
VEDTÆGTER

NRW II A/S

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 anparter i andre selskaber eller på anden vis, samt at udstede obligationer.

4. SELSKABETS KAPITAL

4.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 555.978.644 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 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 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.

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 kommanditpartshaver, 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 uafhæn-

gig 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.

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 dage, 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. TEGNINGSREGEL

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

13. REVISION

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

14. REGNSKABSÅR

14.1 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 samt ved konvertering af selskabets konvertible obligationer og konvertible lån den 27. maj 2009.