

TŁUMACZENIE NA JĘZYK POLSKI PODSUMOWANIA PROSPEKTU EMISYJNEGO ORCO PROPERTY GROUP S.A.

Żadna osoba nie jest i nie była upoważniona do przekazania informacji lub składania oświadczeń innych niż zawarte lub włączone w niniejszy prospekt. Jeśli jednak podano takie informacje lub złożono tego typu oświadczenia, nie można na nich polegać tak, jak w przypadku, gdyby były wydane z upoważnienia Orco. Dostarczenie niniejszego prospektu powinno, bez względu na okoliczności, stanowić oświadczenie lub implikować, że nie dokonano żadnej zmiany w interesach Emitenta lub Grupy Emitentów (jak zdefiniowana poniżej) od daty wydania niniejszego dokumentu lub że informacje zamieszczone w niniejszym prospekcie są poprawne po upływie czasu.

Niniejszy prospekt nie stanowi i nie jest częścią oferty sprzedaży, zachęcaniem do złożenia oferty zamówienia Akcji skierowanej do jakiegokolwiek osoby w Stanach Zjednoczonych lub w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której lub dla której taka oferta lub zachęcanie jest niezgodne z prawem.

Nowe Akcje nie zostały oficjalnie wystawione na sprzedaż, zakup lub zamianę w jakimkolwiek kraju.

W niektórych jurysdykcjach dystrybucja niniejszego prospektu może być ograniczona przez prawo. Wydawca nie podejmie i nie podjął żadnych czynności w celu uzyskania zezwolenia lub oficjalnego zaoferowania Nowych Akcji lub w celu uzyskania zezwolenia na posiadanie lub dystrybucję niniejszego prospektu w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której tego rodzaju czynności mogą być wymagane. Osoby, które znajdują się w posiadaniu niniejszego prospektu powinny zapoznać się z tego typu ograniczeniami i przestrzegać ich. Niezastosowanie się do tego typu restrykcji może oznaczać naruszenie praw papierów wartościowych w odpowiedniej jurysdykcji.

Zawartość niniejszego prospektu nie powinna być postrzegana jako porada prawna, biznesowa lub podatkowa. Każdy potencjalny inwestor powinien skonsultować się ze swoim doradcą prawnym, niezależnym doradcą finansowym lub doradcą podatkowym, w celu uzyskania porady prawnej, finansowej lub podatkowej.

PODSUMOWANIE PROSPEKTU

Niniejsze Podsumowanie powinno być rozumiane jako niestanowiący całości wstęp do Prospektu, którego źródłem i odniesieniem są bardziej szczegółowe informacje znajdujące się w Prospekcie lub stanowiące jego część i w połączeniu z tymi informacjami niniejsze Podsumowanie powinno być odczytywane. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać w całości niniejszy dokument, łącznie z rozdziałem „Czynniki ryzyka”, omawiającym pewne czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na posiadanie Akcji. Jakakolwiek decyzja o inwestycji w Nowe Akcje powinna zostać podjęta na podstawie całego prospektu, a nie wyłącznie na podstawie poniższego Podsumowania.

Jeśli przed sąd w państwie członkowskim lub Europejskim Obszarze Gospodarczym zostanie wniesiona skarga dotycząca informacji zawartej w niniejszym prospekcie, strona powodowa może zostać zobowiązana, na podstawie prawa państwa członkowskiego, w którym wniesiono skargę, do pokrycia kosztów tłumaczenia niniejszego prospektu lub dokumentów związanych do niniejszego prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Emitent może ponieść odpowiedzialność cywilną w odniesieniu do niniejszego streszczenia, jeśli wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub niekonsekwentne w porównaniu z treścią zawartą w innych częściach prospektu.

A. GŁÓWNE CECHY EMISJI NOWYCH AKCJI

Kontekst

Trudne warunki rynkowe na początku 2009r., a w szczególności całkowite zamrożenie transakcji w aktywach handlowych, bardzo negatywnie wpłynęły na działalność ORCO. Spowodowało to zmniejszenie wpływów gotówkowych Grupy, pogarszając możliwość spłaty długu i finansowania zaplanowanych wcześniej inwestycji oraz doprowadziło do spadku wartości nieruchomości.

Po zapoznaniu się ze wszystkimi opcjami strategicznymi i finansowymi, Zarząd ORCO zdecydował w Marcu 2009r. o skorzystaniu z „*procédure de sauvegarde*”, prawa francuskiego, które umożliwia firmie, której główne centrum zainteresowania znajduje się we Francji, na kontynuację działalności i jednoczesną ochronę przez ograniczony czas przed roszczeniami wierzycieli, tak aby zarząd mógł uzupełnić plan restrukturyzacyjny pod względem finansowym i operacyjnym.

Sąd Handlowy w Paryżu w wyroku z 25.03.2009r. rozpoczął „*procédure de sauvegarde*” - procedurę zabezpieczającą. Na wniosek spółki, złożony we wrześniu 2009r., procedura zabezpieczająca została przedłużona dwukrotnie, ostatecznie do 25.06.2010r.

Plan *Sauvegarde* złożony przez Orco został zatwierdzony przez Sąd Handlowy w Paryżu (Tribunal de Commerce de Paris) dnia 19.05.2010r. Ta decyzja zakończyła okres obserwacji rozpoczęty 25.03.2009r.

Na okres zabezpieczający sąd mianował Maître Laurent le Guernevé, Administratora Sądowego spółki, na „*Commissaire à l'exécution du Plan*”, który ma nadzorować realizację planu oraz opłacanie rat wierzycielom spółki.

Realizacja planu *Sauvegarde*, a w szczególności przełożenie spłaty długów, pozwoli Orco Property Group na ponowne inwestycje w projekty na rynku nieruchomości, w celu przywrócenia cyklu generującego wartość, który został wcześniej wstrzymany przez kryzys. Jednocześnie firma będzie kontynuować konsolidację i ponownie ukierunkuje swoją działalność. Plan zawiera spłatę w 100% uznanych roszczeń firmy w okresie 10 lat. W celu zasięgnięcia informacji o zgłoszonych sprzeciwach stron trzecich wobec planu *Sauvegarde* należy odnieść się do rozdziału 2.2.10. Dokumentu Rejestracyjnego.

Od 2009r. firma była gotowa zwiększyć fundusze poprzez podniesienie kapitału Spółki. W kwietniu 2010 zarząd Spółki przyjął decyzję zatwierdzającą trzy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 5 statutu Spółki, i wyemitował 3 110 000 akcji w ramach emisji niepublicznej. Takie podwyższenie kapitału zostało prawnie zakwestionowane przez trzech mniejszościowych akcjonariuszy Spółki: Millenius Investments S.A., Clannathone Stern S.A. oraz Bugle Investments Ltd (dalej łącznie „Wnioskodawcy”). Spółka i Wnioskodawcy uzgodnili zakończenie wszelkich postępowań prawnych przeciwko takiemu podwyższeniu kapitału, co zostało ogłoszone w informacji opublikowanej dnia 22 lutego 2011. 6 kwietnia 2011 rejonowy sąd handlowy w Luksemburgu potwierdził zakończenie postępowań prawnych. Akcje wyemitowane w ramach powyższego podwyższenia kapitału w kwietniu 2010 zostały opublikowane na wszystkich czterech giełdach i podlegają wymianie bez ograniczeń wraz z pozostałymi akcjami Spółki. Spółka postanowiła zwiększyć swój pakiet w swoim najważniejszym podmiocie, czyli ORCO Germany S.A., a także w Endurance Real Estate Fund. W związku z tym Spółka zdecydowała podwyższyć kapitał o 3 miliony Nowych Akcji w ramach kapitału zakładowego, zgodnie z art. 5 statutu Spółki, poprzez wniesienie aportem 14 100 000 zwykłych akcji w spółce ORCO Germany S.A. i jednostek w funduszu Endurance Real Estate Fund, zgodnie ze szczegółowymi informacjami dostępnymi poniżej. Dzięki temu Spółka wzmocniła pozycję w swoim niemieckim portfelu, jednocześnie czerpiąc korzyści z obecności silnego instytucjonalnego inwestora wśród swoich akcjonariuszy.

Główne cechy Nowych Akcji

Przewidywana Emisja	3 000 000 Nowych Akcji Spółki, które mają być wyemitowane 22 września 2011 (“Data emisji”).
Emitent	Orco Property Group, <i>société anonyme</i> , z siedzibą zarejestrowaną przy pod adresem 42 de la Vallée, L-2661, Luksemburg, zarejestrowana w luksemburskim rejestrze handlowym pod numerem B.44.996.
Forma prawna	Spółka akcyjna (<i>société anonyme</i>), spółka prawa luksemburskiego.
Statut spółki	Wyciąg ze statutu spółki jest dostępny w rozdziale 5.1.2.4 Dokumentu Rejestracji.
Kapitał akcyjny	Wyemitowany kapitał akcyjny 69 920 850,60€, podzielony na 17 053 866 zwykłych akcji („Akcje”). Kapitał akcyjny 410 000 000,00€.
Segment aktywności FTSE	862 - Real Estate Holding and Development.
Suma kapitału Emisji	27 000 000€ do wniesienia aportem.
Przychody z Emisji	Wartość Emisji po cenie zapisu na Akcje wyniesie 27 000 000€ i zostanie w całości pokryta aportem. W związku z tym przychód gotówkowy netto nie wystąpił. Wartość aportu została wyceniona przez rzeczoznawcę, firmę HRT Révision S.A., zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.
Cena Emisyjna Nowych Akcji	Cena emisyjna Nowych Akcji (“Cena Emisyjna”) wyniesie 9€ za akcję nowej emisji.
Agent emisyjny	Emitent ustanowił agentem emisyjnym CACEIS Corporate Trust, société anonyme (Spółka Akcyjna), spółkę prawa francuskiego, wpisaną do rejestru handlu i spółek w Paryżu pod numerem RCS Paris 439 430 976 z siedzibą w 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, („Agent Emisyjny” , “CACEIS”).
Dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu	Zostanie złożony wniosek o dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na rynku Eurolist na giełdzie Euronext Paris S.A. (“rynek Eurolist giełdy Euronext Paris”), rynku podstawowym Burza cennych papierów Praha, a.s. (“Praska Giełda Papierów Wartościowych”), rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna (“Warszawska

	Gielda Papierów Wartościowych) i rynku regulowanym Budapesztu Értéktőzsde (“Budapesztańska Gielda Papierów Wartościowych”), które są rynkami regulowanymi.
Plan podziału	Podział dywidendy podlega wyłącznie decyzji walnego zgromadzenia akcjonariuszy.
Całkowity koszt obsługi Emisji	Całkowity koszt obsługi Emisji odpowiadający należnemu wynagrodzeniu doradców i pośredników finansowych oraz wszelkim kosztom administracyjnym i związanym z publikacją wynosi około 300.000€.
ISIN – Kod funkcjonalny istniejących akcji	LU0122624777 – ORC

B. WARUNKI EMISJI AKCJI

Ograniczenia

Nie będzie żadnych ograniczeń wolnego transferu Nowych Akcji.

Umowa o Wzajemnych Relacjach zdefiniowana w sekcji F wprowadza karencję na zbycie łącznie 75% z 3.000.000 Nowych Akcji które mają być wyemitowane po wypełnieniu Umowy Ramowej. Karencja na zbycie takich Nowych Akcji wygaśnie progresywnie lub w całości, w oparciu o konkretne okoliczności ustalone w Umowie o Wzajemnych Relacjach. Progresywne wygaśnięcie karencji nastąpi w oparciu o poniższe zasady: (i) karencja na zbycie 750.000 Nowych Akcji wygaśnie 18 grudnia 2011r., (ii) karencja na zbycie kolejnych 750.000 Nowych Akcji wygaśnie 18 kwietnia 2012r., (iii) karencja na zbycie pozostałych 750.000 Nowych Akcji wygaśnie 18 sierpnia 2012r.

Emisja niepubliczna

Przewiduje się, że Nowe Akcje zostaną wyemitowane, przydzielone i subskrybowane dnia 22 września przez:

- **MSREF V Turtle B.V.**, spółka założona zgodnie z prawem holenderskim, wpisana do rejestru Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam pod numerem 35254758, z siedzibą przy Kabelweg 37, 1014 BA Amsterdam, Holandia („**Subskrybent**”), która zobowiązuje się objąć 2 000 000 Nowych Akcji zgodnie z umową o subskrypcji zawartą ze Spółką dnia 8 września („**Umowa subskrypcji**”); oraz
- **Jardenne Corporation S.à.r.l.**, spółka założona zgodnie z prawem luksemburskim, wpisana do luksemburskiego rejestru *Registre de Commerce et des Sociétés* pod numerem B 109.028, z siedzibą przy 64, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg („**Subskrybent**”), która zobowiązuje się objąć 1 000 000 Nowych Akcji zgodnie z umową o subskrypcji zawartą ze Spółką dnia 8 września („**Umowa subskrypcji**”).

Do emisji Nowych Akcji nie będzie zastosowane żadne preferencyjne prawo do subskrypcji wobec obecnych posiadaczy Akcji (**“Akcjonariusze”**), które zostanie anulowane w związku z Emisją (jak opisano w Rozdziale 4.6).

Rozwodnienie kapitału akcyjnego

Poniższa tabela pokazuje, jakie będą skutki Emisji dla akcjonariusza Spółki posiadającego 1% kapitału akcyjnego **Spółki przed** Emisją:

	Udziały akcjonariuszy
Przed emisją	1,00%
Po emisji	0,824%

C. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE ORCO ORAZ OŚWIADCZEŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Podstawowe informacje

ORCO Property Group jest firmą inwestującą w nieruchomości oraz deweloperską, działającą w Europie Środkowej i Wschodniej od 1991 roku, posiadającą obecnie i zarządzającą portfelem aktywów o wartości około 1,8 mld euro. Grupa ma silną pozycję na swoich głównych rynkach lokalnych, a mianowicie w Pradze, Warszawie i Budapeszcie; ma także przedstawicielstwa w Bratysławie, Moskwie i Hwarze (Chorwacja). W ciągu 20 lat działalności Grupa ORCO Property zainwestowała prawie 2,5 mld euro, zrealizowała 178 projektów deweloperskich, sprzedała ponad 5000 mieszkań, zbudowała i zakupiła ponad 128 nieruchomości, nawiązała relacje partnerskie z 33 bankami i zgromadziła fundusze wartości 1 mld euro na rynkach kapitałowych.

Wybrane dane finansowe

Poniższe wybrane dane finansowe pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2008, 31 grudnia 2009, 30 czerwca 2010, 31 grudnia 2010 oraz 30 czerwca 2011, jak również z informacji finansowych za lata 2008, 2009 i 2010 roku, które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską ("IFRS"):

w tys. euro	30 czerwca 2011	31.12.10	30 czerwca 2010	31.12.09	31.12.08
Przychody	73 571	314 657	163 076	251 531	299 926
Wynik z działalności operacyjnej	18 904	50 967	37 770	-254 217	-386 771
Zysk przed opodatkowaniem	-5 826	230 819	237 836	-364 374	-514 413
Wynik netto przypadający akcjonariuszom Spółki	-7 503	233 411	237 733	-250 564	-390 560
Kapitał własny	286 754	303 057	320 517	56 577	304 633
Zobowiązania finansowe brutto	1 183 371	1 236 656	1 291 940	1 600 477	1 565 756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 200	53 439	63 744	57 040	83 799
Suma bilansowa	1 809 454	1 902 305	2 010 785	2 072 463	2 464 110

D. ZESTAWIENIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

Zachęca się inwestorów do zapoznania z poniższymi czynnikami ryzyka przed podjęciem decyzji o inwestycji w akcje:

- o czynniki ryzyka związane z akcjami nowej emisji zostały opisane w pkt 2.2. "ryzyko związane z Emisją" obejmujące:
 - Akcjonariusze mogą spodziewać się rozwodnienia wartości swoich akcji w przyszłości,
 - przyszła sprzedaż akcji może wpłynąć na ich cenę rynkową,
 - stopy zwrotu z akcji mogą ograniczać się do aprecjacji kapitału,
 - cena rynkowa akcji może okazać się niestabilna,
 - akcjonariusze muszą liczyć się z całkowitą utratą wartości swoich akcji w przypadku upadłości spółki,
 - interpretacje prawne i podatkowe,
 - potrącenia u źródła,
 - obrót akcjami na giełdzie Euronext Paris, Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i Budapesztańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych może zostać zawieszony.
 - akcje mogą zostać wyłączone z obrotu na giełdzie Euronext Paris, Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i Budapesztańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych; i

- o czynniki ryzyka związane z Orco zostały opisane w Dokumencie Rejestracyjnym w pkt. 2.2 “Czynniki ryzyka” i obejmują:
 - ryzyko związane z działalnością Grupy - ryzyko ogólne
 - ryzyko związane z działalnością deweloperską Grupy na rynku nieruchomości,
 - ryzyko związane z działalnością inwestycyjną Grupy,
 - ryzyko związane z działalnością Grupy na rynku asset management (zarządzania majątkiem),
 - ryzyko związane z rynkami regionalnymi, na których działa Spółka,
 - ryzyko finansowe,
 - ryzyko podatkowe,
 - *ryzyko wyceny*,
 - ryzyko związane z postępowaniem sądowym dotyczącym podwyższenia kapitału z kwietnia 2010 roku,
 - ryzyko związane z postępowaniem ochronnym (procedure de sauvegarde) .

Czynniki ryzyka opisane powyżej lub jeden z nich albo innego rodzaju ryzyko, którego Emitent nie jest w stanie obecnie przewidzieć lub które nie zostało uznane przez Spółkę za istotne, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność gospodarczą, sytuację finansową, wyniki lub prognozy Spółki albo na cenę rynkową akcji.

E. ZARZĄD I KOMITET WYKONAWCZY

Członkowie Zarządu

- Jean-François Ott,
- Nicolas Tommasini,
- Ales Vobruba,
- Bernard Kleiner,
- Alexis Juan,
- Robert Coucke,
- Silvano Pedretti,
- Guy Wallier,
- Ott&Co S.A. reprezentowana przez Jean-François Otta,
- Gabriel Lahyani,
- Bertrand Des Pallieres, oraz
- Richard Lonsdale-Hands.

Komitet Wykonawczy

Kierownictwo Orco obejmuje również Komitet Wykonawczy. Komitet Wykonawczy Spółki składa się z następujących członków:

- Pan Jean-Francois Ott, urodzony w roku 1965, Dyrektor Wykonawczy (CEO), adres biura: 25 rue de Balzac, F- 75406 Paryż Cedex 08, Francja;
- Pan Nicolas Tommasini, urodzony w roku 1971, Dyrektor Finansowy (CFO) oraz Zastępca Dyrektora Wykonawczego, adres biura: 25 rue de Balzac, F- 75406 Paryż Cedex 08, Francja;
- Pan Ales Vobruba, urodzony w roku 1959, Dyrektor Zarządzający w ORCO Czech Republic oraz ORCO Slovakia, adres biura: Luxembourg Plaza, Premyslovska 2845/43, 130 00 Praga 3, Czechy;
- Pan Yves Désiront, urodzony w roku 1971, Dyrektor Finansowy (CFO) w Orco Property Group S.A., adres biura: 42, rue de la Vallée, L-2661 Luksembourg ;
- Pan Ogi Jaksic, urodzony w roku 1975, Dyrektor ds. Rozwoju, adres biura: Luxembourg Plaza, Premyslovska 2845/43, 130 00 Praga 3, Czechy;
- Pan Gabriel Lahyani, urodzony w roku 1961, Dyrektor Zarządzający ds. rozwoju działalności w ORCO Property Group, adres biura: 25 rue de Balzac, F- 75406 Paryż Cedex 08, Francja;
- Pan Jacques Bonnafont, urodzony w roku 1954, Sekretarz Generalny, adres biura: 25 rue de Balzac, F- 75406 Paryż Cedex 08, Francja;

Zewnętrzni audytorzy

- HRT Révision S.à r.l. (cabinet de révision agréé) biuro biegłych księgowych, z siedzibą przy 23, Val Fleuri

L-1526 Luksemburg, od czerwca 2002 roku reprezentowane przez Brigitte Denis, niezależnego audytora (réviseur d'entreprises agréé) powołanego ponownie przez zwyczajne walne zgromadzenie dnia 26 kwietnia 2010 roku na okres wygasający wraz z zakończeniem zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zostanie zwołane w celu przyjęcia ksiąg za rok finansowy kończący się dnia 31.12.2013 roku. HRT Group jest niezależnym członkiem światowej sieci firm audytorskich i biegłych rewidentów znanej pod nazwą "POLARIS international" oraz członkiem luksemburskiego Instytutu Biegłych Rewidentów (Institut des réviseurs d'entreprises).

- Deloitte S.A. (cabinet de révision agréé), spółka akcyjna założona zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, z siedzibą zarejestrowaną pod adresem: 560 Rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg, będąca od roku 2011 niezależnym audytorem Spółki, powołana przez zwyczajne walne zgromadzenie dnia 28.04.2011 roku na okres wygasający wraz z zakończeniem zwyczajnego walnego zgromadzenia, które zostanie zwołane w celu przyjęcia ksiąg za rok finansowy kończący się dnia 31.12.2013 roku. Deloitte S.A. jest członkiem luksemburskiego Instytutu Biegłych Rewidentów (Institut des réviseurs d'entreprises).

F. WŁAŚCICIELE AKCJI I PRAWA GŁOSU

Według najlepszej wiedzy Spółki poniższa tabela przedstawia informacje dotyczące własności akcji Spółki na dzień sporządzenia Podsumowania. Należy zwrócić uwagę, że Spółka jest notowana na czterech giełdach papierów wartościowych i nie kontroluje transakcji akcjami Spółki realizowanymi przez jej akcjonariuszy. Spółka może dostarczyć aktualne informacje na temat stanu posiadania akcji przez członków zarządu lub członków komitetu wykonawczego, oraz o tych akcjonariuszach, którzy w odpowiednim czasie zawiadomią spółkę o przekroczeniu określonych progów (jeśli takowy został ustalony) zgodnie ze swoim statutem i wymogami przejrzystości obrotu oraz o akcjach, które są wpisane do rejestru akcjonariuszy. Toteż zgodnie z najświeższymi informacjami posiadanymi przez Spółkę status właścicielski przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale (%)	Prawa głosu (%)
Lansdowne Capital	1 000 000	7,11	7,11
Axa Investment Managers (stan na dzień 12.01.11)	856 751	6,09	6,09
Neptune Invest Sàrl (stan na dzień 18 maja 2011)	Brak danych	poniżej 5,00	poniżej 5,00
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (stan na dzień 14.03.11)	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 (Członek Zarządu Spółki)	230,680	1,64	1,64
M. Silvano Pedretti (Członek Zarządu Spółki)	113 215	0,80	0,80
Joho Compagnie (Powiązana z Członkiem Zarządu Spółki, p. Tommasini)	40 800	0,29	0,29
Courcellette Holdings LLC (Powiązana z Dyrektorem ds. korporacyjnych i prawnych Spółki, p. Taylor)	40 000	0,28	0,28
Alandia Investments	20 000	0,14	0,14
Akcje własne (stan na dzień 31.07.11)	403 495	2,87	(zawieszono) 2,87

Pozostałe	Brak danych	Ponad [66,43]	Ponad [66,43]
Razem	14 053 866	100	100

Orco Property Group S.A. razem z Funduszami zarządzanymi przez Morgan Stanley Real Estate Investing ("MSREI") zawarły 18.08.2011 umowę ramową dotyczącą inwestycji MSREI w spółkę Orco Property Group S.A. („Umowa Ramowa”). Orco Property Group S.A. oraz MSREI uzgodniły emisję 3 milionów Nowych Akcji w ramach emisji niepublicznej.

Subskrypcja Nowych Akcji zostanie w pełni opłacona poprzez wniesienie udziałów MSREI w Orco Germany S.A. oraz w Endurance Real Estate Fund. Po sfinalizowaniu transakcji MSREI zostanie największym udziałowcem Orco Property Group S.A. posiadającym ok. 18,7% udział. Orco Property Group S.A. zwiększy posiadany udział w Orco Germany S.A. do ok. 87,3% jak i udziały w dwóch sub-funduszach Endurance Real Estate Fund - do 14,8% w Residential Sub-fund oraz do 27% w Office I Sub-fund.

Celem niniejszego Prospektu jest wdrożenie Umowy Ramowej, a w szczególności emisja Nowych Akcji.

Umowa Ramowa wejdzie w życie pod warunkiem zatwierdzenia Prospektu przez CSSF, uzyskania zgody na połączenie wydanej przez niemieckiego regulatora Kartellamt oraz wypełnienia innych warunków zawieszających ściśle określonych w Umowie Ramowej.

MSREF V Turtle B.V., Jardenne Corporation S.à.r.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, oraz Richard Lonsdale-Hands zawarli 18.08.2011 Umowę o Wzajemnych Relacjach, w której strony ustaliły warunki wzajemnych stosunków w odniesieniu do pewnych kwestii dotyczących Spółki („Umowa o Wzajemnych Relacjach”). Umowa o Wzajemnych Relacjach wejdzie w życie pod warunkiem wykonania Umowy Ramowej.

Strony Umowy o Wzajemnych Relacjach uzgodniły sposób wykorzystania ich uprawnień i wpływów celem wsparcia kandydatów zaproponowanych przez strony do wyboru na stanowisko Członka Zarządu lub ich usunięcia jeśli takie żądanie zostanie zgłoszone przez stronę. Wsparcie takie będzie udzielone w stosunku do: (i) OTT & CO w zakresie dwóch mandatów (Jean Francois OTT oraz OTT & CO jako reprezentanci OTT & CO), (ii) TOMSAFE w zakresie jednego mandatu (Nicolas Tommasini jako reprezentant TOMSAFE), (iii) MSREF V Turtle w zakresie jednego mandatu (w terminie 90 dni od zgłoszenia takiego żądania przez MSREF V Turtle), (iv) Jardenne w zakresie jednego mandatu (w terminie 90 dni od zgłoszenia takiego żądania przez Jardenne), (v) Lansdowne w zakresie dwóch mandatów przez cały okres, w którym udział w Spółce utrzymuje się na poziomie powyżej 5% oraz w zakresie jednego mandatu przez cały okres, w którym udział w Spółce utrzymuje się na poziomie powyżej 1% (Gabriel Lahyani oraz Richard Lonsdale-Hands jako reprezentanci Lansdowne), (vi) FINPLAT oraz Finance Consulting łącznie w zakresie jednego mandatu przez cały okres, w którym udział w Spółce utrzymuje się na poziomie powyżej 1% (Richard Lonsdale-Hands jako reprezentant FINPLAT oraz Finance Consulting).

MSREF oraz Jardenne będą łącznie uprawnione do wyznaczenia jednego z ich reprezentantów w Zarządzie jako członka każdego z poszczególnych komitetów: (i) Komitetu ds. Wynagrodzeń i Podmiotów Powiązanych, (ii) Komitetu ds. Audytu, (iii) Komitetu ds. Strategicznych i Organizacyjnych przez Zarządzie oraz innych istniejących jak i przyszłych komitetów.

G. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA SPORZĄDZENIE PODSUMOWANIA PROSPEKTU EMISYJNEGO

Osoby odpowiedzialne za sporządzenie posumowania Prospektu Emisyjnego

Pan Jean-François Ott i Pan Nicolas Tommasini, dyrektorzy Grupy Orco Property.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za sporządzenie podsumowania Prospektu Emisyjnego

Dołożywszy należytej staranności przy sprawdzaniu stanu faktycznego, niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w tym podsumowaniu są, według naszej najlepszej wiedzy, zgodne z faktami i nie pomijają żadnych kwestii, które mogłyby wpływać na jego treść.

Sporządzono w Luksemburgu, dnia 31.09.2011 roku.

Pan Jean-François Ott
Dyrektor

Pan Nicolas Tommasini
Dyrektor