

Semmilyen személy nem rendelkezik és nem rendelkezett felhatalmazással arra, hogy a jelen Tájékoztatóban foglaltakon kívül egyéb információt szolgáltatson vagy nyilatkozatot tegyen, illetve amennyiben ilyen előfordult, ezen információ vagy nyilatkozat nem tekinthető az Orco által jóváhagyott nyilatkozatnak. A jelen Tájékoztató nyilvánosságra hozatala egyben minden körülmények között azon szavatosságnak is minősül illetve annak értendő, hogy a jelen dokumentum kelte óta a Kibocsátó vagy a Kibocsátó Csoportjának (az alábbi definíció szerint) ügyei változatlanok, illetve, hogy a jelen Tájékoztatóban foglalt információ a későbbiekben is helyesnek tekintendő. Jelen Tájékoztató nem minősül Részvényekre vonatkozó eladási ajánlatnak vagy jegyzésre történő felhívásnak azon személyek tekintetében, akik az Amerikai Egyesült Államokban vagy olyan államban tartózkodnak, ahol ilyen ajánlat vagy felhívás jogellenesnek minősül.

Az Új Részvények egy országban sem kerültek nyilvános felajánlásra vétel, eladás vagy barter ügylet érdekében.

A jelen Tájékoztató nyilvánosságra hozatalát egyes országok jogszabályai korlátozhatják. A Kibocsátó nem tett és nem tesz semmilyen intézkedést annak érdekében, hogy – olyan országban, ahol ennek érdekében valamilyen engedély szükséges – az Új Részvények nyilvános ajánlattételének az engedélyezése vagy a jelen Tájékoztató birtoklása vagy nyilvánosságra hozatalának engedélyezése megtörténjen. Azon személyek akiknek a jelen Tájékoztató a birtokába kerül kötelesek tájékozódni ezen korlátozásokról, illetve kötelesek ezeket betartani. Ennek elmulasztása az adott országban jogszabálysértésnek minősülhet.

A jelen Tájékoztatóban foglaltak nem tekinthetők jogi-, adó- vagy üzleti tanácsnak. Minden leendő befektető a saját független jogi-, adó- vagy üzleti tanácsadójához fordulhat jogi-, adózási- vagy üzleti tanácsért.

A TÁJÉKOZTATÓ ÖSSZEFOGLALÓJA

A jelen Tájékoztatót bevezetőnek kell tekinteni, mely nem törekszik teljességre. Az összefoglaló a Tájékoztató része és a Tájékoztatóban megjelenő részletes információknak alárendelt, azzal együtt olvasandó. A leendő befektetőknek a teljes szöveget tanulmányozniuk kell és az Új Részvényekbe történő befektetéssel kapcsolatos döntésüket a teljes szöveg alapján kell meghozniuk – beleértve a „Kockázati Tényezők” c. részt is, amely a részvényeseket esetlegesen érinthető egyes kockázati tényezőket érinti – nem pedig csak az alábbi Tájékoztató alapján.

Amennyiben a jelen Tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatos igényt terjesztenek elő az Európai Gazdasági Térség Tagállamában lévő bíróság előtt, előfordulhat, hogy az adott Tagállam jogszabályai alapján a felperesnek – a jogi eljárás kezdetét megelőzően – viselnie kell a jelen Tájékoztató vagy a jelen Tájékoztató részét képező valamely dokumentum fordításával kapcsolatos költségeket. A Kibocsátót esetlegesen polgári jogi felelősség terhelheti a jelen összefoglalóval kapcsolatosan, amennyiben az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Tájékoztató egyéb részeivel.

A. AZ ÚJ RÉSZVÉNYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK FŐ JELLEMZŐI

Környezet

A 2009 év elején jelentkező nehéz piaci feltételek és különösen a kereskedelmi ingatlanokkal kapcsolatos tranzakciók teljes leállása komoly negatív hatást okozott az Orco működésében: csökkentette a Csoport pénzbevételeit, átalakította adósságai visszafizetésének tervezett ütemét és az eredetileg tervezett befektetések finanszírozását, valamint csökkentette ingatlanjainak értékét.

A stratégiai és pénzügyi lehetőségek megvizsgálását követően, az Orco Igazgatótanácsa 2009 márciusában úgy döntött, hogy a Társaság kérelmezi a „*procédure de sauvegarde*” elrendelését. Ez az intézmény egy olyan, Franciaországban központi ügyintézési hellyel rendelkező cégeknél alkalmazható francia jogi eszköz, amely – egy meghatározott időtartamon keresztül – védelembe részesíti az adott céget a hitelezői igényekkel szemben, annak érdekében, hogy az a tevékenységét folytathassa, valamint, hogy lehetővé tegye a menedzsment részére a működésre és a finanszírozásra vonatkozó átstrukturálási terv elkészítését.

A Párizsi Kereskedelmi Bíróság a 2009. március 25. napján meghozott döntésével nyitotta meg a „*procédure de sauvegarde*” eljárást. A Társaság 2009. szeptemberi kérelmének megfelelően az eljárás további 2 alkalommal egészen 2010. június 25. napjáig meghosszabbításra került.

2010. május 19. napján a Párizsi Kereskedelmi Bíróság (Tribunal de Commerce de Paris) jóváhagyta az Orco „*Sauvegarde*” tervét. Ezzel a döntéssel befejeződött a 2009. március 25. napján kezdődött megfigyelési időszak.

A Bíróság Maître Laurent le Guernevé urat – aki a „*Sauvegarde*” időszak tartama alatt a társaság Bírósági Felügyelőjének pozícióját látta el – „*Commissaire à l'exécution du Plan*”-nak nevezte ki, amely alapján Maître Laurent le Guernevé úr felügyeli a terv végrehajtását és a hitelezőknek évente esedékes kifizetések megtörténtét.

A „*Sauvegarde*” terv és különösen az adósságok átütemezése, lehetővé teszi az Orco Property Group részére, hogy ismételten ingatlan beruházásokba fektessen, valamint, hogy újraindíthassa a válság miatt egyébként leállt értékteremtési ciklust. Ezzel egyidejűleg a társaság folytatni fogja a konszolidációt és a tevékenységeinek újrafokuszálását. A terv tartalmazza a társaság által elismert követelések 100%-nak tíz éven belül történő megfizetését. Egy harmadik személy által

a „Sauvegarde” tervvel szemben támasztott kifogásokkal kapcsolatos tájékoztatásért kérjük tekintsek át a Jegyzési Dokumentum 2.2.10 pontját.

2009 óta a Társaság kész volt tőkét bevonni tőkeemelés útján. 2010 áprilisában a Társaság igazgatótanácsa három lépcsőben megvalósított zártkörű tőkeemelést határozott el a Társaságnak a Társaság alapszabályának 5. cikkében meghatározott engedélyezett alaptőkéjén belül és összesen 3.110.000 darab részvényt bocsátott ki. A tőkeemeléseket együttesen eljárva jogi úton megtámadta a Társaság három korábbi kisebbségi részvényese a Millenius Investments S.A., Clannathone Stern S.A., és a Bugle Investments Ltd. (együttesen a „**Kérelmezők**”). A Társaság és a Kérelmezők megállapodtak, hogy minden, a tőkeemelés ellen indított jogi eljárást megszüntetnek, mely egyezségről az információ 2011. február 22-én közzétételre került. 2011. április 6-án a luxemburgi körzeti kereskedelmi bíróság jóváhagyta a jogi eljárások megszüntetését. A fent említett tőkeemelések során kibocsátott részvények 2010 áprilisában mind a négy, a Társaság részvényeivel kereskedő értéktőzsdén, a Társaság többi részvényeivel megegyező tulajdonságokkal bevezetésre kerültek.

A Társaság részesedésének növelését határozta el a legfontosabb érdekeltiségében, az Orco Germany S.A.-ban, csakúgy, mint az Endurance Real Estate Fund-ban. Ezért a Társaság 3 millió darab Új Részvényt bocsátott ki a Társaság alapszabályának 5. cikkében meghatározott engedélyezett alaptőke összegén belül, amelynek természetbeni hozzájárulásként való felhasználásával 14.100.000 ORCO Germany S.A. törzsrészvényt és Endurance Real Estate Fund befektetési jegyeket szerzett meg, amint az alább részletezésre kerül. Ezzel a Társaság megerősítette pozícióját a német portfóliójában, miközben élvezi egy erős intézményi befektető részvényesi jelenlétét is a részvényesei között.

Az Új Részvények főbb jellemzői

Kibocsátás	3.000.000 Új Részvény került kibocsátásra a Társaság által 2011. szeptember 22. napján (a „ Kibocsátási Dátum ”)
Kibocsátó	Orco Property Group, <i>société anonyme</i> ; székhely: 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg; nyilvántartva a luxemburgi cég –és kereskedelmi jegyzékben B.44.996 számon.
Társasági forma	Luxemburgi joghatóság alá tartozó nyilvánosan működő részvénytársaság (<i>société anonyme</i>)
Alapszabály	Az alapszabály kivonata a Jegyzési Dokumentumok 5.1.2.4 pontjában megtalálható.
Alaptőke	Kibocsátott alaptőke értéke € 69.920.850,60; törzsrészvények száma: 17.053.866 (a „ Részvények ”). Engedélyezett alaptőke (Authorized share capital) értéke: € 410.000.000
FTSE tevékenységi kör	862 – Ingatlankezelés –és fejlesztés.
A Kibocsátás teljes tőkeösszege	€ 27.000.000. természetbeni hozzájárulásként
A Kibocsátások bevétele	A Kibocsátás jegyzési ára € 27.000.000 mely teljes egészében természetbeni hozzájárulásként került megfizetésre. Ennek megfelelően nincs nettó készpénz bevétel. A természetbeni hozzájárulás értéke a HRT Révision S.A. könyvvizsgálója által került felértékelésre a luxemburgi jog alapján.
Az Új Részvények Kibocsátási Ára	Az Új Részvények kibocsátási ára (a „ Kibocsátási Ár ”) Új Részvényenként €9.00.
Részvényügynök	A Kibocsátó által megbízott CACEIS Corporate Trust, <i>société anonyme</i> , francia joghatóság alá tartozó, RCS Paris 439 430 976 számon nyilvántartott 1-3, place Valhubert, 75013 Paris székhelyű társaság (a „ Részvényügynök ”, „ CACEIS ”).
Új Részvények kereskedésének bevezetése	Az Új Részvények kereskedésének engedélyezésére kérelmek kerültek benyújtásra az Eurolist by Euronext Paris S.A.-hoz („ Euronext Paris ”), a Burza cenných papíru Praha, a.s. (the „ Prágai Értéktőzsde ”) elsődleges piacához, a Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna (the „ Varsói Értéktőzsde ”) elsődleges piacához és a Budapesti Értéktőzsdehez (the „ Budapesti Értéktőzsde ”).
Osztalékfizetési terv	Az osztalékfizetés a Részvényesek közgyűlési döntésének függvénye.
A Kibocsátás teljes költsége	A Kibocsátás teljes költsége megközelítőleg 300.000,-Eur, amely magába foglalja a tanácsadók díját, a pénzügyi közvetítők költségeit, különböző közzétételek költségeit és az adminisztrációs költségeket.

ISIN – meglévő Részvények LU0122624777 – ORC mnemonikus kódja
--

B. A RÉSZVÉNYEK KIBOCSÁTÁSÁNAK FELTÉTELEI

Korlátozások

Az Új Részvények átruházhatósága nem korlátozott.

Az F pontban említett Együttműködési Megállapodás, a Keret Megállapodás teljesülésekor kibocsátandó 3.000.000 Új Részvény 75%-ának korlátozásáról rendelkezik. Ezen Új Részvények korlátozása részletekben, vagy az Együttműködési Megállapodásban meghatározott bizonyos körülmények esetén, egyszerre történik. A korlátozás részletekben való feloldása a következők szerint valósul meg: (i) 750.000 Új Részvény korlátozását oldják fel 2011. december 18-án, (ii) további 750.000 Új Részvény korlátozását oldják fel 2012. április 18-án és (iii) a maradék 750.000 Új Részvény feloldására 2012. augusztus 18-án kerül sor.

Elosztás

Az Új Részvények a következők részére kerülnek kibocsátásra és elosztásra, illetve a következők által kerülnek lejegyzésre 2011. szeptember 22. napján:

- **MSREF V Turtle B.V.**, a holland joghatóság alá tartozó, a Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam által 34244758 szám alatt nyilvántartott, Kabelweg 37, 1014 BA Amsterdam, Hollandia székhelyű társaság (a “**Részvényjegyző**”) mely 2.000.000 Új Részvény jegyzését vállalta a közte és a Társaság között 2011. szeptember 22. napján létrejövő részvényjegyzési megállapodás alapján (a “**Részvényjegyzési Megállapodás**”),
- **Jardenne Corporation S.á.r.l.** luxemburgi joghatóság alá tartozó, a Registre de Commerce et des Sociétés által B 109.028 számon nyilvántartott, 64, Avenue de la Liberté L-1930 Luxemburg, székhelyű társaság (a “**Részvényjegyző**”), mely 1.000.000 Új Részvény jegyzését vállalta a közte és a Társaság között 2011. szeptember 22. napján létrejövő részvényjegyzési megállapodás alapján (a “**Részvényjegyzési Megállapodás**”),

Az Új Részvények kibocsátására nem vonatkoztak a meglévő részvényeseket (a “**Részvényesek**”) megillető kedvezményes részvényjegyzési szabályok, melyek a Kibocsátás végett törlésre kerültek (a 4.6. szakaszban meghatározottak szerint).

Felhígulás

Az alábbi táblázat összefoglalja a Kibocsátás következményeit azon részvényes számára, mely a Kibocsátás előtt az alaptőke 1%-val rendelkezett:

	Részvényesi arány
Kibocsátás előtt	1.00%
Kibocsátás után	0.824%

C. ALAPADATOK AZ ORCO-RA ÉS ANNAK PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓIRA VONATKOZÓAN

Alap tájékoztatás

ORCO Property Group egy ingatlan befektető és fejlesztő társaság, mely 1991-ben alakult Közép és Kelet Európában, és jelenleg körülbelül 1,8 milliárd EUR értékű vagyontulajdonosa, illetve kezelője. A Csoport erős jelenléttel bír a főbb piacain, nevezetesen Prágában, Berlinben, Varsóban és Budapesten, valamint képviselteti magát Pozsonyban, Moszkvában és Hvar-ban (Horvátország). Az elmúlt 20 évben az ORCO Property Group közel 2,5 milliárd EUR összeget fektetett be, 178 projektet valósított meg, több mint 5000 lakást adott el, épített/eladott több mint 128 ingatlant, partneri megállapodást alakított ki 33 bankkal és 1 milliárd EUR forrást tudott a tőkepiacokról bevonni.

Fő pénzügyi adatok

Az alábbi fő adatok a Kibocsátó konszolidált, 2008. december 31, 2009. december 31, 2010. június 30, 2010. december 31, 2011. a 2011. június 30-i, valamint, 2008, 2009 és 2010 évekre vonatkozó, az Európai Unió által elfogadott International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) szerint elkészített pénzügyi jelentéseiből származnak:

ezer EUR-ban	2011. június 30.	2010. december 31.	2010. június 30.	2009. december 31.	2008. december 31.
Bevétel	73 571	314 657	163 076	251 531	299 926
Üzemi eredmény	18 904	50 967	37 770	-254 217	-386 771
Adózás előtti eredmény	-5 826	230 819	237 836	-364 374	-514 413
Mérleg szerinti eredmény	-7 503	233 411	237 733	-250 564	-390 560
Saját tőke	286 754	303 057	320 517	56 577	304 633
Bankhitelek/kötvénytartozás	1 183 371	236 656	1 291 940	1 600 477	1 565 756
Pénzeszközök	35 200	53 439	63 744	57 040	83 799
Mérleg főösszeg	1 809 454	1 902 305	2 010 785	2 072 463	2 464 110

D. FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA

A befektetőknek az alábbi kockázatokat kell mérlegelni, a Részvények megvásárlása előtt:

- az Új Részvényekből származó kockázatokat a 2.2. pont részletezi (“a Kibocsátással kapcsolatos kockázatok”) és felsorolja többek között a következőket:
 - a Részvényesek a jövőben esetlegesen számolhatnak a részvényesi hányaduk jelentős felhígulásával,
 - a Részvények jövőbeni eladása befolyással lehet azok piaci árára,
 - a Részvényeken elérhető haszon a tőke értéknövekedésére korlátozódhat,
 - a Részvények piaci ára volatilis lehet,
 - a Részvényesek a Részvényeik értékének teljes elvesztésével kell számolniuk a Társaság fizetési képessége esetén,
 - jogi és adóügyi tanácsok,
 - kifizető levonási joga,
 - a Részvények kereskedése a Párizsi Euronext-en, a Prágai Értéktőzsdén, a Varsói Értéktőzsdén és a Budapesti Értéktőzsdén felfüggesztésre kerülhet,
 - a Részvényeket kizárhatják a kereskedésből a Párizsi Euronext-en, a Prágai Értéktőzsdén, a Varsói Értéktőzsdén és a Budapesti Értéktőzsdén; valamint
- az Orco-ra vonatkozó, a Jegyzési Dokumentumok 2.2 pontjában (“Kockázati tényezők”) meghatározott kockázatokat, melyek magukba foglalják:
 - a Csoport üzleti tevékenységére vonatkozó általános kockázatokat,
 - a Csoport ingatlanfejlesztési tevékenységére vonatkozó kockázatokat,
 - a Csoport befektetési tevékenységére vonatkozó kockázatokat,
 - a Csoport vagyonezelési tevékenységére vonatkozó kockázatokat,
 - azon földrajzi területek piacaira vonatkozó kockázatokat, melyeken a Társaság tevékenységet folytat,
 - pénzügyi kockázatok,
 - adó kockázatok,
 - értékelési kockázatok,
 - a 2010. áprilisi tőkeemelésekkel kapcsolatos jogi eljárások kockázatai,
 - a „Safeguard Procedure” eljárással kapcsolatos kockázatok.

A fenti kockázatok, vagy azok bármelyike, illetve bármely kockázat, melyet a Kibocsátó nem láthat előre, vagy a Társaságnál való bekövetkezésével nem számol, hátrányos hatással lehet a Társaság üzleti, pénzügyi eredményeire, a Társaság eredményeire és kilátásaira, és a Részvények piaci értékére.

E. IGAZGATÓK ÉS MENEDZSMENT

Az Igazgatótanács összetétele

- Jean-François Ott,
- Nicolas Tommasini,
- Ales Vobruba,
- Bernard Kleiner,
- Alexis Juan,
- Robert Coucke,

- Silvano Pedretti,
- Guy Wallier,
- Ott&Co S.A. képviseli Jean-François Ott,
- Gabriel Lahyani,
- Bertrand Des Pallieres és
- Richard Lonsdale-Hands

Ügyvezető Testület

Az Orco Vezetőség, mely Ügyvezető Testület néven is ismert, tagjai a következők:

- Mr Jean-Francois Ott, született 1965-ben, vezető tisztségviselő (CEO), értesítési címe: 25 rue de Balzac, F-75406 Paric Cedex 08, Franciaország,
- Mr Nicolas Tommasini, született 1971-ben, pénzügyi igazgató (CFO) és helyettes vezető tisztségviselő, értesítési címe: 25 rue de Balzac, F-75406 Paric Cedex 08, Franciaország,
- Mr Ales Vobruba, született 1959-ben, Orco Csehország és Orco Szlovákia igazgatója, értesítési címe: Luxembourg Plaza, Premyslovska 2845/43, 130 00 Prága 3, Csehország,
- Mr Yves Desiront, született 1971-ben, Orco Property Group S.A. pénzügyi igazgatója, értesítési címe: 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg,
- Mr Ogi Jaksic, született 1975-ben, fejlesztési igazgató, értesítési címe: Luxembourg Plaza, Premyslovska 2845/43, 130 00 Prága 3, Csehország,
- Mr Gabriel Lahyani, született 1961-ben, Orco Property Group üzletfejlesztési igazgatója, értesítési címe: 25 rue de Balzac, F-75406 Paris Cedex 08, Franciaország,
- Mr Jacques Bonnafont, született 1954-ben, főtitkár, értesítési címe: 25 rue de Balzac, F- 75406 Paris Cedex 08, Franciaország,

Külső könyvvizsgálók

- a HRT Révision S.A. (cabinet de révision agréé), székhelye 23, Val Fleuri L-1526 Luxembourg 2002 júniusától, képviseli Brigitte Denis, független könyvvizsgáló (réviseur d'entreprises agréé) amelyet a 2010. április 26. napján megtartott rendes közgyűlés jelölt újra és amelynek megbízatása a 2013. december 31. napjával végződő pénzügyi év beszámolóját jóváhagyó rendes közgyűlés végéig szól. A HRT Csoport a „POLARIS international” néven ismert, könyvvizsgálókat és okleveles könyvelőirodákat tömörítő, világméretű hálózat független tagja, valamint tagja a luxemburgi bejegyzett könyvvizsgálók intézetének (Institut des réviseurs d'entreprises).
- Deloitte S.A. (cabinet de révision agréé), egy luxemburgi jog alatt bejegyzett korlátolt felelősségű társaság (société anonyme), székhelye 560 Rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, amely a Társaság független könyvvizsgálója 2011 óta, melyet a Társaság 2011. április 28-i közgyűlése választott meg és melynek megbízatása a 2013. december 31-én végződő pénzügyi év beszámolóját elfogadó rendes közgyűlés végéig tart. Deloitte S.A. tagja a luxemburgi bejegyzett könyvvizsgálók intézetének (Institut des réviseurs d'entreprises).

F. RÉSZVÉNYESI ÉS SZAVAZATI JOGOK

A Társaság legjobb tudomása szerint az alábbi táblázat tartalmazza a Tájékoztató keltezésekor fennálló tulajdoni viszonyokat. Kérjük vegyék figyelembe, hogy mivel a Társaság részvényei négy tőzsdére vannak bevezetve, a Társaságnak nincs ráhatása a részvényesek által a Társaság részvényeivel végzett tranzakciókra. A Társaság naprakész információt tud adni az igazgatóság és az ügyvezető testület részvényeiről, azon részvényesek részvényeiről, melyek a transzparencia követelményei alapján meghatározott tulajdoni hányadok (ha van ilyen) eléréséről tájékoztatták a Társaságot, továbbá azon részvényekről, melyek a részvénykönyvben vezetve vannak. Ezekre tekintettel, a Társaság rendelkezésére álló legfrissebb adatok a következők:

Részvényes	Részvények száma	Tőkehányad %	Szavazati arány %
Lansdowne Capital	1,000,000	7.11	7.11
Axa Investment Managers (2011. január 12-i információ)	856,751	6.09	6.09

Neptune Invest Sàrl (2011. május 18-i információ)	Nincs adat	5.00 alatt	5.00 alatt
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (2011. március 14-i információ)	715,273	5.09	5.09
Finance Consulting SA	300,000	2.13	2.13
Finplat SA	300,000	2.13	2.13
Ott&Co SA (Társaság igazgatósági tagja)	230,680	1.64	1.64
M. Silvano Pedretti (Társaság igazgatósági tagja)	113,215	0.80	0.80
Joho Compagnie (Mr. Tommasini-vel, a Társaság igazgatósági tagjával együttműködésben)	40,800	0.29	0.29
Courcellette Holdings LLC (Mr Taylor-ral, a Társaság társasági és jogi igazgatójával együttműködésben)	40,000	0.28	0.28
Alandia Investments	20,000	0.14	0.14
Treasury shares (2011. július 31-i információ)	403,495	2.87	(felfüggesztve) 2.87
Egyéb	Nincs adat	Több, mint [66.43]	Több, mint [66.43]
Összes	14,053,866	100	100

Orco Property Group S.A és a Morgan Stanly Real Estate Investing (“MSREI”) által irányított Alapok 2011. augusztus 18-án keret megállapodást kötöttek az MSREI-nek az Orco Property Group S.A.-ban történő befektetése tárgyában (a “Keret Megállapodás”). Orco Property Group S.A. és MSREI megállapodtak, hogy az Orco Property Group S.A 3 millió Új Részvényt bocsát ki zártkörű módon.

Az Új Részvények ellenértékét teljes egészében az MSREI fizeti meg az Orco Germany S.A.-ban és az Endurance Real Estate Fund-ban meglévő részesedései felhasználásával. Az ügylet teljesülését követően az MSREI lesz az Orco Property Group S.A. legnagyobb részvényese körülbelül 18,7% részesedéssel. Az Orco Property Group S.A az Orco Germany S.A-ben meglévő részesedését körülbelül 87,3 %-ra fogja növelni, míg az Endurance Real Estate Fund 2 Sub-fund-jában a részesedése a következők szerint alakul: a Residential Sub-fund-ban 14,8% az Office I Sub-fund-ban pedig 27 % lesz a részesedése.

A Tájékoztató ezen megállapodás megvalósítása és különösen az Új Részvények tőzsdei bevezetésének céljából készült.

A Keret Megállapodás a Tájékoztató CSSF általi jóváhagyásának, a Német Versenyhivatal (“German Kartellamt”) összeolvadási engedélyének és bizonyos, a Keret Megállapodásban meghatározott feltételek teljesítésének a függvénye.

MSREF V Turtle B.V., Jardenne Corporation S.àr.l., OTT & Co S.A., TOMSAFE S.a.r.l. Ales Vobruba, Jean-Francois Ott, Nicolas Tommasini, Lansdowne Capital S.A., FINPLAT S.A., Finance Consulting, Gabriel Lahyani, Bertrand des Pallieres, and Richard Lonsdale-Hands 2011. augusztus 18-án Együttműködési Megállapodást kötöttek, melyben a felek meghatározták együttműködésük bizonyos feltételeit a Társaság bizonyos ügyeiben (az “Együttműködési Megállapodás”). Az Együttműködési Megállapodás hatályosulásának feltétele a Keret Megállapodás teljesülése.

A felek az Együttműködési Megállapodásban megegyeztek, hogy jogaikat és befolyásukat a felek által az Igazgatóságba javasolt jelöltek megválasztása, vagy esetleges eltávolítása érdekében használják fel, ha az adott fél ezt kéri. Ilyen támogatás a következők szerint történik: (i) OTT & CO számára kettő hely (Jean Francois OTT és OTT & Co az OTT & Co képviseletében), (ii) TOMSAFE számára egy hely (Nicolas Tommasini a TOMSAFE

képviselőjében), (iii) MSREF V Turtle számára egy hely (MSREF V Turtle kérésétől számított 90 napon belül), (iv) Jardenne számára egy hely (Jardenne kérésétől számított 90 napon belül), (v) Lansdowne számára kettő hely mindaddig, míg részesedése a Társaságban meghaladja az 5 %-ot és egy hely, amíg a részesedése a Társaságban meghaladja az 1%-ot (Gabriel Lahyani és Bertrand des Pallieres a Lansdowne képviselőjében), (vi) FINPLAT és Finance Consulting számára együttesen egy hely, amíg a közös részesedésük a Társaságban meghaladja az 1%-ot (Richard Lonsdale-Hands a FINPLAT és Finance Consulting képviselőjében). MSREF és Jardenne jogosultak együttesen egy-egy tagot delegálni az Igazgatóság Javadalmazási és Érintettséget Vizsgáló („Related Party”) Bizottságába, (ii) az Ellenőrző Bizottságába, és (iii) a Stratégiai és Szervezeti Bizottságába, valamint minden egyéb meglévő, vagy jövőbeli bizottságába.

G. A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLYEK

A Tájékoztató Összefoglalásának elkészítéséért felelős személyek

Mr. Jean-François Ott és Mr. Nicolas Tommasini, az Orco Property Group igazgatói.

A Tájékoztató Összefoglalásának elkészítéséért felelős személyek nyilatkozata

Ésszerű és elvárható gondos magatartást tanúsítva akként nyilatkozunk, hogy a jelen Összefoglalóban található információk, legjobb tudomásunk szerint, a tényeknek megfelelnek, és nem tartalmaznak olyan tévedést, vagy mulasztást, melyek jelentőségükre hatással lehetnek.

Kelt Luxemburgban 2011. szeptember 13. napján

Mr. Jean-François Ott
Igazgató

Mr. Nicolas Tommasini
Igazgató