
VEDTÆGTER

NRW II A/S

UDKAST

VEDTÆGTER

1. NAVN

1.1 Selskabets navn er NRW II A/S.

2. HJEMSTED

2.1 Selskabets hjemsted er i Gentofte Kommune.

3. FORMÅL

3.1 Selskabets formål er at investere direkte eller indirekte i ejendomme, herunder ved ejerskab af aktier og/eller anpartar i andre selskaber eller på anden vis, samt at udstede obligationer.

4. SELSKABETS KAPITAL

4.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 15.000.000 fordelt på aktier á DKK 1 eller multipla heraf.

4.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

4.3 Selskabets generalforsamling har den 6. februar 2006 truffet beslutning om optagelse af et efterstillet lån på DKK 25.000.000 med ret for långiveren til at konvertere sin fordring til nye aktier i selskabet. De nærmere låne- og konverteringsvilkår er ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 5. april 2006 og 24. oktober 2008 og fremgår af den låneaftale, der er vedhæftet som [bilag 4.3](#) til disse vedtægter, som udgør en integreret del af vedtægterne, herunder bestemmelserne om långivers retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible lån eller opløsning ved fusion eller spaltning m.v., forinden konvertering af det konvertible lån finder sted.

4.4 Selskabets generalforsamling har den 6. februar 2006 truffet beslutning som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 24. oktober 2008 om udstedelse af 8.600.000 tegningsoptioner med ret til tegning af 8.600.000 nye aktier á DKK 1 i selskabet til kurs 100, der kan udnyttes såfremt (i) der ved konvertering af konvertible lån og/eller konvertible obligationer udstedes nye aktier i selskabet i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser herom, og (ii) selskabets eksisterende nominelt DKK 15.000.000 aktier herved kommer til at udgøre mindre end 30% af selskabets samlede aktiekapital.

Såfremt konvertering af det konvertible lån og/eller de konvertible obligationer sker ved långivers henholdsvis obligationsejernes udnyttelse af disses konverteringsret, kan tegningsoptionerne udnyttes til tegning af A-aktier i selskabet. Retten til at tegne nye A-aktier i selskabet i henhold hertil er begrænset, idet (i) der alene kan tegnes nye A-aktier op til et beløb svarende til, at den samlede A-aktiekapital udgør 30% af selskabets samlede aktiekapital, og (ii) retten til at udnytte tegningsoptionerne skal gælde alle A-aktionærer i forhold til deres andel af den samlede A-aktiekapital.

Såfremt konvertering af det konvertible lån og/eller de konvertible obligationer sker ved selskabets udnyttelse af dets konverteringsret, kan tegningsoptionerne udnyttes til tegning af aktier i selskabet, der har samme rettigheder som selskabets øvrige aktier (dvs. at der ikke sker opdeling i aktieklasser). Retten til tegning af de op til DKK 8.600.000 nye aktier i selskabet er ikke begrænset.

Udnyttelse af tegningsoptionerne kan ske ved skriftlig meddelelse til selskabets bestyrelse og kontant indbetaling af tegningsbeløbet i perioden løbende fra 30 dage efter indehaverens modtagelse af meddelelse fra selskabets bestyrelse om, og i hvilket omfang tegningsoptionerne kan udnyttes. Såfremt der ikke gives meddelelse om udnyttelsen inden ovennævnte frist, bortfalder tegningsoptionerne.

Nye aktier, der tegnes i henhold til tegningsoptionerne, udstedes senest 8 dage efter selskabets modtagelse af tegningsbeløbet.

Nye A-aktier, der kan tegnes ved långivers henholdsvis obligationsejernes udnyttelse af konverteringsret, skal have samme rettigheder som selskabets øvrige A-aktier, der udstedes ved konvertering af selskabets konvertible lån og/eller konvertible obligationer i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser herom. Der skal ikke gælde fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer til tegning af nye A-aktier. Nye A-aktier udstedes i stykstørrelser af DKK 1 eller multipla heraf. Nye A-aktier skal være ikke-omsætningspapirer og skal lyde på navn.

Nye aktier, der kan tegnes i henhold til tegningsoptionerne ved selskabets udnyttelse af dets konverteringsret, skal have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier (dvs. at der ikke sker opdeling i aktieklasser). Der skal ikke gælde fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer til tegning af de nye aktier. De nye aktier udstedes i stykstørrelser af DKK 1 eller multipla heraf. De nye -aktier skal være ikke-omsætningspapirer og skal lyde på navn.

Nye aktier, som udstedes ved udnyttelse af tegningsoptionerne, giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra udstedelsestidspunktet.

Tegningsoptionerne kan ikke overdrages uden forudgående skriftligt samtykke fra selskabets bestyrelse, idet bestyrelsen alene er berettiget og forpligtet til at meddele samtykke til overdragelse af tegningsoptioner, såfremt erhververen samtidig med overtagelsen af tegningsoptionerne overtager 1.744 aktier i selskabet for hver 1.000 tegningsoptioner, der erhverves. Overdragelse af tegningsoptioner kan alene ske i antal af 1.000 eller multipla heraf.

Selskabet er forpligtet til at føre en fortegnelse over de til enhver tid værende optionsindehavere med angivelse af navn, adresse og antal tegningsoptioner.

Ved ændringer i kapitalforholdene i selskabet eller dets direkte og indirekte ejede datterselskaber som medfører, at værdien af tegningsoptionerne reduceres, skal tegningskursen justeres således, at optionsindehaveren ved udnyttelse af tegningsoptionerne stilles som om, sådanne ændringer ikke var gennemført.

Tegningskursen skal således justeres i følgende tilfælde:

- Hvis der i selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af konvertible gældsbreve/obligationer med en konverteringskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af tegningsoptioner med udnyttelseskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i selskabet træffes beslutning om udbetaling af udbytte eller kapitalnedsættelse ved udlodning til aktionærerne eller køb af egne aktier til over markedskurs på tidspunktet for en sådan disposition; eller
- Hvis der i selskabet træffes beslutning om udstedelse af fondsaktier.

Der skal derimod ikke ske justering af tegningskursen i følgende tilfælde:

- Hvis der i selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af warrants eller konvertible gældsbreve/obligationer med en udnyttelses/konverteringskurs svarende til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i selskabet træffes beslutning om kapitalnedsættelse til dækning af tab, eller
- Hvis selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber fusioneres, spaltes eller opløses.

Uanset det ovenfor anførte sker der ikke regulering af tegningskursen (i) ved selskabets udstedelse af børsnoterede konvertible obligationer i 2006, samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (ii) ved selskabets optagelse af efterstillet konvertibelt lån i henhold til generalforsamlingens beslutning af 6. februar 2006, samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (iii) ved gennemførelse af kapitalforhøjelser i selskabets direkte eller indirekte datterselskaber, såfremt de nye aktier tegnes af den eksisterende aktionær henholdsvis kommanditarpshaver, eller (iv) ved konvertering af det konvertible lån eller de konvertible obligationer.

I fastlæggelsen af markedskursen vil følgende forhold blive inddraget: (i) selskabernes aktuelle aktiver og passiver, (ii) dagsværdien af den af selskabets indirekte ejede datterselskaber ejede ejendomsportefølje, (iii) dagsværdien af selskabernes gæld, (iv) eventualaktiver og passiver, der ikke er optaget i balancen, samt (v) at der ikke indregnes goodwill ved fastsættelsen af markedskursen. Markedskursen vil blive fastsat af en af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer udpeget vurderingsmand på grundlag af en anerkendt uafhængig ejendomsmæglers vurdering af de af selskabet (indirekte) ejede ejendomme. Selskabet vil bære omkostningerne forbundet med fastsættelsen af markedskursen.

Generalforsamlingen har truffet beslutning om den til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse.

- 4.5 Selskabet har i henhold til generalforsamlingens beslutning den 5. april 2006 (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 24. oktober 2008) udstedt DKK 525.000.000 konvertible obligationer med ret for obligationsejerne til at konvertere de konvertible obligationer til nye aktier i selskabet. De nærmere vilkår for de konvertible obligationer, herunder bestemmelser om obligationsejernes retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible lån eller opløsning ved fusion eller spaltning m.v., forinden konvertering finder sted, fremgår af de som [bilag 4.5](#) til disse vedtægter vedlagte obligationsvilkår, som udgør en integreret del af vedtægterne.

5. SELSKABETS AKTIER

- 5.1 Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog.
- 5.2 Aktierne er ikke-omsætningspapirer.
- 5.3 Der gælder ikke indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

6. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE

- 6.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og selskabets vedtægter fastsatte grænser.
- 6.2 Selskabets generalforsamling skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 6.3 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden 5 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 6.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved brev eller e-mail til de i selskabets aktiebog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.
- 6.5 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere indkaldes inden 14 da-

ge, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af selskabets aktiekapital.

6.6 Forslag fra aktionærene til behandling på generalforsamlingen må være indgivet skriftligt til bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. For at kunne behandles på selskabets ordinære generalforsamling må et forslag være indgivet skriftligt til bestyrelsen senest 4 uger før generalforsamlingens afholdelse.

6.7 Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremlægges for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges på selskabets kontor og samtidig sendes til enhver i aktiebogen noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

7. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN

7.1 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelse.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer.

8. GENERALFORSAMLINGEN, MØDERET, STEMMERET

8.1 Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver fem (5) stemmer.

8.2 Enhver aktionær er berettiget til at deltage på en generalforsamling. En aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen personligt, sammen med en rådgiver eller ved fuldmægtig, som kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt, givet for ikke længere tid end 12 måneder. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

8.3 Stemmeret kan kun udøves, når den aktie, der danner grundlag for stemmeretten, er noteret på aktionærens navn i aktiebogen. En aktionær, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan kun udøve stemmeret for de pågældende aktier på en generalforsamling, hvis de erhvervede aktier er noteret på den erhvervende aktionærs navn i aktiebogen, på det tidspunkt hvor generalforsamlingen indkaldes, eller hvis den erhvervende aktionær inden dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

9. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL

- 9.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.
- 9.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt stemmeflertal, bortset fra de tilfælde, hvor aktieselskabsloven kræver kvalificeret flertal.
- 9.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

10. BESTYRELSE

- 10.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil den næstkommende ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.
- 10.2 Bestyrelsen vælger et af sine medlemmer som formand.
- 10.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede. Bestyrelsen træffer beslutninger med simpelt stemmeflertal. Formandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 10.4 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.5 Referat af bestyrelsesmøder skal indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

11. DIREKTION

- 11.1 Til at varetage selskabets daglige ledelse ansætter bestyrelsen 1-3 direktører.
- 11.2 I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes en af dem som administrerende direktør.

12. LIKVIDATION

- 12.1 Såfremt det i punkt 4.3 nævnte efterstillede konvertible lån måtte blive konverteret helt eller delvist til nye B-aktier i selskabet i forbindelse med en Exit-begivenhed (som defineret i bilag 4.3), og/eller såfremt de i punkt 4.5 nævnte konvertible obligationer måtte blive konverteret helt eller delvist til nye B-aktier i selskabet i forbindelse med en Ekstraordinær Begivenhed (som defineret i bilag 4.5), skal selskabets bestyrelse hurtigst muligt og senest 30 dage efter selskabets indfrielse af samtlige sine forpligtelser i henhold til de af punkterne 4.3 og 4.5 omfattede konvertible lån indkalde generalforsamlingen med forslag om, at selskabet træder i likvidation, idet likvidationen i øvrigt skal ske i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler og bestemmelserne i disse vedtægter.

13. TEGNINGSREGEL

- 13.1 Selskabet tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.

14. REVISION

- 14.1 Selskabets årsregnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

15. REGNSKABSÅR

- 15.1 Selskabets regnskabsår skal løbe fra 1. juli til 30. juni. Første regnskabsår løber fra stiftelsen den 1. januar 2005 til den 30. juni 2006.

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 5. april 2006 og ændret på ordinær generalforsamling den 24. oktober 2008.

LÅNEAFTALE EFTERSTILLET KONVERTIBELT LÅN

GRIFFIN BONDS A/S
NRW II A/S

UDKAST

Denne låneaftale (herefter kaldet "Aftalen") er indgået den 6. februar 2006 og ændret den 5. april 2006 og 24. oktober 2008 mellem

1. **GRIFFIN BONDS A/S**, CVR nr. 28 31 36 59
Hovedvejen 2
DK-2600 Glostrup
Danmark
("Långiver")

OG

2. **NRW II A/S**, CVR nr. 28 84 92 06
Strandvejen 102E
DK-2900 Hellerup
Danmark
("Selskabet")

1. BAGGRUND

1.1 Långiver og Selskabet har dags dato indgået en aftale vedrørende Selskabets optagelse af et efterstillet lån stort DKK 25.000.000 fra Långiver, der giver Långiver ret til at konvertere sin fordring på Selskabet til aktier i Selskabet på de i Aftalen indeholdte vilkår.

2. DET KONVERTIBLE LÅN

2.1 Selskabet har optaget et efterstillet lån stort DKK 25.000.000 (skrives danske kroner femogtyve millioner) (det "Konvertible Lån"), der giver Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) ret til ved konvertering af det Konvertible Lån at modtage i alt nominelt DKK 2.500.000 nye B-aktier i Selskabet, jf. dog pkt. 8 nedenfor.

2.2 Långivers krav mod Selskabet i henhold til det Konvertible Lån er i enhver henseende efterstillet krav fra Selskabets (ikke-efterstillede) kreditorer, herunder men ikke begrænset til krav fra de til enhver tid værende ejere af ikke-efterstillede konvertible obligationer udstedt af Selskabet.

2.3 Långivers krav mod Selskabet i henhold til det Konvertible Lån er i enhver henseende foranstillet krav fra Selskabets aktionærer (i deres egenskab af aktionærer).

3. TILBAGEBETALING

3.1 Det Konvertible Lån er et stående lån og henstår afdragsfrit indtil 4 måneder efter Konverteringsperiodens udløb ("Forfaldsdagen"), hvor det Konvertible Lån (inklusive påløbne renter) forfalder til betaling, i det omfang det ikke forinden er konverteret til aktier i Selskabet.

- 3.2 Selskabet er ikke berettiget til at indfri det Konvertible Lån helt eller delvist før Forfaldsda-
gen, jf. dog pkt. 6.3.

4. FORRENTNING

- 4.1 Det Konvertible Lån forrentes med en fast rente på 5 % p.a. Der påløber ikke renter fra det
tidspunkt og i det omfang, det Konvertible Lån måtte blive konverteret til aktier.
- 4.2 Renter tilskrives kvartalsvis hver den 31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december,
første gang den 30. juni 2006. Tilskrevne renter forfalder til betaling senest 5 hverdage ef-
ter det af Selskabets ledelse godkendte kvartalsregnskab for det senest afsluttede kvartal
foreligger, dog senest 45 dage efter afslutningen af det pågældende kvartal, idet tilskrevne
renter alene forfalder til betaling, såfremt Selskabet ifølge kvartalsregnskabet har tilstræk-
kelig likviditet til betaling af tilskrevne renter, og såfremt Selskabet har betalt alle forfaldne
beløb til Selskabets ikke-efterstillede kreditorer.

5. KONVERTERINGSVILKÅR

- 5.1 Konvertering af det Konvertible Lån til aktier skal finde sted i perioden fra datoen for offent-
liggørelsen af Selskabets reviderede og af generalforsamlingen godkendte årsrapport for
2015/2016 og indtil 30 dage herefter ("Konverteringsperioden").
- 5.2 Konverteringen skal gennemføres senest 30 dage efter Konverteringsperiodens udløb.
- 5.3 Konverteringen skal ske til kurs 1.000, således at Långiver (og/eller den/de til hvem det
Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) efter konvertering af
hele det Konvertible Lån modtager nominelt DKK 2.500.000 aktier i Selskabet.
- 5.4 Konvertering af det Konvertible Lån sker uden fortegningsret for Selskabets aktionærer. De
aktier der udstedes ved konverteringen af det Konvertible Lån skal lyde på navn og være
noteret i Selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsæt-
telighed.
- 5.5 Ved udstedelsen af nye aktier ved konvertering af det Konvertible Lån skal selskabets aktie-
kapital opdeles i to aktieklasser, således at de eksisterende aktier skal være A-aktier, og de
nye aktier, der udstedes ved konverteringen af det Konvertible Lån skal være B-aktier. Hver
A-aktie á kr. 1 skal give ret til 5 stemmer på Selskabets generalforsamling, og hver B-aktie
á kr. 1 skal give ret til 1 stemme på Selskabets generalforsamling. I tilfælde af Selskabets
likvidation skal hver B-aktie have ret til forlods at modtage et beløb svarende til den over-
kurs, der er indbetalt ved konverteringen, hvorefter et overskydende likvidationsprovenu
fordeles mellem aktionærene i forhold til deres forholdsmæssige andel af Selskabets samle-
de aktiekapital.

Ved enhver kontant kapitalforhøjelse skal aktionærene have ret til forholdsmæssig tegning
af de nye aktier inden for deres respektive aktieklasse, hvorefter de øvrige aktionærer kan
udøve deres fortegningsret.

Bortset fra det i dette pkt. 5.5 anførte, skal der ikke være forskel i de rettigheder, der er knyttet til Selskabets A- og B-aktier, idet Selskabets aktier i øvrigt skal have de rettigheder, der følger af vedtægterne. Selskabets bestyrelse drager omsorg for at ovenstående bestemmelser om aktieklasser indsættes i Selskabets vedtægter i forbindelse med konverteringen af det Konvertible Lån.

- 5.6 Aktier udstedt på grundlag af konvertering af det Konvertible Lån giver ret til udbytte fra konverteringstidspunktet.
- 5.7 Selskabet skal bære omkostningerne forbundet med konverteringen, som anslås til at være DKK 20.000.
- 5.8 Långivers konverteringsret kan udnyttes delvist, dog således at den minimum skal omfatte DKK 10.000 eller multipla heraf. Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) kan således vælge kun at konvertere en del af det Konvertible Lån.

6. KONVERTERING VED EXIT

- 6.1 Såfremt der inden påbegyndelsen af Konverteringsperioden indtræder én af følgende begivenheder (herefter kaldet en "Exit-begivenhed") er Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) berettiget til at konvertere det Konvertible Lån helt eller delvist til aktier i Selskabet:
 - 6.1.1 Det af Selskabet indirekte ejede datterselskab under navneændring til Griffin Rhein-Ruhr KG ("Griffin Rhein-Ruhr"), indgår bindende aftale om salg af mere end 10% af den af Griffin Rhein-Ruhr på tidspunktet for Aftalens indgåelse ejede ejendomsportefølje (beregnet på grundlag af bogført værdi),
 - 6.1.2 Det af Selskabet ejede datterselskab, Griffin Flats NRW GmbH ("Griffin Flats"), indgår bindende aftale om salg af mere end 10% af Griffin Flats' ejerandel i Griffin Rhein-Ruhr,
 - 6.1.3 Selskabet indgår bindende aftale om salg af mere end 10% af Selskabets ejerandele i Griffin Flats, eller
 - 6.1.4 Selskabet, Griffin Flats eller Griffin Rhein-Ruhr fusioneres, spaltes eller opløses.
- 6.2 Såfremt der indtræder en Exit-begivenhed, skal Selskabet hurtigst muligt underrette Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) om begivenhedens indtræden, hvorefter Långiver inden for 30 dage skal give Selskabet skriftlig meddelelse, såfremt konverteringsretten ønskes udnyttet. Efter konverteringen er Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) indforstået med, at Selskabet likvideres i overensstemmelse med bestemmelsen herom i Selskabets vedtægter.
- 6.3 Såfremt Långiver (og/eller den/de til hvem det Konvertible Lån måtte være overdraget helt eller delvis, jf. pkt. 10.2) ikke udnytter konverteringsretten fuldt ud, er Selskabet berettiget og forpligtet til at indfri den del af det Konvertible Lån, der ikke er konverteret, til kurs 100

med tillæg af påløbne renter i forbindelse med udlodningen af provenu fra likvidationen af Selskabet, jf. pkt. 6.2.

7. REGULERING AF KONVERTERINGSRET

7.1 Ved ændringer i kapitalforholdene i Selskabet eller dets direkte og indirekte ejede datterselskaber, som medfører, at værdien af konverteringsretten i henhold til det Konvertible Lån reduceres, skal konverteringskursen justeres således, at Långiver ved udnyttelse af konverteringsretten stilles som om sådanne ændringer ikke var gennemført.

7.1.1 Konverteringskursen skal således justeres i følgende tilfælde, jf. dog pkt. 7.1.3:

- Hvis der i Selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af konvertible gældsbreve/obligationer med en konverteringskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af tegningsoptioner med udnyttelseskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Selskabet træffes beslutning om udbetaling af udbytte eller kapitalnedsættelse ved udlodning til aktionærene eller køb af egne aktier til over markedskurs på tidspunktet for en sådan disposition; eller
- Hvis der i Selskabet træffes beslutning om udstedelse af fondsaktier.

7.1.2 Der skal derimod ikke ske justering af konverteringskursen i følgende tilfælde:

- Hvis der i Selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Selskabet eller dets direkte eller indirekte datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af warrants eller konvertible gældsbreve med en udnyttelses/konverteringskurs svarende til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Selskabet træffes beslutning om kapitalnedsættelse til dækning af tab, eller
- Hvis Selskabet, Griffin Flats eller Griffin Rhein-Ruhr fusioneres, spaltes eller opløses.

7.1.3 Uanset det i pkt. 7.1.1 og 7.1.2 anførte sker der ikke regulering af konverteringsretten (i) ved Selskabets udstedelse af børsnoterede konvertible obligationer i 2006, samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (ii) ved Selskabets udstedelse af tegningsoptioner i henhold til generalforsamlingens beslutning af 22. februar 2006, samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (iii) ved gennemførelse af kapitalforhøjelser i Griffin Flats og eller Griffin Rhein-Ruhr, såfremt de nye aktier tegnes af den eksisterende aktionær henholdsvis kommanditanparts-

haver, eller (iv) ved konvertering af de børsnoterede konvertible obligationer eller udnyttelse af tegningsoptioner.

- 7.1.4 I fastlæggelsen af markedskursen vil følgende forhold blive inddraget: (i) selskabernes aktuelle aktiver og passiver, (ii) dagsværdien af den af Griffin Rhein-Ruhr ejede ejendomsportefølje, (iii) dagsværdien af selskabernes gæld, (iv) eventualaktiver og passiver, der ikke er optaget i balancen, samt (v) at der ikke indregnes goodwill ved fastsættelsen af markedskursen. Markedskursen vil blive fastsat af en af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer udpeget vurderingsmand på grundlag af en anerkendt uafhængig ejendomsmægleres vurdering af de af Selskabet (indirekte) ejede ejendomme. Selskabet vil bære omkostningerne forbundet med fastsættelsen af markedskursen.

8. SELSKABETS KONVERTERINGSRET

- 8.1 Uanset pkt. 5-7 ovenfor, har Udsteders bestyrelse i tilfælde af (i) at Udsteder har tabt mere end halvdelen af sin aktiekapital, eller (ii) at Udsteders bestyrelse vurderer, at Udsteder indenfor en periode på 6 måneder ikke vil være i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til det Konvertible Lån (samlet en "Kapitalbegivenhed"), ret til at kræve det Konvertible Lån konverteret til aktiekapital på de vilkår, der følger af dette pkt. 8. Långiver er forpligtet til at acceptere en sådan konvertering af det Konvertible Lån.
- 8.2 Såfremt Selskabet efter indtræden af en Kapitalbegivenhed ønsker at udnytte Selskabets konverteringsret, skal Selskabet give Långiver meddelelse herom indeholdende: (i) en beskrivelse af Kapitalbegivenheden, (ii) oplysning om, at Selskabet ønsker at udnytte sin konverteringsret, og at der således indtræder en konverteringspligt for Långiver, og (iii) oplysning om, hvornår Selskabet forventer at gennemføre konverteringen. Selskabet skal have gennemført konvertering og udstedt de nye aktier indenfor 60 dage efter afgivelse af sådan meddelelse.
- 8.3 Konvertering i medfør af en Kapitalbegivenhed skal ske for lånet i sin helhed, og kan ikke ske for dele heraf. Konvertering skal ske til kurs 100. Det Konvertible Lån konverteres således til 25.000.000 styk nye aktier à nominelt DKK 1 i Selskabet.
- 8.4 Konverteringen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet. De aktier der udstedes ved konverteringen af det Konvertible Lån skal lyde på navn og være noteret i Selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

De nye aktier forventes ikke at blive søgt optaget til notering eller handel på Københavns Fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Aktier udstedt på grundlag af konvertering som følge af en Kapitalbegivenhed giver ret til udbytte og andre rettigheder fra konverteringstidspunktet. De nye aktier skal have samme rettigheder som Udsteders eksisterende aktier. Der vil således ikke ske opdeling i aktieklasser ved udnyttelse af Udsteders konverteringsret i medfør af dette pkt. 8.

- 8.5 Bestyrelsen i Udsteder træffer samtidig med beslutning om udnyttelse af Udsteders konverteringsret i henhold til dette pkt. 8 beslutning om, hvorvidt (a) renteberegning og betaling vil skulle ske forholdsvist frem til og med udstedelsesdagen for de nye aktier i overensstemmelse med pkt. 4.1 ovenfor, eller (b) påløbne, men ikke-betalte renter pr. udstedelsesdagen for de nye aktier, skal tillægges lånets hovedstol og konverteres til nye aktier ved konverteringen.

9. MISLIGHOLDELSE

- 9.1 Der foreligger misligholdelse af denne Aftale, hvis et af følgende tilfælde opstår:
- a) Selskabet ikke rettidigt betaler et forfaldent beløb i henhold til denne Aftale, medmindre betaling foretages senest 2 dage efter, at Långiver har givet meddelelse herom til Selskabet; eller
 - b) Selskabet erklæres konkurs.
- 9.2 I tilfælde af misligholdelse er Långiver berettiget til at opsige lånet og kræve det tilbagebetalt tillige med påløbne renter.

10. OVERDRAGELSE

- 10.1 Selskabet må ikke uden samtykke fra Långiver overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til denne Aftale helt eller delvist.
- 10.2 Långiver kan uden samtykke fra Selskabet overdrage sine rettigheder og forpligtelser i henhold til denne Aftale helt eller delvist, forudsat erhververen tiltræder denne Aftale. Erhververen skal give Selskabet skriftlig meddelelse om overdragelsen. Såfremt det Konvertible Lån måtte blive fordelt på flere långivere, skal disse være berettigede til at håndhæve deres rettigheder særskilt.

11. ÆNDRINGER

- 11.1 Denne Aftale kan ikke ændres til skade for de til enhver tid værende ejere af konvertible obligationer udstedt af Selskabet i henhold til generalforsamlingens beslutning af 5. april 2006 uden forudgående skriftligt samtykke fra Special Servicer som repræsentant for de til enhver tid værende ejere af konvertible obligationer.

12. GÆLDENDE RET OG VÆRNETING

- 12.1 Denne Aftale er undergivet dansk ret.
- 12.2 Enhver tvist som måtte opstå i forbindelse med denne Aftale, skal afgøres ved Sø- og Handelsretten i København.

BILAG 4.5 OBLIGATIONSVILKÅR

NRW II A/S

UDKAST

1. VILKÅR FOR KONVERTIBLE OBLIGATIONER

1.1 Definitioner

Alle definerede termer med stort, der anvendes i disse vilkår, henviser til definitioner i offentliggjort prospekt af 25. april 2006 vedr. 5% Griffin II 2017 konvertible obligationer.

1.2 Udsteder

Udsteder er et dansk aktieselskab, NRW II A/S, stiftet den 1. januar 2005 med en nominel selskabskapital på DKK 500.000, som efterfølgende er forhøjet til DKK 15.000.000. Udsteder har ikke andre aktiviteter end ejerskab af Ejendomsporteføljen via Datterselskaberne samt finansiering heraf.

Udsteders registrerede hjemstedsadresse er:

Strandvejen 102E
2900 Hellerup
Danmark

1.3 Beløb og valuta

Der udstedes 52.500 Konvertible Obligationer i en stykstørrelse på DKK 10.000 svarende til en udstedelse på i alt nominelt DKK 525.000.000 (de "Konvertible Obligationer").

Enhver fysisk eller juridisk person, der tegner Konvertible Obligationer, skal minimum tegne for DKK 100.000. De Konvertible Obligationer udbydes ikke til særlige kategorier af investorer.

1.4 Emissionskurs

De Konvertible Obligationer udstedes til kurs 100 franko kurtag.

1.5 Anvendelse af provenu

Udsteders nettoprovenu ved Obligationsudstedelsen vil blive anvendt dels til at refinansiere købesummen for kommanditanparterne i Griffin Rhein-Ruhr KG, samt dels til at finansiere omkostninger forbundet med købet og finansieringen af Ejendomsporteføljen.

Udsteder allokerer EUR 75.500.000 af provenuet fra Obligationsudstedelsen og Investor Lånet samt Udsteders likvide midler til sin tyske filial. Efter afholdelse af omkostninger m.v. i filialen på EUR 4.500.000 indskydes det resterende beløb på EUR 71.000.000 ved en kapitaltilførsel i Griffin Flats NRW GmbH.

Griffin Flats NRW GmbH anvender herefter dele af den indskudte kapital til at indfri Bridge Lånet stort EUR 55.000.000 med tillæg af påløbne renter, som blev optaget til mellemfinansiering af Griffin Flats NRW GmbH's betaling købesummen for kommanditanparterne i Griffin Rhein-Ruhr KG. Den resterende del af den indskudte kapital indskydes herefter efter afholdelse af omkostninger i Griffin Flats NRW GmbH som kapital i Griffin Rhein-Ruhr KG med henblik på betaling af omkostninger ved købet af Ejendomsporteføljen og finansieringen heraf.

1.6 Hæftelse

Udsteder er ansvarlig for opfyldelsen af Obligationsvilkårene og hæfter for indfrielsen af de Konvertible Obligationer. Som sikkerhed for Obligationsejernes krav mod Udsteder i henhold til de Konvertible Obligationer giver Udsteder sikkerhed i Sikkerhederne som beskrevet i afsnit 1.23 nedenfor.

1.7 Konverteringsret

Til hver af de Konvertible Obligationer er der knyttet en ret for Obligationsejeren til i Konverteringsperioden at konvertere sin Konvertible Obligation til nye aktier i Udsteder på de vilkår, der følger af afsnit 1.8 – 1.11.

Konverteringsretten kan ikke adskilles fra den Konvertible Obligation og kan således ikke overdrages separat.

Obligationsejere, der har anvendt pensionsmidler til investering i de Konvertible Obligationer, er forpligtet til at overholde de til enhver tid gældende regler for placering af pensionsmidler, som blandt andet fastsætter begrænsninger i relation til anbringelse af pensionsmidler i unoterede kapitalandele. Disse begrænsninger vil skulle iagttages i forbindelse med konvertering af de Konvertible Obligationer, såfremt Udsteders aktier ikke optages til notering på Københavns Fondsbørs eller andet reguleret marked.

1.8 Konverteringsvilkår

Til hver af de Konvertible Obligationer er der knyttet en ret til at konvertere den Konvertible Obligation til nye B-aktier i Udsteder.

I relation til den ordinære konvertering løber Konverteringsperioden i en periode på 30 dage fra dagen efter offentliggørelsen af Udsteders reviderede årsrapport for regnskabsåret 2015/2016, eller fra offentliggørelsen af et eventuelt prospekt, såfremt det måtte være påkrævet at udarbejde og offentliggøre prospekt i forbindelse med konverteringen efter gældende regler på konverteringstidspunktet.

Såfremt en Obligationsejer ønsker at udnytte sin konverteringsret, skal Obligationsejeren i Konverteringsperioden give Special Servicer meddelelse om, at konverteringsretten ønskes udnyttet.

Konverteringen vil blive gennemført senest 30 dage efter udløbet af Konverteringsperioden.

Meddelelse, om at konverteringsretten ønskes udnyttet, er bindende og uigenkaldelig. Såfremt der ikke gives meddelelse til Special Servicer inden udløbet af Konverteringsperioden, bortfalder konverteringsretten automatisk ved Konverteringsperiodens udløb.

Konverteringen skal ske til kurs 1.000. Hver Konvertibel Obligation på nominelt DKK 10.000 kan således konverteres til 1.000 nye B-aktier à nominelt DKK 1 i Udsteder.

Konverteringsretten tilknyttet hver enkelt Konvertibel Obligation med en stykstørrelse på nominelt DKK 10.000 kan kun udnyttes helt og ikke delvist.

Konverteringen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Udsteder.

I forbindelse med den ordinære konvertering har Udsteder til hensigt at søge A- og B-aktierne i Udsteder optaget til notering på Københavns Fondsbørs eller anden reguleret markedsplads hjemmehørende i Skandinavien.

Udsteder vil, såfremt der måtte være krav om dette, i behørig tid forud for optagelse af sine aktier til notering udarbejde et prospekt, der opfylder de til den tid gældende krav til prospekter udarbejdet i forbindelse med optagelse af aktier til notering på den relevante markedsplads.

Udsteder skal bære omkostningerne forbundet med konverteringen, som anslås til at udgøre DKK 500.000, medmindre der skal udarbejdes prospekt, idet omkostningerne så vil være højere.

1.9 Opdeling i aktieklasser

Forud for en eventuel konvertering af de Konvertible Obligationer er Udsteders aktiekapital ikke opdelt i aktieklasser.

Ved konvertering af de Konvertible Obligationer i overensstemmelse med afsnit 1.8 skal Udsteders aktiekapital opdeles i to aktieklasser således, at de eksiste-

rende aktier i Udsteder bliver A-aktier, og de nye aktier i Udsteder, der udstedes i forbindelse med konverteringen, bliver B-aktier.

Hver A-aktie á DKK 1 giver ret til 5 stemmer på Udsteders generalforsamling, og hver B-aktie á DKK 1 skal give ret til 1 stemme på Udsteders generalforsamling. I tilfælde af selskabets likvidation skal B-aktierne have ret til forlods at modtage et beløb svarende til overkursen ved konverteringen, hvorefter et overskydende likvidationsprovenu fordeles mellem A- og B-aktionærerne i forhold til deres forholdsmæssige andel af Udsteders samlede aktiekapital.

Ved enhver kontant kapitalforhøjelse skal aktionærerne have ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier inden for deres respektive aktieklasser, hvorefter de øvrige aktionærer kan udøve deres fortegningsret.

Bortset fra det i dette afsnit anførte, skal der ikke være forskel i de rettigheder, der er knyttet til A- og B-aktier i Udsteder, idet Udsteders aktier i øvrigt skal have de rettigheder, der følger af vedtægterne. Udsteders bestyrelse drager omsorg for, at ovenstående bestemmelser om aktieklasser indsættes i Udsteders vedtægter i forbindelse med konverteringen af de Konvertible Obligationer.

Aktier udstedt på grundlag af konvertering af de Konvertible Obligationer giver ret til udbytte og andre rettigheder fra konverteringstidspunktet.

1.10 Regulering af konverteringsret

Ved ændringer i kapitalforholdene i Udsteder eller Udsteders datterselskaber, som medfører, at værdien af Obligationsejernes konverteringsret reduceres, skal konverteringskursen justeres således, at Obligationsejerne ved udnyttelse af konverteringsretten stilles som om, sådanne ændringer ikke var gennemført.

Konverteringskursen skal således justeres i følgende tilfælde, jf. dog nedenfor:

- Hvis der i Udsteder eller i Udsteders datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Udsteder eller Udsteders datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af konvertible gældsbreve/obligationer med en konverteringskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Udsteder eller Udsteders datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af tegningsoptioner med udnyttelseskurs, der er under markedskurs på tidspunktet for en sådan beslutning;

- Hvis der i Udsteder træffes beslutning om udbetaling af udbytte eller kapitalnedsættelse ved udlodning til aktionærene eller køb af egne aktier til over markedskurs på tidspunktet for en sådan disposition; eller
- Hvis der i Udsteder træffes beslutning om udstedelse af fondsaktier.

Der skal derimod ikke ske justering af konverteringskursen i følgende tilfælde:

- Hvis der i Udsteder eller Udsteders datterselskaber træffes beslutning om kapitalforhøjelse til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Udsteder eller Udsteders datterselskaber træffes beslutning om udstedelse af tegningsoptioner eller konvertible gældsbreve med en udnyttelses/konverteringskurs svarende til markedskurs eller derover på tidspunktet for en sådan beslutning;
- Hvis der i Udsteder træffes beslutning om kapitalnedsættelse til dækning af tab, eller
- Hvis Udsteder eller Udsteders datterselskaber fusioneres, spaltes eller opløses.

Uanset ovenstående skal der ikke ske regulering af konverteringsretten (i) ved selskabets optagelse af efterstillet konvertibelt lån ("Investor Lånet") i henhold til generalforsamlingens beslutning af 6. februar 2006 samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (ii) ved Selskabets udstedelse af tegningsoptioner i henhold til generalforsamlingens beslutning af 22. februar 2006 samt ændring af vilkårene herfor ved generalforsamlingsbeslutning den 24. oktober 2008, (iii) ved gennemførelse af kapitalforhøjelser i Datterselskaberne, såfremt de nye ejerandele tegnes af den eksisterende aktionær henholdsvis kommanditanpartshaver, eller (iv) ved konvertering af Investor Lånet eller udnyttelse af tegningsoptioner.

I fastlæggelsen af markedskursen vil følgende forhold blive inddraget: (i) selskabernes aktuelle aktiver og passiver, (ii) dagsværdien af Ejendomsporteføljen, (iii) dagsværdien af selskabernes gæld, (iv) eventualaktiver og passiver, der ikke er optaget i balancen, samt (v) at der ikke indregnes goodwill ved fastsættelsen af markedskursen. Markedskursen vil blive fastsat af en af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer udpeget vurderingsmand på grundlag af en anerkendt uafhængig ejendomsmæglers vurdering af Ejendomsporteføljen. Udsteder vil bære omkostningerne forbundet med fastsættelsen af markedskursen.

1.11 Ekstraordinær konverteringsret

Obligationsejerne opnår en ekstraordinær ret til konvertering af de Konvertible Obligationer til nye B-aktier i Udsteder, såfremt der inden påbegyndelsen af Konverteringsperioden indtræder én af følgende begivenheder (en "Ekstraordinær Begivenhed"):

- Det af Udsteder indirekte ejede datterselskab Griffin Rhein-Ruhr KG indgår bindende aftale om salg af mere end 10 % af Ejendomsporteføljen (beregnet på grundlag af bogført værdi),
- Det af Udsteder ejede datterselskab, Griffin Flats NRW GmbH, indgår bindende aftale om salg af mere end 10 % af Griffin Flats NRW GmbH's ejerandel i Griffin Rhein-Ruhr KG,
- Udsteder indgår bindende aftale om salg af mere end 10 % af Udsteders ejerandele i Griffin Flats NRW GmbH, eller
- Udsteder, Griffin Flats NRW GmbH eller Griffin Rhein-Ruhr KG fusioneres, spaltes eller opløses.

Aftaler, der vil udløse en Ekstraordinær Begivenhed og som indebærer et direkte eller indirekte salg af hele eller dele af Ejendomsporteføljen til en pris, der ligger under Griffin Rhein-Ruhr KG's anskaffelsespris, kræver forudgående godkendelse af Obligationsejerne med behørig majoritet på et Obligationsejermøde. Tilsvarende krav om forudgående godkendelse fra Obligationsejerne på et Obligationsejermøde vil gælde, hvis en aftale, der vil udløse en Ekstraordinær Begivenhed, ønskes indgået med en person eller et selskab, der i henhold til den danske konkurslov er nærtstående til Udsteder.

Ved indtræden af en Ekstraordinær Begivenhed skal Udsteder underrette Special Servicer, som herefter skal indkalde til et Obligationsejermøde, som beskrevet i afsnit 1.28, og på dette møde underrette Obligationsejerne om den Ekstraordinære Begivenheds indtræden og om, at der dermed er udløst en ekstraordinær konverteringsret for Obligationsejerne. Fra datoen for Obligationsejermødet påbegynder der en ekstraordinær konverteringsperiode, som løber i 30 dage fra datoen for Obligationsejermødet. Den ekstraordinære konverteringsret, udløst af en Ekstraordinær Begivenheds indtræden, er i øvrigt underlagt de samme vilkår, som gælder for den ordinære konverteringsret, jf. afsnit 1.8-1.9.

Indtræden af en Ekstraordinær Begivenhed vil medføre, at Udsteders bestyrelse skal indkalde generalforsamlingen med forslag om likvidation af selskabet umiddelbart efter gennemførelsen af en eventuel konvertering og i overensstemmelse med vedtægternes punkt 12.1.

Såfremt en eller flere af Obligationsejerne ikke ønsker at udnytte den konverteringsret, der udløses ved indtræden af en Ekstraordinær Begivenhed, vil Udsteder være berettiget og forpligtet til at indfri disse Obligationsejere til kurs 100 med tillæg af påløbne men ikke betalte renter i forbindelse med udlodning af likvidationsprovenu fra den likvidation, der skal gennemføres som følge af den Ekstraordinære Begivenhed.

Obligationsejere, der ikke ønsker at udnytte den konverteringsret, der udløses ved indtræden af en Ekstraordinær Begivenhed, er forpligtet til at acceptere en indfrielse af deres Konvertible Obligationer til kurs 100 med tillæg af påløbne men ikke betalte renter i forbindelse med den likvidation af Udsteder, der skal gennemføres som følge af den Ekstraordinære Begivenhed.

1.12 Udsteders konverteringsret

Uanset afsnit 1.8-1.11 ovenfor, har Udsteders bestyrelse i tilfælde af (i) at Udsteder har tabt mere end halvdelen af sin aktiekapital, eller (ii) at Udsteders bestyrelse vurderer, at Udsteder indenfor en periode på 6 måneder ikke vil være i stand til at opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til de Konvertible Obligationer (samlet en "Kapitalbegivenhed"), ret til at kræve de Konvertible Obligationer konverteret til aktiekapital på de vilkår, der følger af dette afsnit 1.12. Obligationsejerne er forpligtede til at acceptere en sådan konvertering af deres Konvertible Obligationer.

Såfremt Udsteder efter indtræden af en Kapitalbegivenhed ønsker at udnytte Udsteders konverteringsret, skal Udsteder underrette Special Servicer herom og udsende meddelelse i medfør af afsnit 1.30 med: (i) en beskrivelse af Kapitalbegivenheden, (ii) oplysning om, at Udsteder ønsker at udnytte sin konverteringsret, og at der således indtræder en konverteringspligt for Obligationsejerne, og (iii) oplysning om, hvornår Udsteder forventer at gennemføre konverteringen. Udsteder skal have gennemført konvertering og udstedt de nye aktier indenfor 60 dage efter udsendelse af sådan meddelelse.

Udsteders konverteringsret omfatter konvertering af samtlige de Konvertible Obligationer, således at konvertering ikke kan ske alene for en begrænset del heraf. Konverteringen skal ske til kurs 100. Hver Konvertibel Obligation på nominelt DKK 10.000 konverteres således til 10.000 nye aktier à nominelt DKK 1 i Udsteder.

Aktier udstedt på grundlag af konvertering som følge af en Kapitalbegivenhed giver ret til udbytte og andre rettigheder fra konverteringstidspunktet. De nye aktier skal have samme rettigheder som Udsteders eksisterende aktier. Der vil

således ikke ske opdeling i aktieklasser ved udnyttelse af Udsteders konverteringsret i medfør af dette afsnit 1.12.

Konverteringen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Udsteder. De aktier der udstedes ved konverteringen af de Konvertible Obligationer skal lyde på navn og være noteret i Udsteders aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

De nye aktier forventes ikke at blive søgt optaget til notering eller handel på Københavns Fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Bestyrelsen i Udsteder træffer samtidig med beslutning om udnyttelse af Udsteders konverteringsret i henhold til dette afsnit 1.12 beslutning om, hvorvidt (a) renteberegning og betaling vil skulle ske forholdsvist frem til og med udstedelsesdagen for de nye aktier i overensstemmelse med afsnit 1.17 nedenfor, eller (b) påløbne, men ikke-betalte renter pr. udstedelsesdagen for de nye aktier, skal tillægges de Konvertible Obligationers hovedstol og konverteres til nye aktier ved konverteringen.

Som led i en konvertering vil de Konvertible Obligationer blive afregistreret i Værdipapircentralen og afnoteret fra Københavns Fondsbørs.

1.13 Udstedelses- og Betalingsdagen

De Konvertible Obligationer forventes udstedt den 23. maj 2006.

Betaling for de Konvertible Obligationer skal ske senest på Udstedelsesdagen ved indbetaling af tegningsbeløbet til Obligationskontoen.

De til enhver tid værende Obligationsejere repræsenteret ved Special Servicer har første prioritets pant i Obligationskontoen til sikkerhed for Udsteders opfyldelse af sin forpligtelse til at udstede de Konvertible Obligationer i overensstemmelse med Obligationsvilkårene.

Provenuet fra tegningen af de Konvertible Obligationer frigives til Udsteder, når de Konvertible Obligationer er udstedt og registeret i Værdipapircentralen, og Special Servicer overfor Udsteder og Obligationssbanken har bekræftet modtagelsen af (i) dokumentation for overdragelse af Pantebrev B til Udsteder, og (ii) en legal opinion udstedt af et anerkendt tysk advokatfirma, der (alene betinget af sædvanlige forudsætninger og kvalifikationer) bekræfter, (a) at Pantebrev B er gyldigt transporteret til Udsteder og giver Udsteder en lovlig og gyldigt stiftet sekundær panteret i Ejendomsporteføljen efter Pantebrev A, som kan fuldbyrdes i overensstemmelse med dets vilkår, (b) at Pantebrev B vil kunne blive

behørigt registreret til fordel for Udsteder ved indlevering til det relevante register, og (c) en legal opinion fra et anerkendt dansk advokatfirma, der (alene betinget af sædvanlige forudsætninger og kvalifikationer) bekræfter, at den til fordel for de til enhver tid værende Obligationsejere repræsenteret ved Special Servicer etablerede aftalebaserede sikkerhedsret med første prioritets sikkerhed i ethvert provenu fra Udsteders realisation af Pantebrev B er gyldig og lovlig og kan tvangsfuldbyrdes af Special Servicer på vegne af de til enhver tid i Værdipapircentralen registrerede Obligationsejere i overensstemmelse med obligationsvilkårene.

Når provenuet fra tegningen af de Konvertible Obligationer er frigivet, anvendes provenuet i overensstemmelse med afsnit 1.5.

Udsteder har meddelt ISB Luxembourg S.A. primær transport i de beløb, der frigives fra Obligationskontoen i overensstemmelse med ovenstående, op til et beløb på EUR 55.000.000 (med tillæg af påløbne renter) med henblik på indfrielse af Bridge Lånet.

1.14 Tegningsperiode og tildelingsvilkår

De Konvertible Obligationer kan tegnes i perioden fra den 1. maj 2006 til og med den 18. maj 2006. Tegning sker ved indsendelse eller indlevering af tegningsblanket til følgende tegningssteder:

Alm. Brand Bank A/S
Att. Back office
Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefax nr. +45 35 47 49 49

eller

Griffin Bonds II NRW A/S
Att. Investorpleje
Paul Bergsøes Vej 14
2600 Glostrup
Telefax nr. +45 43 42 27 12

Såfremt de Konvertible Obligationer overtegnes, forbeholder Udsteder sig ret til at reducere antallet af tegnede Konvertible Obligationer og til at tildele de Konvertible Obligationer efter Udsteders eget frie skøn og ud fra et ønske om at opnå en hensigtsmæssig spredning af de Konvertible Obligationer.

Der er afgivet uigenkaldelige tegningsgarantier fra Alm. Brand Bank A/S, Midtermolen 7, 2100 Københavns Ø og Griffin Finans A/S, Paul Bergsøes Vej 14, 2600 Glostrup, for tegning af i alt DKK 216.500.000 Konvertible Obligationer, fordelt med nominelt DKK 100.000.000 til Alm. Brand Bank A/S og nominelt DKK 116.500.000 til Griffin Finans A/S. Der er ikke udstedt garanti for tegning af den resterende del af de Konvertible Obligationer på nominelt DKK 193.500.000 – DKK 308.500.000. Den af Alm. Brand Bank A/S afgivne tegningsgaranti er afdækket ved købs-/tegningsgarantier fra VICH-M 1021 ApS, CPR Gruppen ApS og Laguna Classic Invest ApS.

Udsteder forbeholder sig ret til i perioden frem til den 19. maj 2006 at aflyse udstedelsen af de Konvertible Obligationer, såfremt der ikke tegnes minimum nominelt DKK 410.000.000 Konvertible Obligationer.

Senest den 19. maj 2006 giver Udsteder via Københavns Fondsbørs samtlige investorer, der har indleveret en korrekt udfyldt og underskrevet tegningsblanket, meddelelse om, hvorvidt obligationsudstedelsen vil blive aflyst eller gennemført. Det vil desuden blive meddelt, hvor mange Konvertible Obligationer, der bliver tildelt den enkelte investor, samt hvilket beløb hver investor er forpligtet til at indbetale til Udsteder senest på Udstedelsesdagen. Udsteder vil samme dag meddele Københavns Fondsbørs, hvorvidt udstedelsen af de Konvertible Obligationer gennemføres.

Handel med de Konvertible Obligationer i det frie marked kan påbegyndes umiddelbart efter Udstedelsesdagen.

1.15 Ordinær Indfrielse

De Konvertible Obligationer amortiseres som et stående lån og forfalder til ordinær indfrielse til kurs 100 med tillæg af påløbne men ikke betalte renter senest 30 dage efter udløbet af Konverteringsperioden, dog senest den 31. januar 2017, medmindre de Konvertible Obligationer forinden er konverteret til aktier i Udsteder.

1.16 Indfrielse forud for udløb

Udsteder har ret til at indfri de Konvertible Obligationer forud for udløb i tilfælde af en Ekstraordinær Begivenhed som beskrevet ovenfor i afsnit 1.11 og på de der opregnede vilkår.

Såfremt der sker indfrielse fra Udsteder af de Konvertible Obligationer forud for udløb, vil de indfriede Konvertible Obligationer straks blive afregistreret i Værdipapircentralen.

De Konvertible Obligationer er uopsigelige fra Obligationsejernes side, medmindre der foreligger Væsentlig Misligholdelse, i hvilket tilfælde Obligationsejerne har ret til at forlange indfrielse af de Konvertible Obligationer på de vilkår, der er beskrevet i afsnit 1.26.

1.17 Forrentning

De Konvertible Obligationer forrentes med en fast nominel rente på 5 % p.a. fra Udstedelsesdagen til indfrielse sker.

Renterne betales kvartalvist bagud på hver Rentebetalingdag. Ved Rentebetalingdag forstås hver den 31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december indtil de Konvertible Obligationer er indfriet eller konverteret, således at den første Rentebetalingdag er den 30. juni 2006, hvor der betales rente for perioden fra Udstedelsesdagen til den 30. juni 2006. Den sidste dag, inden der sker konvertering af de Konvertible Obligationer, er også en Rentebetalingdag.

Renten beregnes på baggrund af det faktiske antal dage i den pågældende renteperiode over det faktiske antal dage i kalenderåret (faktisk/faktisk).

Såfremt en Rentebetalingdag er en dag, hvor banker i Danmark ikke er åbne for almindelige bankforretninger, udskydes Rentebetalingdagen til den næstfølgende dag, hvor banker i Danmark er åbne for almindelige bankforretninger.

1.18 Betalinger til Obligationsejerne

Udsteders betalingsforpligtelser overfor Obligationsejerne i henhold til de Konvertible Obligationer skal opfyldes med midler fra driften af Ejendomsporteføljen, som overføres til Udsteder ved udlodning af udbytte eller som koncerninterne lån. Enhver betaling til Udsteder fra Udsteders datterselskaber overføres hurtigst muligt til Afviklingskontoen, der er pantsat med første prioritet til fordel for de til enhver tid i Værdipapircentralen registrerede Obligationsejerne repræsenteret ved Special Servicer under hensyntagen til gældende skatteregler.

Alle betalinger til Obligationsejerne fra Udsteder sker ved Obligationens bankens overførsel af midler fra Afviklingskontoen til de af Obligationsejerne over for Værdipapircentralen anviste konti. Udsteders betalingsforpligtelse er rettidigt opfyldt, når betalingerne er stillet uigenkaldeligt til rådighed for Værdipapircentralen før eller på forfaldsdagen med henblik på Værdipapircentralens overførsel til de over for Værdipapircentralen anviste konti.

1.19 De Konvertible Obligationer

De Konvertible Obligationer udstedes som ihændeleverpapirer og registreres i Værdipapircentralen. Der udstedes ingen fysiske obligationer eller certifikater for de Konvertible Obligationer.

De Konvertible Obligationer forventes optaget til notering på Københavns Fondsbørs med første noteringsdag den 23. maj 2006.

Obligationsejerne er de til enhver tid i Værdipapircentralen registrerede ejere af de Konvertible Obligationer.

Der gælder ingen indskrænkninger i de Konvertible Obligationers omsættelighed i Danmark. Der kan gælde indskrænkninger i de Konvertible Obligationers omsættelighed i lande udenfor Danmark i henhold til lovgivningen i sådanne lande.

1.20 ISINKode

dk0030030192.

1.21 Udsteders køb af konvertible obligationer

Udsteder er til enhver tid berettiget til at købe Konvertible Obligationer i det fri marked eller på anden vis i overensstemmelse med gældende lovgivning og Københavns Fondsbørs regler. Udsteder har ret til at annullere, beholde eller genplacere således erhvervede Konvertible Obligationer.

Udsteder kan kun udnytte konverteringsretten knyttet til de af Udsteder erhvervede Konvertible Obligationer under hensyntagen til de begrænsninger herfor, som følger af lovgivningen, herunder aktieselskabslovgivningen.

1.22 Udsteders øvrige lån

Udover udstedelse af de Konvertible Obligationer har Udsteder ikke optaget andre lån end Investor Lånet, der er optaget på de vilkår, der følger af bilag 4.3 til vedtægterne. Investor Lånet er i enhver henseende efterstillet de Konvertible Obligationer.

Udsteder og Udsteders datterselskaber er uberettiget til i de Konvertible Obligationers løbetid at optage yderligere lån, bortset fra sædvanlig driftsfinansiering og lån til refinansiering af Udsteders og Datterselskabernes eksisterende lån.

1.23 Sikkerheder

Til sikkerhed for Udsteders forpligtelser i henhold til Obligationsevilkårene giver Udsteder de til enhver tid værende Obligationsejere repræsenteret ved Special Servicer følgende sikkerheder:

- (1) Aftalebaseret første prioritets sikkerhedsret i ethvert provenu opnået ved Udsteders realisation af Pantebrev B;
- (2) Første prioritets panteret i Obligationskontoen tillige med det til enhver tid på denne konto indestående beløb inklusive tilskrevne renter; og
- (3) Første prioritets panteret i Afviklingskontoen tillige med det til enhver tid på denne konto indestående beløb inklusive tilskrevne renter.

Udsteder er forpligtet til forinden tegningsperiodens udløb at underrette Obligationsservicer om, at Obligationskontoen, Afviklingskontoen og de til enhver tid på disse konti indestående beløb inklusive tilskrevne renter er pantsat til de til enhver tid værende Obligationsejere repræsenteret ved Special Servicer. Udsteder er desuden forpligtet til inden tegningsperiodens udløb, at underrette Griffin Rhein-Ruhr KG om, at Udsteder umiddelbart efter at Udsteder har fået overdraget Pantebrev B fra ISB Luxembourg S.A., giver Udsteder de til enhver tid værende Obligationsejere repræsenteret ved Special Servicer første prioritets transport i ethvert provenu Udsteders fra realisation af Pantebrev B, og at et sådan provenu kun kan betales af Griffin Rhein-Ruhr KG med frigørende virkning til Afviklingskontoen.

Pantebrev B vil blive overdraget fra ISB Luxembourg S.A. til Udsteder i forbindelse med indfrielsen af Bridge Lånet i henhold til skriftlig aftale. Udsteder vil umiddelbart efter overdragelsen af Pantebrev B fra ISB Luxembourg S.A. foranledige Pantebrev B registreret med Udsteder som panthaver hos den relevante tyske myndighed.

De til enhver tid værende Obligationsejeres aftalebaserede sikkerhedsret i Udsteders realisationsprovener fra Pantebrev B og pantet i Obligationskontoen og Afviklingskontoen benævnes samlet "Sikkerhederne".

1.24 Begrænset realisationsadgang

Obligationsejernes beføjelser som sikkerhedshavere kan alene udøves af Special Servicer, der som repræsentant for Obligationsejerne er eneberettiget og eneligitimeret til at indlede skridt med henblik på håndhævelse af Obligationsejernes sikkerhedsret i Sikkerhederne eller dele heraf.

Prospektet samt Special Servicer Aftalen udgør Special Servicers bemyndigelse til at varetage Obligationsejernes beføjelser som sikkerhedshavere.

Obligationsejerne anerkender og accepterer, at realisation af Pantebrev B alene kan ske, såfremt Udsteder vælger at realisere dette, hvilket Udsteder kun er berettiget til, hvis der ikke foreligger misligholdelse af Griffin Rhein-Ruhr KG's forpligtelser over for Credit Suisse First Boston i henhold til Senior Låneaftalen, og såfremt Credit Suisse First Boston har opnået fuld dækning for sit tilgodehavende under Senior Låneaftalen. Realisation af Pantebrev B kan derfor alene ske, såfremt Credit Suisse First Boston's rettigheder respekteres i enhver henseende, og alene såfremt Udsteder beslutter at realisere Pantebrev B.

Provenuet ved realisation af Sikkerhederne vil blive fordelt blandt Obligationsejerne i forhold til Obligationsejernes andel af de Konvertible Obligationer på realisationstidspunktet.

1.25 Kreditorbeføjelser

Obligationsejernes beføjelser som Udsteders kreditorer kan alene udøves af Special Servicer, der som repræsentant for Obligationsejerne er eneberegtiget og enelegitimeret til at gennemføre eller foretage inddrivelsesskridt af nogen art mod Udsteder, herunder at iværksætte nogen form for individual- eller universalforfølgning mod Udsteder på vegne Obligationsejerne.

Prospektet samt Special Servicer Aftalen udgør Special Servicers bemyndigelse til at varetage Obligationsejernes kreditorbeføjelser.

1.26 Misligholdelse

I tilfælde af at Udsteder eller Udsteders indirekte ejede datterselskab, Griffin Rhein-Ruhr KG, erklæres konkurs, er Special Servicer forpligtet til at opsige de Konvertible Obligationer til øjeblikkelig indfrielse.

I andre tilfælde, hvor der foreligger Væsentlig Misligholdelse af Obligationsvilkårene fra Udsteders side, er Special Servicer forpligtet til at indkalde til et Obligationsejermøde, hvor der blandt Obligationsejerne med den foreskrevne majoritet skal træffes beslutning om, hvorvidt der skal foretages retsskridt mod Udsteder, herunder om der skal kræves indfrielse af de Konvertible Obligationer.

Der foreligger Væsentlig Misligholdelse fra Udsteder såfremt:

- Udsteder ikke rettidigt betaler forfaldne renter eller forfalden hovedstol på de Konvertible Obligationer, og denne betalingsmisligholdelse vedvarer i mere end 10 dage efter at Udsteder har modtaget meddelelse fra Special Servicer om den manglende betaling.
- Udsteder foretager udlodning af kapital i form af udbytte, ved kapitalnedsættelse (bortset fra til dækning af underskud), tilbagekøb af aktier, likvidation eller udlån til aktionærer.
- Udsteder væsentligt misligholder sine forpligtelser i henhold til Obligationsvilkårene.

De Konvertible Obligationer skal opsiges samlet, og der kan således ikke ske opsigelse af nogle eller dele af de Konvertible Obligationer.

Hvis der foreligger en Væsentlig Misligholdelse, har Obligationsejerne gennem Special Servicer alene ret til at udøve sine kreditorbeføjelser og beføjelser som sikkerhedshaver i overensstemmelse med det i afsnit 1.23 og 1.24 beskrevne.

1.27 Obligationsejermøder

Special Servicer og Udsteder er til enhver tid berettiget til at indkalde til Obligationsejermøde. Obligationsejere kan ikke indkalde til Obligationsejermøde.

Special Servicer er forpligtet til at indkalde til Obligationsejermøde i følgende tilfælde:

- a) Udsteder eller Griffin Rhein-Ruhr KG erklæres konkurs;
- b) Special Servicer bliver bekendt med, at der foreligger Væsentlig Misligholdelse fra Udsteders side;
- c) Obligationsejere, der tilsammen ejer mindst 25 % af de Konvertible Obligationer skriftligt anmoder Special Servicer om dette; eller
- d) Udsteder eller Obligationsskriveren skriftligt anmoder Special Servicer om dette.

Ved Obligationsejermøder skal Special Servicer, såfremt Special Servicer skønner dette nødvendigt, indhente eller få indhentet en uafhængig mægler vurdering af Ejendomsporteføljen og/eller indhente andre relevante informationer, der efter Special Servicers vurdering kan være relevante for det pågældende Obligationsejermøde. Omkostningerne forbundet med indhentelse af mægler vurderingen kan Special Servicer dække ved træk på Afviklingskontoen.

Dagsordenen for Obligationsejermøder foranlediget af tilfælde beskrevet under a) eller b) ovenfor skal som minimum omfatte:

- baggrunden for indkaldelse til Obligationsejermødet;
- gennemgang af mæglervurdering af Ejendomsporteføljen;
- stillingtagen til hvilke fuldbyrdelseskridt der skal gennemføres, herunder om der skal kræves indfrielse af de Konvertible Obligationer og/eller realisation af Sikkerhederne; og
- stillingtagen til dækning af omkostninger, der ikke kan dækkes af Udsteder.

På Obligationsejermødet giver hver Konvertibel Obligation med en nominal værdi på DKK 10.000 én stemme.

Obligationsejerne skal på Obligationsmødet medbringe dokumentation for deres beholdning af Konvertible Obligationer i form af en ikke mere end tre dage gammel og dateret depotudskrift fra Værdipapircentralen eller et kontoførende pengeinstitut.

Medmindre andet udtrykkeligt er angivet i Obligationsvilkårene, træffes alle beslutninger på Obligationsejermødet med simpelt stemmeflertal blandt de på Obligationsejermødet repræsenterede Obligationsejere. Enhver beslutning truffet på Obligationsejermødet er dog kun gyldig, hvis den er truffet i overensstemmelse med disse Obligationsvilkår.

Ændring af Obligationsvilkårene til væsentlig skade eller ulempe for Obligationsejerne kræver, at sådanne ændringer besluttet af mindst 90 % af de på Obligationsejermødet repræsenterede Obligationsejere, der skal repræsentere mindst 2/3 af samtlige stemmer.

Enhver ændring af Obligationsvilkårene kræver Udsteders skriftlige samtykke for at opnå gyldighed.

Omkostninger ved afholdelse af Obligationsejermøder betales af Udsteder.

1.28 Indkaldelse til obligationsejermøder

Indkaldelse til Obligationsejermøder sker ved offentliggørelse af indkaldelsen via Københavns Fondsbørs og mindst et landsdækkende dagblad med et varsel på mindst 8 og maksimalt 30 dage, medmindre Special Servicer vurderer, at et kortere varsel er nødvendigt under hensyntagen til karakteren af det eller de emner, der har foranlediget indkaldelsen til Obligationsejermødet.

I indkaldelsen til Obligationsejermøder skal det angives hvilke emner, der ønskes behandlet på mødet.

1.29 Forældelse

Krav vedrørende betaling af renter og hovedstol på de Konvertible Obligationer forældes efter dansk rets til enhver tid gældende regler for forældelse. Efter de på tidspunktet for Obligationsudstedelsen gældende regler betyder dette, at krav på betaling af renter forældes efter dansk rets 5-årige forældelsesregel, mens krav på betaling af hovedstol forældes efter dansk rets 20-årige forældelsesregel.

1.30 Meddelelser

Meddelelser til Obligationsejerne, bortset fra indkaldelser til Obligationsejermøder som skal ske i henhold til det under afsnit 1.28 angivne, er gyldige, når de er afgivet gennem Værdipapircentralen eller offentliggjort via Københavns Fondsbørs.

Meddelelser til Københavns Fondsbørs afgives i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom.

1.31 Obligationsbanken

På tidspunktet for de Konvertible Obligationers optagelse til notering på Københavns Fondsbørs er Alm. Brand Bank A/S udpeget af Udsteder og Obligationsejerne som obligationsbank, på de vilkår der følger af Obligationsbankaftalen. Obligationsejerne erklærer ved deres tegning af de Konvertible Obligationer at være bekendt med og accepterer indholdet af Obligationsbankaftalen.

1.32 Special servicer

I henhold til Special Servicer Aftalen er Amicorp Denmark A/S udpeget som Special Servicer og har blandt andet til opgave på Obligationsejernes vegne at påse, at Udsteder opfylder Obligationsvilkårene samt ud fra Udsteders regnskaber at vurdere Udsteders muligheder for fortsat at opfylde Obligationsvilkårene. Obligationsejerne erklærer ved deres tegning af de Konvertible Obligationer at være bekendt med og acceptere indholdet af Special Servicer Aftalen.

1.33 Adgang til dokumenter

Selskabsretlige dokumenter for Obligationsbanken, Special Servicer, Udsteder, Griffin Flats NRW GmbH, Griffin Rhein-Ruhr KG og øvrige relevante selskaber i Koncernen kan inspiceres ved henvendelse til Udsteder.

1.34 Lovvalg og værneting

Enhver tvist, der måtte udspringe af Obligationsvilkårene og de tilknyttede aftaler, skal afgøres efter dansk ret ved Sø- og Handelsretten i København.

UDKAST