

Vedtægter  
for  
WALLS A/S  
CVR-nr. 87 95 52 14

§ 1

Selskabets navn er WALLS A/S.

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet "Theodor Ejendomsinvest A/S (Walls A/S)".

§ 2

Selskabets hjemsted er Lyngby-Taarbæk Kommune.

§ 3

Selskabets formål er køb, salg og investering i fast ejendom og værdipapirer samt dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

§ 4

Selskabets aktiekapital er DKK 226.706.610.

Bestyrelsen er i tiden indtil 17. november 2011 bemyndiget til ad en eller flere gange at udvide selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 44.000.000 aktier á kr. 1, der skal være ligestillet med den bestående aktiekapital. Forhøjelsen kan enten ske ved apportindskud eller kontant indbetaling og kan ske med eller uden fortegningsret for de bestående aktionærer. For nye aktier skal der ikke gælde omsættelighedsbegrænsninger eller bestemmelser om indløsning, og de skal være omsætningspapirer udstedt til ihændehaber. Nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer i sin forhøjelsesbeslutning.

§ 5

Selskabets aktier er fordelt i aktier med en stykstørrelse på nominelt DKK 1 eller multipla heraf efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige.

Aktierne skal lyde på ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog, der føres af en aktiebogsfører på selskabets vegne.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

#### § 5a

Som led i gennemførelsen af et incitamentsprogram til ledende medarbejdere er bestyrelsen bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsretter (warrants) til de ledende medarbejdere i selskabet for op til nominelt DKK 1.100.000 stk. á nominelt DKK 1 (størstebeløbet).

Bemyndigelsen er gældende til og med den 1. april 2015.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsretter i henhold til denne bemyndigelse. Tegningsretterne skal give de ledende medarbejdere ret til at tegne aktier til en kurs fastsat af bestyrelsen. Kursen kan på intet tidspunkt være mindre end kurs pari, men må gerne være lavere end markedskurs.

Der skal ikke betales vederlag til selskabet for tildeling af tegningsretterne.

Tegningsretterne skal tildeles efter nærmere kriterier fastsat af bestyrelsen, som ligeledes fastsætter de nærmere vilkår for tegningsretter, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

Med henblik på programmets gennemførelse er bestyrelsen bemyndiget til i perioden fra programmets vedtagelse til den 1. april 2015 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 1.100.000 ved kontant indbetaling af den fastsatte kurs i forbindelse med udnyttelsen af tegningsretterne.

Bemyndigelsen er gældende til og med den 1. april 2015.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte tegningsretter.

For de nytegnede aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige aktier i selskabet, herunder at aktierne skal være omsætningspapirer, skal lyde på ihændeleveren, men kan noteres på navn i aktiebogen, samt at de nye aktiers rettigheder i selskabet – herunder ret til udbytte - indtræder på det tidspunkt, der er angivet i beslutningen.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, som måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af foranstående bemyndigelser.

## § 5b

Bestyrelsen har den 8. maj 2006 truffet beslutning om at udnytte en del af bemyndigelsen til udstedelse af tegningsoptioner i henhold § 5a.

Bestyrelsen har således truffet beslutning om udstedelse af 16.668.247 tegningsoptioner, der giver ret til tegning af indtil nominelt DKK 16.668.247 nye aktier á DKK 1.

De nærmere vilkår for udstedelsen af tegningsoptionerne fremgår af bilag 1 til vedtægterne.

## § 5c

Bestyrelsen er bemyndiget til - i perioden frem til den ordinære generalforsamling i 2009 - at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs for aktierne på OMX Nordic Exchange Copenhagen.

## § 6

Aktier hidrørende fra en kapitaludvidelse skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed, om de skal lyde på navn eller lyde på ihændehaveren, om de er omsætningspapirer eller ikke-omsætningspapirer samt med hensyn til deres fortegningsret til senere kapitaludvidelser, ganske svare til de hidtidige aktier.

Aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, der er angivet i beslutningen om udvidelsen.

Udbytte til selskabets aktionærer udbetales gennem Værdipapircentralen med frigørende virkning for selskabet til den i aktiebogen noterede aktionær.

Udbytte, der ikke er hævet i 5 år efter dets vedtagelse på en ordinær generalforsamling, tilfalder selskabet som frie reserver.

## § 7

Selskabets aktiebreve kan mortificeres uden dom efter den herom til enhver tid gældende lovgivning.

Er der forløbet 5 år, efter at selskabets aktier er blevet indkaldt til registrering i Værdipapircentralen, kan bestyrelsen ved en bekendtgørelse i

Statstidende opfordre aktionærerne til inden 6 måneder at sørge for, at registrering sker. Når fristen er udløbet, uden registrering er sket, kan bestyrelsen for aktionærernes regning afhænde aktierne gennem et pengeinstitut, et kreditinstitut, der har særlig tilladelse, eller et børsmægler-selskab. I salgsprovenuet kan selskabet fradrage omkostningerne ved bekendtgørelsen og afhændelsen. Er salgsprovenuet ikke afhentet inden 5 år efter afhændelsen, tilfalder beløbet selskabet.

## § 8

Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavn.

Ordinær generalforsamling afholdes inden udgangen af maj måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, en af revisorerne eller en generalforsamling fremsætter begæring herom. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere indkaldes inden fjorten dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt begæres af aktionærer, der tilsammen ejer en tiendedel af aktiekapitalen. Begæringen skal fremsættes skriftlig over for bestyrelsen og være ledsaget af formulerede forslag.

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse over Københavns Fondsbørs med højst fire ugers og mindst otte dages varsel. I indkaldelsen skal angives hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen, og såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor og samtidig tilgå de i aktiebogen noterende aktionærer, der har fremsat begæring herom. Aktionæren bærer alene ansvaret for, at den i aktiebogen registrerede adresse er korrekt.

Enhver aktionær er berettiget til at begære bestemte emner, herunder forslag, behandlet på selskabets generalforsamling. Forslag til emner, der ønskes behandlet, må skriftligt være meddelt bestyrelsen i så god tid, at de kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.

## § 9

Senest otte dage før enhver generalforsamling skal på selskabets kontor fremlægges til eftersyn for aktionærerne dagsordenen med de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige

årsrapport. Dette materiale skal samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, der har fremsat anmodning herom.

## § 10

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og eventuelt koncernregnskab.
3. Godkendelse af årsrapport, herunder beslutning om decharge for direktion og bestyrelse samt beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til selskabets bestyrelse.
5. Valg af revision.
6. Bemyndigelse til at erhverve egne aktier.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

## § 11

Generalforsamlingen ledes af en bestyrelsen valgt dirigent, der ikke behøver at være aktionær. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultat.

Selskabets generalforsamlinger er åbne for pressen.

## § 12

Hver aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.

For at kunne møde på generalforsamlingen skal en aktionær eller dennes befuldmægtigede have anmeldt sin deltagelse hos selskabet senest 3 dage forud for generalforsamlingen under dokumentation af sin egenskab af aktionær i selskabet. Der udleveres aktionæren et adgangsbevis med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer ham.

Aktionærer er kun stemmeberettigede på en generalforsamling, såfremt aktierne 3 dage inden generalforsamlingen er noteret på aktionærens navn i selskabets aktiebog, eller aktionæren 3 dage forinden generalforsamlingen har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt samtidig med, at adgangsbeviset løses. Fuldmagten kan højst gøres gældende for ét år ad gangen.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal.

Beslutning om ændring af selskabets vedtægter er kun gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Over generalforsamlingens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af dirigenten og bestyrelsens tilstedeværende medlemmer.

### § 13

Til selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre og højst seks medlemmer.

Bestyrelsen vælges for et år ad gangen, men kan genvælges. Ved indtrædende vakance fungerer bestyrelsen indtil næste ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer og herunder formanden eller næstformanden er til stede. Alle sager afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Bestyrelsesmøder indkaldes skriftligt – almindeligvis med mindst otte dages varsel.

Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

Om forhandlingerne i bestyrelsen føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen erholder et årligt vederlag, der godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med dennes vedtagelse af årsrapporten.

### § 14

Selskabet tegnes af en direktør i forening med formanden eller næstformanden for bestyrelsen eller bestyrelsesformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller af den samlede bestyrelse.

#### § 15

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten udfærdiges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### § 16

Selskabets årsrapport revideres af 2 af generalforsamlingen valgte revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret.

Revisionen vælges af den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen.

#### § 17

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte stille som betingelse for registreringen.

--oo0oo--

Som vedtaget den 4. april 2007.

Som dirigent:

Casper Moltke-Leth

Som ændret på ordinær generalforsamling den 30. april 2008.

Som dirigent:

Casper Moltke-Leth