsordning. Den samlede lønpakke består af:

- Fast løn
- Bonus
- Bidragsbaseret pension på 2 % af grundlønnen
- Benefits, herunder bil, telefon, IT, avis og sundhedsforsikringer
- Warrants

Værdien af hvert af disse elementer oplyses i årsrapporten for hvert enkelt direktionsmedlem.

Incitamentsafløbning af direktionen

Bestyrelsen ser det formålstjenligt at der fortsat etableres incitamentsprogrammer for selskabets direktion. Det medvirker til at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og den såvel kort- som langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

Den kortsigtede incitamentsordning består af en årlig kontant bonus. Denne bonus udgør for hvert direktionsmedlem en procentdel af årslønnen inkl. pension, beregnet som 1,5 x realiseret egenkapitalforrentning i det forløbne regnskabsår i TK Development A/S, og forudsat der er realiseret en minimum egenkapitalforrentning på 8 % p.a. efter skat. Ved en realiseret egenkapitalforrentning på 10 % efter skat opnås der således en kontant bonus for det enkelte direktionsmedlem på 15 % af årslønnen inkl. pension. Den kontante bonus kan pr. år maksimalt udgøre 50 % af årslønnen inkl. pension. Den aktuelt opnåede bonus for hvert direktionsmedlem oplyses i årsrapporten. TK Development har ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af kontant bonus der er udbetalt på grundlag af oplysninger der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.

Den langsigtede incitamentsordning er en aktieafløbning i form af warrants. Denne del af den variable afløbning er et revolverende program hvor der en gang årligt tildes direktionen og øvrige ledende medarbejdere warrants. Antallet af udstedte warrants til direktionen udgør pr. tildeling en værdi op til ca. 15 % af direktionens faste årsløn hvor værdien beregnes jf. Black & Scholes formel. De udstedte warrants kan udnyttes efter en 3-4-årig periode, og indløsningskursen der stiger successivt som udtryk for forlods afkast til aktionærerne, er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet. Der er en yderligere bindingsperiode på gevinsten på de eventuelt erhvervede aktier ud over tegningsbeløbet og skat på op til 2 år. Tildelingen sker på skattemæssige vilkår der betyder at gevinsten beskattes som aktieindkomst mod at selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne knyttet til tildelingen. Den specifikke tildeling fastlægges af bestyrelsen inden for de angivne rammer, og programmet forelægges til generalforsamlingens godkendelse. Antal tildelte warrants og den periodiserede værdi af programmet til udgiftsførelse i selskabets bøger oplyses for hvert direktionsmedlem i årsrapporten. De tildelte warrants afdækkes gennem nyudstedelse af aktier der er forhåndsgodkendt på en af selskabets generalforsamlinger.

Incitamentsafløbning af direktionen ved ekstraordinære situationer

Det er selskabets politik at sikre at selskabets direktører gives et incitament til at arbejde optimalt i selskabets og aktionærernes interesser i tilfælde af fusion, overtagelsestilbud eller andre ekstraordinære situationer.

På denne baggrund kan der efter bestyrelsens konkrete skøn aftales en fastholdelsesbonus som indebærer at direktørerne oppebærer et særligt vederlag, dog maksimalt svarende til 12 måneders fast gage, eksempelvis i tilfælde af at selskabet fusioneres med et andet selskab, eller at selskabets aktiviteter i sin helhed overtages af et andet selskab i overensstemmelse med generalforsamlingens godkendelse af en sådan transaktion. Det er en forudsætning for en sådan bonus at direktøren er ansat i selskabet på tidspunktet for en sådan transaktions gennemførelse, dog således at direktøren skal være berettiget til pågældende bonus hvis ansættelsesforholdet er bragt til ophør fra selskabets side senere end 4 måneder forud for transaktionens gennemførelse uden at direktøren har givet rimelig anledning hertil.