



Een naamloze vennootschap (société anonyme) met een geplaatst kapitaal van € 145.203.164,60 en een maatschappelijk kapitaal van € 473.582.861,50

Maatschappelijke zetel: 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg  
Luxemburgs handels- en vennootschapsregisternummer B.44.996

## **EFFECTENMEMORANDUM EN SAMENVATTING VAN 28 AUGUSTUS 2012**

### **Aanbieding en toelating tot de handel van maximaal EUR 75.200.000 aan New Notes die zullen worden uitgegeven op 4 oktober 2012.**

*Geen enkele persoon is of werd gemachtigd om andere informatie te verstrekken of andere verklaringen af te leggen dan degene die vermeld of inbegrepen zijn in dit Omruilingsprospectus en, indien dergelijke informatie wordt verstrekt of een dergelijke verklaring wordt afgelegd, mag dit niet worden beschouwd als zijnde toegestaan door Orco. De verstrekking van dit Omruilingsprospectus zal in geen enkele omstandigheden een vaststelling vormen of impliceren dat er geen wijzigingen zijn gebeurd in de activiteiten van de Emittent of de Groep sinds de datum van dit document of dat de informatie in of inbegrepen in dit Omruilingsprospectus correct is op elk volgend tijdstip. Noch Orco Property Group, Orco Germany of de Omruilingsagent doet een aanbeveling over de vraag of de houders de Omruiling al dan niet moeten aanvaarden.*

*Dit Omruilingsprospectus vormt geen of maakt niet deel uit van een aanbod om New Notes te verkopen, noch een verzoek tot een aanbod om in te schrijven op New Notes, aan een persoon in de Verenigde Staten of in een rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of verzoek onwettig is, behoudens eventuele vrijstellingen. De Omruiling vormt een openbaar aanbod van effecten in Luxemburg, Frankrijk, België en het Verenigd Koninkrijk in het kader van de EU-Richtlijn 2003/71/EG over het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten openbaar worden aangeboden of worden toegelaten tot de handel (de "Prospectusrichtlijn"). Buiten deze landen komen alleen "gekwalificeerde beleggers", zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn die in elk land van de Europese Unie is ingevoerd, in aanmerking voor de Omruiling.*

*De verspreiding van dit Omruilingsprospectus kan in bepaalde rechtsgebieden bij wet beperkt zijn. Tenzij zoals hierboven aangegeven, wordt er geen actie ondernemen en zal er geen actie worden ondernomen door de Emittent om een openbaar aanbod van de New Notes mogelijk te maken, of om het bezit of de verspreiding van dit Omruilingsprospectus mogelijk te maken, in een rechtsgebied waar een dergelijke actie vereist kan zijn. De houders van OPG Bonds of OG Bonds die aan de Omruiling willen deelnemen, dienen zich te informeren over dergelijke beperkingen en deze beperkingen na te leven. Indien deze beperkingen niet worden nageleefd, kan dit een schending betekenen van de effectenwetten van een dergelijk rechtsgebied en kan een Omruilingsinstructie worden genegeerd.*

*Elke houder van OPG Bonds of OG Bonds die aan de Omruiling deelneemt, zal worden geacht bepaalde verklaringen af te leggen in verband met de rechtsgebieden waarnaar hierboven is verwezen en in het algemeen. Een omruilingsaanbod van OPG Bonds of OG Bonds in het kader van de Omruiling door een houder die deze verklaringen niet geeft, zal niet worden aanvaard. Orco Property Group, Orco Germany en de Omruilingsagent behouden zich elk het recht voor om naar eigen, absolute goeddunken, voor elk omruilingsaanbod van OPG Bonds of OG Bonds te onderzoeken of een dergelijke verklaring die is afgelegd door een houder correct is. Indien een dergelijk onderzoek wordt gedaan waaruit de Orco Property Group vaststelt (voor welke reden ook) dat dergelijke verklaring niet correct is, zal een dergelijk aanbod niet worden aanvaard.*

*De inhoud van dit Omruilingsprospectus mag niet worden beschouwd als een juridisch, zakelijk of fiscaal advies. Elke geïnteresseerde belegger moet juridisch, financieel of fiscaal advies inwinnen bij zijn eigen juridisch, onafhankelijk financieel of juridisch adviseur.*

### **SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS**

*Samenvattingen bestaan uit verplichte informatie die bekendstaat als de 'Elementen'. Deze elementen worden opgesomd in Afdelingen A – E (A.1 – E.7).*

*Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en Emittent. Omdat de behandeling van sommige Elementen niet verplicht is, kan het zijn dat er gaten zijn in de nummering van de Elementen.*

Zelfs wanneer de opname van een Element in de samenvatting verplicht is voor dit type effecten en Emittent, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden gegeven over het Element. In dit geval wordt een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting, gevolgd door de vermelding ‘niet van toepassing’.

<b>Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen</b>		
<b>A.1</b>	<b>Inleiding en waarschuwingen</b>	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>Een beslissing om te beleggen in de effecten moet gebaseerd zijn op een beschouwing van het Prospectus als geheel door de belegger.</p> <p>Indien er door een belegger een rechtsvordering wordt ingesteld over de informatie in het Prospectus, dient deze belegger krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaten mogelijk de kosten te betalen voor de vertaling van het Prospectus alvorens de rechtszaak wordt gestart.</p> <p>Alleen de personen die de samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van de vertalingen ervan, zijn wettelijk aansprakelijk, maar alleen als de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de andere delen van het Prospectus is of als ze, naast de andere delen van het Prospectus, niet de essentiële informatie biedt om beleggers te helpen een belegging in deze effecten af te wegen.</p>

<b>Afdeling B – Emittent</b>		
<b>B.1</b>	<b>Juridische en handelsnaam</b>	Orco Property Group, of OPG (“ <b>Orco</b> ”, het “ <b>Bedrijf</b> ” of de “ <b>Emittent</b> ”)
<b>B.2</b>	<b>Domicilie/Rechtsvorm /Wetgeving/Land van oprichting</b>	Orco Property Group is een naamloze vennootschap ( <i>société anonyme</i> ) die is opgericht naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg.
<b>B.3</b>	<b>Belangrijkste bedrijfsfactoren en hoofdactiviteiten</b>	Orco Property Group is een vastgoedinvesteerder en –ontwikkelaar die sinds 1991 in Centraal- en Oost-Europa actief is. Op dit ogenblik bezit en beheert de Groep een vermogen van ongeveer EUR 1,6 miljard. De Groep is sterk vertegenwoordigd in zijn kernmarkten, namelijk Praag, Berlijn, Warschau en Boedapest, en heeft daarnaast kantoren in Bratislava, Moskou en Hvar (Kroatië). In zijn twintigjarige bestaan heeft Orco Property Group bijna EUR 2,5 miljard geïnvesteerd, 178 ontwikkelingsprojecten afgeleverd, meer dan 5000 flats verkocht, meer dan 128 eigendommen gebouwd en gekocht, partnerships met 33 banken afgesloten en meer dan EUR 1 miljard opgehaald op de kapitaalmarkten.
<b>B.4a</b>	<b>Trends</b>	2011 werd overschaduwd door de staatsschuldencrisis en kredietratingverlagingen in de eurozone. Een van de gevolgen van de crisis van eind 2011 was de verstrakking van de financieringsvoorwaarden van banken, waardoor Europa in 2012 wellicht in een milde recessie zal belanden. Terwijl de wereldeconomie en bepaalde delen van Europa, met in de eerste plaats Duitsland, voldoende veerkracht zouden moeten hebben om een harde recessie te vermijden, is de kredietschaarste ernstiger in Centraal-Europa, waar de meeste financieringsbanken filialen zijn van Westerse financiële instellingen. Een aantal van deze instellingen heeft besloten zich te concentreren op hun thuismarkten en zich terug te trekken uit opkomend Europa. Deze trend werd echter opgevangen door de herfinancieringsfaciliteiten op lange termijn van de Europese Centrale Bank, die een belangrijke rol hebben gespeeld om het vertrouwen te herstellen.
<b>B.5</b>	<b>Beschrijving van de Groep</b>	Het Bedrijf is de moedermaatschappij van een groep van dochterbedrijven die actief zijn in de vastgoedsector in Centraal- en Oost-Europa. De term “ <b>Groep</b> ” verwijst naar het Bedrijf en al zijn dochtermaatschappijen. De Groep heeft twee beursgenoteerde dochtermaatschappijen: Orco Germany, dat in Frankfurt is genoteerd, en Suncani Hvar, dat

		aan de beurs van Zagreb wordt verhandeld.																																																																																																																											
<b>B.6</b>	<b>Stemrechten met aangifteplicht</b>	Naar beste weten van het Bedrijf geeft de volgende tabel informatie over de eigendom van de aandelen van het Bedrijf op de datum van de Samenvatting:																																																																																																																											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aandeelhouders</th> <th>Aantal aandelen</th> <th>% van het kapitaal</th> <th colspan="3">% van de stemrechten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MTone Limited</td> <td>3.471.862</td> <td>9,8%</td> <td colspan="3">9,9%</td> </tr> <tr> <td>Maple Leaf Macro Volatility Master Fund</td> <td>2.479.902</td> <td>7,0%</td> <td colspan="3">7,1%</td> </tr> <tr> <td>August Finance Fund SPC (Structured Product 1)</td> <td>2.417.978</td> <td>6,8%</td> <td colspan="3">6,9%</td> </tr> <tr> <td>MSREF V Turtle B.V.</td> <td>2.000.000</td> <td>5,6%</td> <td colspan="3">5,7%</td> </tr> <tr> <td>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</td> <td>1.487.941</td> <td>4,2%</td> <td colspan="3">4,2%</td> </tr> <tr> <td>UBS AG</td> <td>1.291.456</td> <td>3,6%</td> <td colspan="3">3,7%</td> </tr> <tr> <td>Brennus Fund Limited</td> <td>1.277.222</td> <td>3,6%</td> <td colspan="3">3,6%</td> </tr> <tr> <td>Jardenne Corporation S.à.r.l.</td> <td>1.284.736</td> <td>3,6%</td> <td colspan="3">3,7%</td> </tr> <tr> <td>Lansdowne Capital</td> <td>1.000.000</td> <td>2,8%</td> <td colspan="3">2,8%</td> </tr> <tr> <td>ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</td> <td>819.274</td> <td>2,3%</td> <td colspan="3">2,3%</td> </tr> <tr> <td>Axa Investment Managers</td> <td>748.303</td> <td>2,1%</td> <td colspan="3">2,1%</td> </tr> <tr> <td>Jean-François Ott (met inbegrip van Ott&amp;Co S.A., Joho Compagnie en Ott Properties)</td> <td>308.067</td> <td>0,9%</td> <td colspan="3">0,9%</td> </tr> <tr> <td>Finance Consulting S.A.</td> <td>300.000</td> <td>0,8%</td> <td colspan="3">0,9%</td> </tr> <tr> <td>Finplat S.A.</td> <td>300.000</td> <td>0,8%</td> <td colspan="3">0,9%</td> </tr> <tr> <td>Dhr. Silvano Pedretti</td> <td>113.215</td> <td>0,3%</td> <td colspan="3">0,3%</td> </tr> <tr> <td>Courcelette Holdings LLC</td> <td>30.000</td> <td>0,1%</td> <td colspan="3">0,1%</td> </tr> <tr> <td>Ingekochte eigen aandelen</td> <td>270.915</td> <td>0,8%</td> <td colspan="3">(opgeschort)</td> </tr> <tr> <td>Overige</td> <td>15.814.535</td> <td>44,7%</td> <td colspan="3">45,0%</td> </tr> <tr> <td><b>Totaal</b></td> <td><b>35.415.406</b></td> <td><b>35.415.406 (100%)</b></td> <td colspan="3"><b>35.144.491 (100%)</b></td> </tr> </tbody> </table>					Aandeelhouders	Aantal aandelen	% van het kapitaal	% van de stemrechten			MTone Limited	3.471.862	9,8%	9,9%			Maple Leaf Macro Volatility Master Fund	2.479.902	7,0%	7,1%			August Finance Fund SPC (Structured Product 1)	2.417.978	6,8%	6,9%			MSREF V Turtle B.V.	2.000.000	5,6%	5,7%			Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.487.941	4,2%	4,2%			UBS AG	1.291.456	3,6%	3,7%			Brennus Fund Limited	1.277.222	3,6%	3,6%			Jardenne Corporation S.à.r.l.	1.284.736	3,6%	3,7%			Lansdowne Capital	1.000.000	2,8%	2,8%			ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	819.274	2,3%	2,3%			Axa Investment Managers	748.303	2,1%	2,1%			Jean-François Ott (met inbegrip van Ott&Co S.A., Joho Compagnie en Ott Properties)	308.067	0,9%	0,9%			Finance Consulting S.A.	300.000	0,8%	0,9%			Finplat S.A.	300.000	0,8%	0,9%			Dhr. Silvano Pedretti	113.215	0,3%	0,3%			Courcelette Holdings LLC	30.000	0,1%	0,1%			Ingekochte eigen aandelen	270.915	0,8%	(opgeschort)			Overige	15.814.535	44,7%	45,0%			<b>Totaal</b>	<b>35.415.406</b>	<b>35.415.406 (100%)</b>	<b>35.144.491 (100%)</b>	
Aandeelhouders	Aantal aandelen	% van het kapitaal	% van de stemrechten																																																																																																																										
MTone Limited	3.471.862	9,8%	9,9%																																																																																																																										
Maple Leaf Macro Volatility Master Fund	2.479.902	7,0%	7,1%																																																																																																																										
August Finance Fund SPC (Structured Product 1)	2.417.978	6,8%	6,9%																																																																																																																										
MSREF V Turtle B.V.	2.000.000	5,6%	5,7%																																																																																																																										
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.487.941	4,2%	4,2%																																																																																																																										
UBS AG	1.291.456	3,6%	3,7%																																																																																																																										
Brennus Fund Limited	1.277.222	3,6%	3,6%																																																																																																																										
Jardenne Corporation S.à.r.l.	1.284.736	3,6%	3,7%																																																																																																																										
Lansdowne Capital	1.000.000	2,8%	2,8%																																																																																																																										
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	819.274	2,3%	2,3%																																																																																																																										
Axa Investment Managers	748.303	2,1%	2,1%																																																																																																																										
Jean-François Ott (met inbegrip van Ott&Co S.A., Joho Compagnie en Ott Properties)	308.067	0,9%	0,9%																																																																																																																										
Finance Consulting S.A.	300.000	0,8%	0,9%																																																																																																																										
Finplat S.A.	300.000	0,8%	0,9%																																																																																																																										
Dhr. Silvano Pedretti	113.215	0,3%	0,3%																																																																																																																										
Courcelette Holdings LLC	30.000	0,1%	0,1%																																																																																																																										
Ingekochte eigen aandelen	270.915	0,8%	(opgeschort)																																																																																																																										
Overige	15.814.535	44,7%	45,0%																																																																																																																										
<b>Totaal</b>	<b>35.415.406</b>	<b>35.415.406 (100%)</b>	<b>35.144.491 (100%)</b>																																																																																																																										
	<b>Andere stemrechten</b>	Niet van toepassing; geen enkele van de aandeelhouders heeft andere stemrechten.																																																																																																																											
	<b>Zeggenschap</b>	Niet van toepassing; het Bedrijf is direct noch indirect het eigendom van een andere entiteit en het staat direct noch indirect onder controle van een andere entiteit.																																																																																																																											
<b>B.7</b>	<b>Geselecteerde financiële informatie</b>	De onderstaande geselecteerde financiële informatie is gehaald uit de geconsolideerde financiële informatie van de Emittent op 31 december 2009, 31 december 2010, 31 december 2011, 31 maart 2011 en 31 maart 2012, en uit financiële informatie voor 2009, 2010 en 2011 die is opgesteld in overeenstemming met de internationale normen voor financiële verslaggeving zoals aangenomen door de Europese Unie ("IFRS"):																																																																																																																											
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>in duizend EUR</th> <th>31 maart 2012 (niet gecontroleerd)</th> <th>31 maart 2011 (niet gecontroleerd)</th> <th>31 december 2011</th> <th>31 december 2010</th> <th>31 december 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omzet</td> <td>32 626</td> <td>39 146</td> <td>157 602</td> <td>314 657</td> <td>251 531</td> </tr> <tr> <td>Bedrijfsresultaat</td> <td>7 271</td> <td>5 411</td> <td>39 945</td> <td>50 967</td> <td>-254 217</td> </tr> <tr> <td>Winst voor belasting</td> <td>2 462</td> <td>-1 140</td> <td>-47 108</td> <td>230 819</td> <td>-364 374</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultaat</td> <td>2 834</td> <td>-4 373</td> <td>-53 257</td> <td>233 411</td> <td>-250 564</td> </tr> </tbody> </table>					in duizend EUR	31 maart 2012 (niet gecontroleerd)	31 maart 2011 (niet gecontroleerd)	31 december 2011	31 december 2010	31 december 2009	Omzet	32 626	39 146	157 602	314 657	251 531	Bedrijfsresultaat	7 271	5 411	39 945	50 967	-254 217	Winst voor belasting	2 462	-1 140	-47 108	230 819	-364 374	Nettoresultaat	2 834	-4 373	-53 257	233 411	-250 564																																																																																									
in duizend EUR	31 maart 2012 (niet gecontroleerd)	31 maart 2011 (niet gecontroleerd)	31 december 2011	31 december 2010	31 december 2009																																																																																																																								
Omzet	32 626	39 146	157 602	314 657	251 531																																																																																																																								
Bedrijfsresultaat	7 271	5 411	39 945	50 967	-254 217																																																																																																																								
Winst voor belasting	2 462	-1 140	-47 108	230 819	-364 374																																																																																																																								
Nettoresultaat	2 834	-4 373	-53 257	233 411	-250 564																																																																																																																								

		toerekenbaar aan de eigenaren van het Bedrijf					
		Eigen vermogen	274 198	296 993	263 195	303 057	56 577
		Bruto financiële schulden	1 172 137	1 176 847	1 159 255	1 236 656	1 600 477
		Geldmiddelen en kasequivalenten	35 060	48 236	37 095	53 439	57 040
		<b>Totale balans</b>	<b>1 713 541</b>	<b>1 831 495</b>	<b>1 702 373</b>	<b>1 902 305</b>	<b>2 072 463</b>
		<p>De volgende belangrijke wijzigingen in de financiële toestand en bedrijfsresultaten van het Bedrijf hebben zich voorgedaan na afloop van de perioden waarvoor de geselecteerde financiële informatie hierboven werd opgesteld:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Het Bedrijf heeft de verkoop van het Radio Free Europe-gebouw in Praag afgerond voor USD 80 miljoen in contanten, USD 2 miljoen in concessies, plus een schuldvordering van USD 12 miljoen die converteerbaar is in een belang van 20% in de moedermaatschappij van de entiteit die het gebouw koopt.</li> <li>- De start van de Bubny Masterplanwijziging werd op 22 mei 2012 unaniem goedgekeurd door het stadsbestuur van Praag; dit betekent een belangrijke stap in de richting van een nieuw masterplan voor het hele ontwikkelingsgebied van Bubny tegen eind 2013.</li> <li>- De schuldenafbouw van Orco Germany (een filiaal van het Bedrijf) werd gerealiseerd door 85% van zijn obligaties (ofwel EUR 109 miljoen) om te zetten in converteerbare obligaties (de "OCA") die op hun beurt gedeeltelijk werden omgezet in 18.361.540 nieuwe aandelen van het Bedrijf in de eerste van twee conversiestappen.</li> <li>- De schuldenafbouw van het Bedrijf wordt voortgezet. Alle algemene vergaderingen van obligatiehouders en de aandeelhouders van het Bedrijf hebben de schuldenherstructurering goedgekeurd. Op 21 mei 2012 keurde de Handelsrechtbank van Parijs de aanpassing van het Noodplan volgens de voorgestelde schuldenherstructurering goed. De omzetting van de obligaties van het Bedrijf en de tweede schijf van de OCA in aandelen en de uitgifte van nieuwe obligaties van het Bedrijf zal plaatsvinden na goedkeuring van het prospectus door de CSSF.</li> <li>- GSG, een filiaal van Orco Germany, en zijn financieringsbank tekenden een opschortingsovereenkomst tot 15 juni 2012 die werd verlengd tot 20 juni 2012 en later opnieuw tot 31 augustus, waardoor de terugbetalingsverplichting voor de resterende financiering van EUR 286 miljoen voor de GSG-portefeuille na de deelaflissingen in maart, april en mei 2012 verschuift. Dankzij deze verlenging, gecombineerd met de schuldenafbouw van OG, zal de Groep zijn herfinancieringsproces kunnen voortzetten.</li> </ul>					
<b>B.8</b>	<b>Pro-forma financiële informatie</b>	Niet van toepassing; er is geen pro-forma financiële informatie.					
<b>B.9</b>	<b>Winstvoorspelling</b>	Niet van toepassing, er zijn geen winstvoorspellingen of –ramingen opgesteld.					
<b>B.10</b>	<b>Kwalificaties in het auditverslag</b>	Niet van toepassing; er zijn geen kwalificaties in het auditverslag.					
<b>B.17</b>	<b>Kredietratings</b>	Niet van toepassing; er zijn geen kredietratings toegekend aan het Bedrijf of aan zijn schuldeffecten.					

### Afdeling C – Effecten

<b>C.1</b>	<b>Beschrijving van de effecten</b>	Op 4 oktober 2012 (de “ <b>Uitgiftedatum</b> ”) zullen voor maximaal EUR 75.200.000 aan obligaties (de “ <b>New Notes</b> ”) worden uitgegeven. De New Notes zijn schuldeffecten met ISIN-code XS0820547742 en common code 082054774.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	De New Notes worden in euro uitgegeven in initiële coupures van € 10.
<b>C.3</b>	<b>Aantal uitgegeven Aandelen en nominale waarde</b>	Het uitstaande kapitaal van het Bedrijf bedraagt € 145.203.164,60, verdeeld over 35.415.406 gewone aandelen (de “ <b>Aandelen</b> ”). Alle Aandelen zijn volledig volgestort. De boekhoudkundige nominale waarde is € 4,10 per Aandel.
<b>C.5</b>	<b>Beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de New Notes</b>	Niet van toepassing, er zijn geen beperkingen op de overdracht van de New Notes.
<b>C.7</b>	<b>Dividendbeleid</b>	Dividenden worden uitgekeerd door de Aandeelhouders op de algemene vergadering van de Aandeelhouders zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur, in mindering gebracht op de uitkeerbare bedragen in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.
<b>C.8</b>	<b>Rechten gekoppeld aan de New Notes</b>	De obligatiehouders zullen worden vertegenwoordigd en de algemene vergaderingen van obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen van artikelen 86 tot 94-8 van de Vennootschapswet van 1915. De New Notes zijn onderhevig aan bepaalde gebruikelijke wanbetalingsgebeurtenissen. Als de New Notes vervallen en betaalbaar zijn na een wanbetalingsgebeurtenis, zullen de New Notes terugbetaalbaar zijn tegen hun dan geldende hoofdsombedrag, aangevuld met de opgelopen niet-betaalde rente.
	<b>Rang</b>	De New Notes zullen directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-gedekte verplichtingen van het Bedrijf zijn met een rang <i>pari passu</i> met alle huidige en toekomstige niet-gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Vennootschap, behalve voor verplichtingen die bij wet voorrang hebben.
<b>C.9</b>	<b>Rechten gekoppeld aan de New Notes</b>	Zie Element C.8
	<b>Rente en vervaldatum</b>	<p>De rente in contanten zal elk jaar op 28 februari en 28 augustus, of de eerstvolgende werkdag als deze data niet samenvallen met een werkdag (elk een “<b>Betalingsdag voor de rente in contanten</b>”), worden betaald voor het afgelopen halfjaar. Voor elke Betalingsdag voor de rente in contanten zal rente aangroeien vanaf de vorige Betalingsdag voor de rente in contanten tot de huidige Betalingsdag voor de rente in contanten (met uitzondering van de eerste Betalingsdag voor de rente in contanten, waarvoor rente zal aangroeien vanaf de Uitgiftedatum tot 28 februari 2013).</p> <p>De rente in natura zal elk jaar op 28 februari, of de volgende werkdag als deze datum niet samenvalt met een werkdag (de “<b>Betalingsdag voor de rente in natura</b>”), worden betaald voor het afgelopen jaar. Voor elke Betalingsdag voor de rente in natura zal rente aangroeien vanaf 21 februari van het vorige jaar tot 20 februari van het jaar van de Betalingsdag voor de rente in natura (met uitzondering van de eerste Betalingsdag voor de rente in natura, waarvoor rente zal aangroeien vanaf de Uitgiftedatum tot 20 februari 2014).</p> <p>De rente in contanten en in natura zal aangroeien op de uitstaande hoofdsom van de New Notes, bijgesteld door de toepasselijke Amortisatie en Verplichte vooruitbetaling op activavervreemdingen, tegen een tarief dat zal afhangen van de resterende uitstaande hoofdsom van de New Notes, zoals hieronder uiteengezet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 5% rente in contanten per jaar plus 5% rente in natura per jaar, zolang meer dan 75% van de hoofdsom van de uitstaande New Notes op de Uitgiftedatum in omloop blijft, of</li> <li>– 4% rente in contanten per jaar plus 4% rente in natura per jaar, zolang meer dan 50% maar minder dan 75% van de hoofdsom van de uitstaande New Notes op de</li> </ul>

		<p>Uitgiftedatum in omloop blijft, of</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 4% rente in contanten per jaar plus 3% rente in natura per jaar, zolang niet meer dan 50% van de hoofdsom van de uitstaande New Notes op de Uitgiftedatum in omloop blijft.</li> </ul> <p>Het Bedrijf kan naar eigen keuze besluiten om de rente in natura te betalen (1) als gekapitaliseerde rente door de hoofdsom van elke New Note te verhogen met een bedrag dat overeenstemt met de rente in natura of (2) in contanten voor een bedrag dat overeenstemt met de rente in natura. In overeenstemming met artikel 1154 van het Luxemburgse burgerlijk wetboek zal het Bedrijf via de clearinginstellingen een kennisgeving verspreiden onder de houders van New Notes om hen vóór de betreffende Rentebetalingdag te informeren over een dergelijk besluit. De rente in natura voor de laatste Betalingsdag voor de rente in natura op 28 februari 2018 zal worden betaald in contanten en zal aangroeien vanaf 21 februari 2017 tot 28 februari 2018.</p> <p>Het Bedrijf zal de hoofdsom van de New Notes gedeeltelijk terugbetalen en de hoofdsom van elke New Note zal dienovereenkomstig worden gereduceerd volgens het volgende schema, behoudens de Verplichte vooruitbetaling van activavervreemdingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Op 28 februari 2015, terugbetaling op de hoofdsom voor een bedrag dat overeenstemt met 25% van de hoofdsom van de New Notes die zijn uitgegeven op de Uitgiftedatum (dus € 2,50 per New Note),</li> <li>– Op 28 februari 2016, terugbetaling op de hoofdsom voor een bedrag dat overeenstemt met 25% van de hoofdsom van de New Notes die zijn uitgegeven op de Uitgiftedatum (dus € 2,50 per New Note),</li> <li>– Op 28 februari 2017, terugbetaling op de hoofdsom voor een bedrag dat overeenstemt met 25% van de hoofdsom van de New Notes die zijn uitgegeven op de Uitgiftedatum (dus € 2,50 per New Note), en</li> <li>– Op 28 februari 2018 (de “<b>Vervaldatum</b>”), terugbetaling van de uitstaande hoofdsom van de New Notes.</li> </ul> <p>25% van de Netto-opbrengsten uit de verkoop van bepaalde activa ontvangen vanaf 30 juni 2012 tot de volledige terugbetaling van de New Notes zal worden gebruikt als vooruitbetaling van de New Notes. Deze vooruitbetaling zal dienovereenkomstig de hierboven vermelde amortisatiebetalingen reduceren, in chronologische volgorde vanaf de eerste tot de laatste betalingen, en ze zal worden betaald binnen dertig (30) Werkdagen na ontvangst van de Netto-opbrengsten door het Bedrijf, maar in elk geval niet vroeger dan de Uitgiftedatum, voor zover enige toepasselijke betalingsbedragen overblijven.</p> <p>Uitgaande van een intekening op een New Note tegen de uitgifteprijs op 4 oktober 2012, rente- en amortisatiebetalingen tot de vervaldatum van de New Notes en terugbetaling van de New Note op de vervaldatum, zou het bruto effectieve rendement circa 9,6% bedragen (geen rekening houdend met eventuele verplichte vooruitbetalingen op activavervreemdingen).</p> <p>De eerste vertegenwoordiger van het orgaan van obligatiehouders is Wilmington Trust (London) Limited, met domicilie op het adres 1 King's Arms Yard, Londen EC2R 7AF, Verenigd Koninkrijk.</p>
<b>C.10</b>	<b>Rechten gekoppeld aan de New Notes</b>	Zie Element C.9
	<b>Derivatencomponent in de rente</b>	Niet van toepassing; er is geen derivatencomponent in de rentebetalingen op de New Notes.

<b>C.11</b>	<b>Aanvraag voor toelating tot de handel</b>	Er is een aanvraag ingediend voor de notering van de New Notes op de officiële lijst van de Beurs van Luxemburg en voor de toelating tot de handel van de New Notes op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg, die een gereguleerde markt is volgens de Richtlijn 2004/39/EG.
-------------	--	---

<b>Afdeling D – Risico's</b>		
<b>D.1</b>	<b>Belangrijkste risico's met betrekking tot de emittent en zijn sector</b>	<p><i>Gewijzigde algemene economische en cyclische parameters, met name de voortdurende financiële crisis, kunnen de bedrijfsactiviteiten van de Groep ongunstig beïnvloeden</i></p> <p>De wereldwijde financiële crisis heeft een negatieve invloed gehad op het bedrijfsmodel van de Groep en kan de huidige en toekomstige rendabiliteit van de Groep aantasten. De crisis heeft geleid tot een geringere liquiditeit en beschikbaarheid van kredieten, wat de capaciteit van de Groep om zijn schulden te herfinancieren blijvend kan verzwakken. Bovendien heeft de crisis een ongunstige invloed op de verkoop- en huurprijzen van vastgoed. Ook kan de leegstand toenemen als gevolg van de lage groeicijfers. De richting waarin de financiële crisis en de economische en financiële toestand van bepaalde Europese landen in de komende jaren zullen evolueren, is niet te voorspellen. Er kunnen nog nieuwe risicofactoren opduiken voor het bedrijfsmodel van de Groep.</p> <p><i>De Groep kan te maken krijgen met een overaanbod in zijn belangrijkste markten</i></p> <p>Hoewel het Bedrijf ervan overtuigd is dat zijn focus op de beste locaties en projecten betekent dat er altijd vraag zal zijn naar zijn projecten, heeft het aanbod van nieuwe kantoor- en woonprojecten de vraag in een aantal belangrijke markten overschreden. Als gevolg van de wereldwijde financiële crisis en de krapte op de financiële markten kan het overaanbod aan kantoor- en woonoppervlakten leiden tot nog meer leegstand en tot een stagnatie of daling van de huurinkomsten. Het overaanbod heeft een invloed op de waarde van de portefeuille van het Bedrijf en op zijn vermogen om afgewerkte projecten te verkopen of te leasen tegen de voorziene prijzen (of misschien zelfs helemaal niet), en kan de activiteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten of de vooruitzichten van het Bedrijf ongunstig beïnvloeden.</p> <p><i>Risico op insolventie of niet-naleving (non-compliance) van de joint-venturepartners van het Bedrijf</i></p> <p>Sommige projecten van de Groep worden uitgevoerd via joint ventures waarbij de Groep de controle over het project deelt met een derde partij. Het kan niet gegarandeerd worden dat deze joint-venturepartijen hun relatie met de Groep in de toekomst zullen voortzetten of dat zij alle voorwaarden van de joint-venturecontracten zullen vervullen. Bovendien zou het kunnen dat bepaalde joint-venturepartijen economische of zakelijke belangen hebben die niet in overeenstemming zijn met de belangen van de Groep, ze kunnen acties ondernemen die in strijd zijn met het beleid of de doelstellingen van de Groep, financiële of andere problemen kennen, of de uit de joint-venturecontracten voortvloeiende verplichtingen niet kunnen of willen vervullen. Al deze factoren kunnen een negatieve impact hebben op de financiële situatie of bedrijfsresultaten van de Groep.</p> <p><i>De vastgoedwaarderingen van de Groep stemmen misschien niet overeen met de reële waarde van zijn portefeuille, en de waardering van zijn activa kan schommelen in de tijd.</i></p> <p>De vastgoedportefeuille van de Groep wordt ten minste één keer per jaar geschat door een onafhankelijke taxateur, nl. DTZ. De door onafhankelijke taxateurs geraamde waarden zijn gebaseerd op een groot aantal aannames die misschien niet altijd correct zijn en ook afhankelijk zijn van heersende trends op de vastgoedmarkt. Bijvoorbeeld, de aanname dat het Bedrijf een 'going concern' (gezond bedrijf) is dat dus niet onder druk van een faillissement verkoopt waardoor de waardering van de vastgoedactiva de</p>

		<p>potentiële verkoopprijzen niet zou weergeven. Bovendien kunnen de cijfers significant variëren van de ene waardering tot de andere. Een waardedaling kan een significante negatieve invloed hebben op de financiële situatie en resultaten van de Groep, met name omdat wijzigingen in de waarde van het vastgoed hun weerslag vinden in de geconsolideerde nettowinst van de Groep.</p> <p><i>De Groep is blootgesteld aan risico's die inherent zijn aan beleggingen in ontwikkelingsprojecten</i></p> <p>Tijdens de beginfase van een ontwikkelingsproject neemt de Groep de kosten van het project normaliter op zich, zowel door de injectie van eigen kapitaal als door verplichtingen aan te gaan; de inkomsten worden pas op een later tijdstip gegenereerd en ontvangen. Ontwikkelingsprojecten hebben soms te maken met hoger dan geraamde kosten en vertragingen bij de voltooiing, vaak veroorzaakt door factoren die niet direct beheersbaar zijn door de ontwikkelaar. Dit soort risico's, met name voor wat betreft de kwaliteitsprestaties en de naleving van het tijdschema door de contractanten, is onlosmakelijk verbonden met vastgoedprojecten.</p> <p>De Groep kan misschien niet alle vergunningen of toelatingen bekomen, of niet op tijd, of niet voor alle onderdelen van het project.</p> <p>Bureaucratische problemen, milieu- of monumentenregelgeving en de naleving van tijdschema's met de administratieve overheid in de betrokken geografische zones kunnen ertoe leiden dat de Groep problemen ondervindt om de nodige vergunningen te bekomen voor de ontwikkeling van zijn projecten of dat de vergunningen later worden afgeleverd dan verwacht of voor slechts een deel van de bebouwbare oppervlakte.</p> <p><i>De Groep is blootgesteld aan het liquiditeitsrisico van vastgoedbeleggingen</i></p> <p>Beleggingen in vastgoed zijn relatief illiquide en vaak moeilijker te realiseren dan andere beleggingen. De opbrengst uit de huidige of toekomstige verkoop van activa is misschien niet wat de Groep ervan verwachtte, of de Groep kan bepaalde activa misschien niet verkopen aan de verwachte voorwaarden. De verkoop van activa kan langer duren dan commercieel wenselijk is, wat een impact kan hebben op de timing van een verkoop of op de gelden ontvangen voor een verkochte eigendom.</p> <p><i>Economische of politieke ontwikkelingen in Kroatië, Tsjechië, Duitsland, Hongarije, Polen, Rusland of Slowakije kunnen een aanzienlijke ongunstige impact hebben</i></p> <p>De activiteiten van de Groep in Kroatië, Tsjechië, Duitsland, Hongarije, Polen, Rusland en Slowakije worden beïnvloed door risico's die men in alle regio's aantreft die politieke, economische en sociale veranderingen ondergaan of recentelijk hebben doorgemaakt. Tot deze risico's behoren valutaschommelingen, deviezencontroles, een voortdurend wijzigende regelgeving, inflatie, economische recessie, verstoringen van de lokale markt, onrust op de arbeidsmarkt, veranderingen in beschikbaar inkomen of bruto nationaal product, renteschommelingen en wijzigingen inzake het fiscale beleid, economische groeiverschillen, verwachte daling van het geboortecijfer en dergelijke meer. De uit deze risico's voortvloeiende politieke of economische instabiliteit kan de vastgoedmarkt in het/de betrokken land(en) verstoren. Het risiconiveau waar de Groep mee te maken krijgt, kan enorm verschillen tussen de landen waar de Groep activiteiten ontwikkelt.</p> <p><i>De Groep loopt een financieringsrisico</i></p> <p>De Groep financiert de meeste van zijn vastgoedprojecten via leningen. Hoewel het Bedrijf in het verleden steeds een constructieve relatie had met verscheidene banken, zouden de liquiditeitscrisis op de financiële markten en de Noodprocedure (Safeguard Procedure) ertoe kunnen leiden dat het Bedrijf en zijn filialen niet in staat zouden zijn om de nodige ontheffingen voor niet-nalevingsclausules te verkrijgen of de verlenging te bekomen van kortetermijnkredieten die activa en projecten op lange termijn financieren. Indien de Groep de nodige ontheffingen of verlengingen niet kan</p>
--	--	--



		<p>bekomen, zal het deze leningen eventueel moeten herfinancieren met het risico dat de leningen niet geherfinancierd kunnen worden of dat de voorwaarden voor herfinanciering minder gunstig zijn dan de bestaande voorwaarden van de oorspronkelijke leningen.</p> <p><i>De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico voortvloeiend uit een negatieve kasstroom</i> De aangepaste EBITDA van de Groep lag onder de rentekosten voor de jaren eindigend op 31 december 2011, 2010 en 2009, waardoor de Groep blootgesteld was aan liquiditeitsrisico. Deze situatie wordt hoofdzakelijk in de hand gewerkt door 1) de hoge proportie niet-inkomen op activa die een laag inkomen opbrengen, en 2) de hoge lening/waarde-ratio, en komt met name aan bod in het Noodplan. Er kan niet uitgesloten worden dat de Groep in de toekomst een negatieve kasstroom uit zijn bedrijfsactiviteiten zou genereren. Als er in de toekomst negatieve kasstromen uit bedrijfsactiviteiten worden opgetekend, moet de Groep op zoek gaan naar de nodige financiering voor zijn bedrijfsactiviteiten, wat misschien niet tegen redelijke voorwaarden zal kunnen, of misschien wel helemaal niet. Bovendien zal de Groep misschien activa moeten verkopen of herfinancieren om zijn schulden af te lossen, wellicht tegen minder gunstige voorwaarden dan de Groep zou gerealiseerd hebben indien er geen financiële beperkingen zouden zijn geweest.</p>
D.3	Belangrijkste risico's met betrekking tot de New Notes	<p><i>Een meerderheid van houders van New Notes kan beslissingen nemen op de algemene vergaderingen</i> Bepaalde bepalingen van de algemene voorwaarden van de New Notes stipuleren dat vastgestelde meerderheden van de vergadering beslissingen kunnen nemen die voor alle houders bindend zijn, ook voor zij die niet aanwezig waren of tegengestemd hebben op de betrokken vergadering.</p> <p><i>De markt voor de New Notes is onzeker</i> De New Notes hebben bij uitgifte geen gevestigde handelsmarkt en misschien komt die er ook nooit.</p> <p><i>De New Notes zijn complexe financiële instrumenten</i> De New Notes zijn complexe financiële instrumenten en een potentiële belegger zou slechts in New Notes moeten beleggen als hij over de nodige kennis beschikt (hijzelf of zijn financiële adviseur) om New Notes naar waarde te schatten en te begrijpen welke impact ze kunnen hebben op zijn volledige beleggingsportefeuille in veranderende omstandigheden.</p> <p><i>U bent verantwoordelijk voor de naleving van de procedures van de Omruiling</i> Houders van OPG Bonds en/of OG Bonds zijn verantwoordelijk voor de naleving van alle procedures inzake het indienen van Omruilingsinstructies. De niet-naleving van de toepasbare procedures door een houder kan onder meer leiden tot de onmogelijkheid om OPG Bonds en/of OG Bonds geldig voor omruiling aan te bieden.</p> <p>Omruilingsinstructies zijn onherroepelijk vanaf de Herroepingsdeadline (en Omruilingsinstructies die na de Herroepingsdeadline worden ingediend zijn onherroepelijk vanaf hun indiening).</p> <p>Houders van OPG Bonds en/of OG Bonds worden geacht bepaalde afspraken te maken, kennisgevingen te doen, vaststellingen te doen, garanties te verstrekken en daden te verrichten bij de indiening van een Omruilingsinstructie. Niet-naleving van deze handelingen kunnen onder andere leiden tot de annulering van handelstransacties en/of zware boetes.</p> <p><i>Wettelijk en fiscaal advies</i> Potentiële beleggers wordt aangeraden hun eigen beleggingsadviseurs te raadplegen met betrekking tot de wettelijke, fiscale, boekhoudkundige of andere aspecten van</p>

		beleggingen in de New Notes. Elke houder is individueel aansprakelijk om zijn eigen onafhankelijke beoordeling te maken van alle aspecten en elke houder moet zelf beslissen of hij zijn OPG Bonds en/of OG Bonds geheel of gedeeltelijk voor omruiling aanbiedt in het kader van de Omruiling
--	--	--

<b>Afdeling E - Aanbod</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Redenen voor het Aanbod</b> <b>Aanwending van de opbrengst</b> <b>Nettobedrag van de opbrengst</b>	<p>De Uitgifte is de laatste fase van de herstructurering van de obligaties van het Bedrijf.</p> <p>Niet van toepassing; er zijn geen cashopbrengsten.</p> <p>Niet van toepassing; er zijn geen cashopbrengsten. De intekenprijs van de Uitgifte bedraagt EUR 75.200.000, uitgaande van een participatie van 100% in de Omruiling, wat overeenkomt met maximaal EUR 55.200.000 aan betalingen voor OPG Bonds in het kader van het Noodplan en een terugbetalingsbedrag van maximaal EUR 20.000.000 voor de OG Bonds (d.w.z. het hoofdbedrag à 100% plus 4% opgelopen rente plus 25% terugkooppremie).</p>
<b>E.3</b>	<b>Voorwaarden van het Aanbod</b>	<p>Overeenkomstig de Omruilingsbeperkingen zijn houders van OPG Bonds en OG Bonds (zoals hierna gedefinieerd) gerechtigd om deel te nemen aan de Omruiling en kunnen zij hun overblijvende OPG Bonds en/of OG Bonds (na de verplichte omzettingen in aandelen) omruilen voor New Notes. New Notes worden uitgegeven in ruil voor OPG Bonds tegen EUR 1 in hoofdbedrag van New Notes voor EUR 1 in vorderingsbedrag voor de OPG Bond onder het Noodplan (onderhevig aan afronding). New Notes worden uitgegeven in ruil voor OG Bonds tegen EUR 1 in hoofdbedrag van New Notes voor EUR 1 in terugbetalingsbedrag voor de OG Bonds (het hoofdbedrag à 100% plus 4% opgelopen rente per 31 mei 2012 plus 25% terugkooppremie), onderhevig aan afronding. OPG Bonds en OG Bonds die niet voor omruiling worden aangeboden in het kader van de Omruiling zullen open blijven staan en houders ervan het recht geven op betalingen in overeenstemming met hun voorwaarden. De volgende obligaties kunnen in het kader van de Omruiling worden omgeruild:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) EUR 50.272.605,30 OBSAR 1-obligaties uitgegeven door het Bedrijf op 18 november 2005, ISIN-code FR0010249599 (de '<b>2010 OPG Bonds</b>');</li> <li>(ii) CZK 1.400.000.000 (CZK 300.000.000 uitstaande) Tsjechische obligaties uitgegeven door het Bedrijf op 3 februari 2006, ISIN-code CZ0000000195 (de '<b>2011 OPG Bonds</b>');</li> <li>(iii) EUR 24.169.193,39 obligaties omwisselbaar voor Sunčani Hvar-aandelen uitgegeven door het Bedrijf op 30 juni 2005, ISIN-code XS0223586420 (de '<b>2012 OPG Bonds</b>');</li> <li>(iv) EUR 149.999.928 converteerbare obligaties uitgegeven door het Bedrijf op 1 juni 2006, ISIN-code FR0010333302 (de '<b>2013 OPG Bonds</b>'); en</li> <li>(v) EUR 175.000.461,60 OBSAR 2-obligaties uitgegeven door het Bedrijf op 28 maart 2007, ISIN-code XS0291838992 / XS0291840626, (de '<b>2014 OPG Bonds</b>', en tezamen met de 2010 OPG Bonds, de 2011 OPG Bonds, de 2012 OPG Bonds en de 2013 OPG Bonds de '<b>OPG Bonds</b>' genoemd); en</li> <li>(vi) EUR 100.100.052 obligaties uitgegeven door Orco Germany op 24 mei 2007, ISIN-code XS0302623953 (de '<b>OG Bonds</b>').</li> </ul> <p>OPG Bonds en OG Bonds die niet voor omruiling worden aangeboden in het kader van de Omruiling zullen open blijven staan en houders ervan het recht geven op betalingen in overeenstemming met hun voorwaarden.</p>

		<p>New Notes worden uitgegeven in ruil voor OPG Bonds tegen EUR 1 in hoofdbedrag van New Notes voor EUR 1 in vorderingsbedrag voor de OPG Bond onder het Noodplan (onderhevig aan afronding). New Notes worden uitgegeven in ruil voor OG Bonds tegen EUR 1 in hoofdbedrag van New Notes voor EUR 1 in terugbetalingsbedrag voor de OG Bonds (het hoofdbedrag à 100% <i>plus</i> 4% opgelopen rente per 31 mei 2012 <i>plus</i> 25% terugkooppremie), onderhevig aan afronding.</p> <p>Om aan de Omruiling deel te kunnen nemen, moeten houders een geldige omruilingsinstructie afleveren ter attentie van de betrokken bewaarder en/of omruilingsagent voor de Instructiedeadline. De Instructiedeadline is de laatste deadline waarop de houders aan de Omruiling kunnen deelnemen. Instructies die de Omruilingsagent ontvangt na de Instructiedeadline, zullen geweigerd worden. Omruilingsinstructies kunnen te allen tijde door de houders herroepen worden totdat de Herroepingsdeadline ingaat.</p> <p>Door een Omruilingsinstructie in te dienen, worden de houder en elke Directe Participant die een Omruilingsinstructie aflevert ten behoeve van een houder, geacht bepaalde daden te verrichten ten aanzien van het Bedrijf en de Omruilingsagent.</p> <p>Hieronder vindt u een geraamd tijdschema voor de Omruiling, gebaseerd op de data in dit Omruilingsprospectus. Alle tijden worden in CEST (Centraal-Europese Zomertijd) weergegeven.</p> <p>29 augustus 2012: Goedkeuring van het Omruilingsprospectus door het CSSF  30 augustus 2012: Kennisgeving van het goedkeuringscertificaat door het CSSF aan de AMF, FSMA en FSA.</p> <p>6 september 2012: Begin van de Omruiling  17.00 u, 24 september 2012: Herroepingsdeadline  17.00 u, 27 september 2012: Instructiedeadline  17.00 u, 1 oktober 2012: Bekendmaking van de Omruilingsresultaten  4 oktober 2012: Uitgiftedatum / Notering op de officiële lijst en toelating tot de handel op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg</p>
<b>E.4</b>	<b>Belangen die van groot belang zijn voor het Aanbod</b>	Niet van toepassing; het Bedrijf heeft geen weet van enige belangen die van groot belang zijn voor de Uitgifte en die worden aangehouden door personen die betrokken zijn bij de Uitgifte.
<b>E.7</b>	<b>Aan de Beleggers aangerekende kosten</b>	Niet van toepassing; er worden door het Bedrijf geen kosten aangerekend aan de Beleggers.