

ORCO PROPERTY GROUP

Société Anonyme

Siège social : L-8308 Capellen, 40, Parc d'Activités Capellen

R.C.S. Luxembourg : B-44.996

Numéro :

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 15
SEPTEMBRE 2009.**

L'an deux mille neuf, le quinze septembre.

Pardevant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'« Assemblée Générale ») de la société anonyme **ORCO PROPERTY GROUP**, avec siège social à L-8308 Capellen, 40, Parc d'Activités Capellen (Luxembourg), constituée suivant acte notarié en date du 9 septembre 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 529 du 5 novembre 1993 (la « Société »). Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 8 juillet 2008, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 2043 du 22 août 2008.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Silvano PEDRETTI, directeur de sociétés, demeurant à Prague, République Tchèque (le « Président »).

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Gilles KOLIFRATH, résidant à Luxembourg, Luxembourg (le « Secrétaire »).

L'Assemblée Générale élit comme scrutateur Monsieur Louis MIQUEL, résidant à Paris, France (le « Scrutateur »).

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que la présente Assemblée Générale a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour publiés :

a) au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C:
numéro 1657 du 28 août 2009, et
numéro 1720 du 7 septembre 2009

b) au Tageblatt
numéro 199 du 28 août 2009, et
numéro 207 du 7 septembre 2009.

II.- Que l'ordre du jour de la présente Assemblée Générale est le suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Sur présentation d'un rapport ad hoc émis par le Conseil d'Administration de la Société ainsi que du projet de plan de sauvegarde, modification de l'article 5 des statuts de la Société pour renouveler et augmenter le capital social autorisé pour un montant maximum de €500.000.000 (avec autorisation accordée au Conseil d'Administration de supprimer ou de limiter tous droits préférentiels de souscription), afin de permettre la mise en œuvre, entre autres, du plan de sauvegarde, d'une offre publique aux actionnaires de la Société, d'un plan d'intéressement en faveur de la direction de la Société, d'un placement privé auprès d'un ou plusieurs actionnaires ou de nouveaux investisseurs, que ce soit dans chaque cas par l'émission de warrants, obligations, actions et / ou valeurs mobilières convertibles.
 2. Approbation de l'émission d'actions et / ou de warrants à ColOG S.à r.l. ou toute autre entité liée ("**Colony**"), permettant à Colony de souscrire à des actions devant être émises dans le cadre du capital autorisé, à concurrence d'un montant de €80 millions, ainsi que de tous points y afférents.
 3. Continuation de l'activité de la Société sur la base des comptes statutaires de la Société au 30 juin 2009, nonobstant le fait que les pertes cumulées excèdent 75% du capital social de la Société en vertu de l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.
 4. Autorisation pour la Société d'acquérir ses propres actions jusqu'à 10% du capital social de la Société émis à la date de l'Assemblée Générale pour une période de 5 ans à un prix non inférieur à € 1,- et non supérieur à € 150,-.
 5. Divers.
- III.- Que rapport est fait aux actionnaires, en conformité avec l'article 57 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sur les potentiels conflits d'intérêts rencontrés par les administrateurs lors des délibérations du Conseil d'Administration. Ladite déclaration restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.
- IV.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le Président, le Secrétaire, le Scrutateur et le notaire instrumentant.
- V.- Qu'il appert de cette liste de présence que seulement 559.800

actions sur un total de 10.943.866 actions en circulation sont représentées à l'Assemblée Générale.

Les conditions de quorum, énumérées à l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et à l'article 23 des statuts de la Société, ne sont donc pas remplies et l'Assemblée Générale ne peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

L'Assemblée Générale est en conséquence ajournée sans n'avoir adopté aucune résolution et sera reconvoquée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes le présent acte est rédigé en français suivis d'une traduction anglaise; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, la version française fera foi.

D O N T A C T E

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les comparants ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

FOLLOWS THE ENGLISH TRANSLATION OF THE PRESENT DEED

In the year two thousand and nine, on the fifteenth day of September.

Before us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of shareholders (the "**General Meeting**") of **ORCO PROPERTY GROUP**, a *société anonyme*, with registered office in L-8308 Capellen, 40, Parc d'Activités Capellen (Luxembourg), incorporated following a notarial deed dated September 9, 1993, published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C* number 529 of November 5, 1993 (the "**Company**"). The articles of association have for the last time been amended following a deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, dated July 8, 2008, published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C* number 2043 of August 22nd, 2008.

The meeting is opened with Mister Silvano Pedretti, company director, residing in Prague, Czech Republic, in the chair, (the "**Chairman**").

The Chairman appoints Mister Gilles KOLIFRATH residing in Luxembourg, Luxembourg, as secretary, (the "**Secretary**").

The General Meeting elects Mister Louis MIQUEL, residing in Paris, France, as scrutineer (the "**Scrutineer**").

The Chairman declares and requests the notary to act:

I. That the present General Meeting has been convened by notices including the agenda published in:

- a) the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C*:
number 1657 dated August 28, 2009, and
number 1720 dated September 7, 2009
- b) the Tageblatt
number 199 dated August 28, 2009, and
number 207 dated September 7, 2009.

II. That the agenda for the present General Meeting is as follows:

AGENDA

1. In light of a special report prepared by the Board of Directors of the Company and of the draft safeguard plan, amendment of article 5 of the articles of association of the Company so as to renew and increase the authorized share capital to an amount up to €500,000,000 (with authorisation of the Board of Directors to cancel or limit any and all preferential right of subscription), in order to allow implementation of, amongst others, the safeguard plan, a public offering to the shareholders of the Company, an incentive plan to the management, a private placement to one or more shareholders or new investors, in each case whether by issuance of warrants, bonds, shares and/or convertible securities.
2. Approval of issuance of shares and/or warrants to ColOG S.à r.l. or any related entity (“Colony”), allowing Colony to subscribe for shares to be issued under the authorised share capital, up to an amount of €80million, together with any ancillary actions thereto.
3. Continuation of the activity of the Company based on the statutory accounts of the Company ending on June 30, 2009, notwithstanding the fact that the cumulated losses exceed more than 75% of the share capital of the Company pursuant to Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies.
4. Authorisation for the Company to acquire up to 10% of the share capital of the Company issued as of the date of the General Meeting of its own shares for a period of 5 years at a price not inferior to €1.- and not superior to €150.-.
5. Miscellaneous.

III.- That the possible conflicts of interests encountered by the directors during the deliberations of the Board of Directors are reported to the shareholders, in accordance with article 57 of the August 10, 1915 law on commercial companies. Such declaration will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

IV.- That the shareholders, present or represented, as well as the number of shares which they hold are indicated in an attendance list, such having been executed by the Chairman, the Secretary, the Scrutineer and the instrumenting notary.

V.- That it appears from this attendance list that only 559,800 shares out of a total of 10,943,866 shares in circulation are represented to the General Meeting.

The quorum requirements, listed under article 67-1 of the August 10, 1915 law on commercial companies and under article 23 of the articles of association of the Company, are therefore not met and the General Meeting may not validly deliberate on the agenda.

The General Meeting is therefore adjourned without having adopted any resolution and will be re-convened.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in French, followed by an English translation; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the French and the English texts, the French text will be prevailing.

WHEREUPON THE PRESENT DEED

Drawn up in Luxembourg, on the day referred to at the beginning of this document.

After it was read and interpreted to the appearing person, who are known to the undersigned notary by their surname, first name, civil status and residence, such appearing persons have all signed together with Us, as notary, this present deed.

CERTIFICAT

Le notaire soussigné Maître Paul DECKER, de résidence à Luxembourg, certifie avoir reçu l'acte qui précède en date de ce jour.

Luxembourg, le 15 septembre 2009.

