

HOMBURG INVEST INC.

KENNISGEVING SCHULDEISERSVERGADERINGEN EN SANCTIE HOORZITTINGEN

EN

MANAGEMENT INFORMATIEBRIEF

INZAKE

EEN PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION VAN HOMBURG INVEST INC. EN HOMBURG SHARECO INC. KRACHTENS DE COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT (CANADA) EN DE BUSINESS CORPORATIONS ACT (ALBERTA)

EN

EEN PLAN OF COMPROMISE MET BETREKKING TOT HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP KRACHTENS DE COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT (CANADA)

3 MEI 2013

DEZE INFORMATIEBRIEF IS GERICHT AAN (I) BEPAALDE SCHULDEISERS VAN HOMBURG INVEST INC. EN HOMBURG SHARECO INC. IN VERBAND MET DE SCHULDEISERSVERGADERING TER BEHANDELING VAN HET DOOR DEZE SCHULDEISERS VOORGESTELDE PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION EN (II) BEPAALDE SCHULDEISERS VAN HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP IN VERBAND MET DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 TER BEHANDELING VAN HET DOOR DEZE SCHULDEISERS VOORGESTELDE PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION WELKE BIJEENKOMST IN BEIDE GEVALLEN OP 30 MAART 2013 TEGELIJKERTIJD ZAL PLAATSVINDEN IN MONTREAL, QUEBEC, CANADA EN IN UTRECHT, NEDERLAND.

DEZE INFORMATIEBRIEF IS GEBASEERD OP INFORMATIE DIE IS OPGENOMEN IN (I) HET AMENDED AND RESTATED PLAN OF COMPROMISE AND ARRANGEMENTS ZOALS GEDEPONEERD BIJ DE SUPERIOR COURT VAN QUEBEC (CANADA) DOOR HOMBURG INVEST INC. EN HOMBURG SHARECO INC. OP 29 APRIL 2013, (II) HET PLAN OF COMPROMISE ZOALS GEDEPONEERD BIJ DE SUPERIOR COURT VAN QUEBEC (CANADA) DOOR HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP OP 29 APRIL 2013, ZOALS BEIDEN AAN DIT CIRCULAIR GEHECHT. DEZE PLANNEN KUNNEN NOG WORDEN GEWIJZIGD EN MOGELIJKE WIJZIGINGEN KUNNEN VAN MATERIELE AARD ZIJN. ALS GEVOLG HIERVAN IS HET MOGELIJK DAT DE INFORMATIE ZOALS OPGENOMEN IN DEZE INFORMATIEBRIEF NIET VOLLEDIG IS EN NOG ZAL MOETEN WORDEN GEWIJZIGD OF AANGEVULD. WIJZIGINGEN OF AANVULLINGEN ZULLEN WORDEN GEPUBLISEERD OP DE WEBSITE VAN HOMBURG INVEST INC. WWW.HOMBURGINVEST.COM EN OP DE WEBSITE VAN DE DOOR DE RECHTBANK AANGEWEEZEN MONITOR WWW.DELOITTE.COM/CA/HOMBURG-INVEST. ZIE "BESCHRIJVING VAN HET HII/SHARECO PLAN – AANPASSING VAN HET HII/SHARECO PLAN" EN "BESCHRIJVING VAN HET HOMBURG 61 PLAN – AANPASSING VAN HET HOMBURG 61 PLAN".

***DEZE DOCUMENTEN VRAGEN UW ONMIDDELIJKE AANDACHT. U DIENT IN VERBAND MET DE INHOUD VAN DIT MATERIAAL UW FINANCIIEEL, FISCAAL OF ANDERE PROFESSIONELE ADVISEURS TE RAADPLEGEN.** Indien u vragen heeft over de stemprocedure of andere procedures, of indien u extra exemplaren wenst te ontvangen van dit materiaal, kunt u contact opnemen met de door de Rechtbank aangestelde Monitor: Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., te 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (T.a.v. dhr. Patrick Fillion), fax nummer: +1 (514) 393-5344, of e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca.*

HOMBURG INVEST INC.

3 mei 2013

Geachte schuldeisers:

Namens de raad van bestuur van Homburg Invest Inc. (“**HII**”), Homburg Shareco Inc. (“**Shareco**”), en HII (61) GP Inc., in haar hoedanigheid van beherend vennoot van Homco Realty Fund (61) Limited Partnership (“**Homco 61**”), nodig ik u hierbij uit tot het bijwonen van een vergadering van de betrokken schuldeisers van HII en Shareco (de “**HII/Shareco Vergadering**”) en van de betrokken schuldeisers van Homco 61 (de “**Homco 61 Vergadering**” en, gezamenlijk met de HII/Shareco Vergadering, de “**Vergaderingen**”).

De Vergaderingen zullen gelijktijdig worden gehouden op 30 mei 2013 in de Lafleur-zaal ten kantore van McCarthy Tétrault LLP, Suite 2500, 1000 De La Gauchetière Street West, Montréal, Québec, Canada om **9.00 uur (lokale tijd Montréal)** en aan het Jaarbeursplein 6, Utrecht, om **15.00 uur (Nederlandse tijd)**. De betrokken schuldeisers van HII/Shareco zullen worden gevraagd te stemmen over een besluit tot goedkeuring van het voorgenomen, gezamenlijke ‘*plan of compromise and reorganization*’ van HII en Shareco (het “**HII/Shareco Plan**”). De betrokken schuldeisers van Homco 61 zullen worden gevraagd te stemmen over een separaat besluit tot goedkeuring van het voorgenomen ‘*plan of compromise*’ van Homco 61 (het “**Homco 61 Plan**” en, gezamenlijk met het HII/Shareco Plan, de “**Plannen**”).

De Plannen zijn opgesteld door HII/Shareco en Homco 61, in overleg met Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., de door de Rechtbank in verband met de herstructurering aangestelde monitor (de “**Monitor**”) en Stichting Homburg Bonds, die de grootste groep schuldeisers van HII en bepaalde aan HII gerelateerde entiteiten vertegenwoordigt.

De Plannen zijn het resultaat van een uitvoering proces waarbij, onder meer, complexe juridische en bedrijfsmatige kwesties in zowel Noord-Amerika als Europa zijn beoordeeld. In de context van het opstellen van de Plannen hebben HII en de Monitor langdurige onderhandelingen gevoerd met de verscheidene hypotheekverstrekkers, schuldeisers en overige belanghebbenden. Wij zijn van mening dat met de Plannen de structuur en uitvoering van de bedrijfsactiviteiten worden gestroomlijnd en schuldeisers meer voordeel wordt geboden dan zou resulteren uit een faillissement en vereffening van HII en bepaalde aan HII gerelateerde entiteiten.

Toen de Plannen in de laatste fases van ontwikkeling kwamen, toonden bepaalde partijen belangstelling voor de bedrijfsactiviteiten en activa van de HII-Groep. Dit leidde ertoe dat HII en de Monitor, met goedkeuring van de Rechtbank, een procedure voor investeringsvoorstellen zijn gestart. Het doel van dit proces was te bepalen of enige belangstellende partij in de context van de herstructurering van HII aanvullende keuzemogelijkheden kon bieden ten gunste van de schuldeisers. Zoals uiteengezet in verscheidene persberichten heeft dit proces eind maart 2013 geresulteerd in exclusieve besprekingen met The Catalyst Capital Group Inc., die optrad namens door haar beheerde fondsen (“**Catalyst**”). Op 26 april 2013 zijn HII, Shareco, Homco 61 en Catalyst een herziene ondersteuningsovereenkomst aangegaan waarin de voorwaarden voor deelname van Catalyst aan de Plannen werden uiteengezet.

De Plannen voorzien in de levering van alle kernbedrijfsmiddelen van HII aan Newco, een Nederlandse *closed-end* vastgoedbeleggingsmaatschappij zonder een aparte beheerder waarvan de aandeelhouders de schuldeisers zullen zijn. Ook voorzien zij in de uitkering aan de betrokken schuldeisers van een ‘*cash pool*’ die bestaat uit voorhanden geldmiddelen en de opbrengst van de verkoop of realisatie van niet-kernbedrijfsmiddelen. Voor schuldeisers die de voorkeur geven aan een betaling in geldmiddelen in plaats van aandelen Newco bevatten de Plannen een keuzemogelijkheid ingevolge welke zij, in plaats van aandelen Newco, een betaling in geldmiddelen ontvangen. Schuldeisers die voor deze mogelijkheid kiezen behouden hun recht op ontvangst van hun evenredige aandeel in de cash pool. Een en ander is nader uiteengezet in de Plannen en deze Informatiebrief.

Uw stem tijdens de betreffende Vergadering is belangrijk. Wij verzoeken u het betreffende Volmachtformulier, dat u bij deze informatiebrief vindt, in te vullen en aan ons terug te sturen. Gelieve de instructiebrief voor het invullen van de volmacht zorgvuldig door te nemen.

Na zorgvuldige overweging van alle relevante factoren met betrekking tot de Plannen heeft de Monitor geadviseerd dat de schuldeisers in voorkomend geval **VÓÓR** de besluiten stemmen waarmee de Plannen worden goedgekeurd.

Na zorgvuldige overweging van alle relevante factoren met betrekking tot de Plannen hebben de raden van bestuur van HII, SHARECO en HII (61) GP INC. UNANIEM GEADVISEERD dat de schuldeisers in voorkomend geval VÓÓR de besluiten stemmen waarmee de Plannen worden goedgekeurd.

De documenten ten aanzien van de Vergaderingen worden in het Engels verstrekt, zoals vereist door de Canadese rechter die op de reorganisatie toeziet. Ten behoeve van de in Nederland woonachtige betrokken schuldeisers hebben wij tevens een Nederlandse vertaling van die documenten bijgevoegd.

De bijgevoegde informatiebrief bevat een gedetailleerde beschrijving en een exemplaar van de Plannen en overige informatie betreffende HII en een aantal aan haar gelieerde ondernemingen, om u te helpen bij het in overweging nemen van de Plannen. Dit materiaal vereist uw onmiddellijke aandacht. U dient in verband met de inhoud van dit materiaal uw financieel, fiscaal of andere professionele adviseurs te raadplegen.

Voor vragen ten aanzien van de stemming of andere procedures of aangelegenheden betreffende de Vergaderingen en/of de Plannen kunt u contact opnemen met de Monitor. Alle vragen en correspondentie aan de Monitor van schuldeisers die zich in Europa bevinden, dienen te worden gericht aan:

Monitor van Homburg Invest Incorporated, c.s.
e/o. Deloitte Financial Advisory Services B.V.
Antwoordnummer 45485
1040 WD Amsterdam
Nederland

T.a.v.: Restructuring Services
Faxnummer: +31 (0)88 288 9750
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca

Alle vragen en correspondentie aan de Monitor van schuldeisers die zich in Noord-Amerika bevinden, dienen te worden gericht aan:

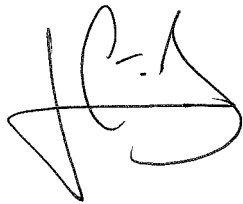
Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.
Monitor of Homburg Invest Inc., *et al.*
1 Place Ville Marie, Suite 3000
Montréal, Québec
Canada H3B 4T9

Ter attentie van dhr. Patrick Fillion
Faxnummer: +1 (514) 393-5344
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca

Daarnaast kunt u voor meer informatie over de reorganisatie van HII en bepaalde aan haar gelieerde ondernemingen en de reorganisatieprocedure terecht op de website van HII (<http://www.homburginvest.com/>) of op de website van de Monitor (www.deloitte.com/ca/homburg-invest). Aanvullende relevante informatie is beschikbaar in de rapportages van de Monitor, zijnde de periodieke rapportages die door de Monitor bij de Canadese Rechtbank zijn ingediend en op beide websites zijn geplaatst.

HII, Shareco en Homco 61 willen namens alle aan HII gelieerde ondernemingen alle schuldeisers bedanken voor hun geduld en onverminderde steun, terwijl HII en de aan haar gelieerde ondernemingen alles in het werk stelden om de gunstigste uitkomst voor alle belanghebbenden te realiseren.

Hoogachtend,



Jan Schöningh
President en Chief Executive Officer
Homburg Invest Inc.

President
Homburg Shareco Inc.,

en

President
HII (61) GP Inc., in haar hoedanigheid van beherend venoot
van Homco Realty Fund (61) Limited Partnership

Deze Informatiebrief betreft een vertaling. In geval van enig(e) tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of verschil tussen de Engelstalige versie van de Informatiebrief en de vertaling daarvan prevaleert de Engelstalige versie en staat deze voorop. De betreffende bepaling in de vertaling daarvan zal worden geacht te zijn gewijzigd voor zover nodig teneinde die tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of dat verschil weg te nemen. Aan deze vertaling kunnen geen rechten worden ontleend.

MANAGEMENT INFORMATIEBRIEF

INHOUDSOPGAVE

<p>KENNISGEVING VAN DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/ SHARECO EN SANCTIE HOORZITTING HII/SHARECO 1</p> <p>KENNISGEVING VAN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 EN SANCTIE HOORZITTING HOMCO 61 5</p> <p>BELANGRIJKE INFORMATIE 8</p> <p>UITSPRAKEN OVER TOEKOMSTIGE ONTWIKKELINGEN 9</p> <p>INFORMATIE OVER WISSELKOERSEN 10</p> <p>SAMENVATTING 11</p> <p>BEGRIPPENLIJST 25</p> <p>MANAGEMENT INFORMATIEBRIEF 52</p> <p>PROCEDURE VOOR DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/ SHARECO EN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 52</p> <p>STEMMEN TIJDENS DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/ SHARECO EN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 53</p> <p>Classificatie van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 53</p> <p>Bepaling van Vorderingen 53</p> <p>Recht om te stemmen 54</p> <p>Recht om uitkeringen te ontvangen 56</p> <p>Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie 56</p> <p>Werving van Volmachten 57</p> <p>Verlening en herroeping van Volmachten 57</p> <p>Handtekening op volmachtformulier 57</p> <p>Stemmen 57</p> <p>Stemmen van Volmachten 58</p> <p>Discretionaire bevoegdheid gevolmachtigde 58</p> <p>Belang van het management en anderen 58</p> <p>ACHTERGROND VAN DE PLANNEN 58</p> <p>Gebeurtenissen die tot de CCAA-Procedure hebben geleid 58</p> <p>CCAA-Procedure 60</p> <p>BESCHRIJVING VAN HET HII/SHARECO PLAN 64</p> <p>Doel 64</p> <p>Impact van het HII/Shareco Plan 64</p> <p>Tijdlijn voor effectuering Plan HII/Shareco 65</p> <p>Goedkeuring Schuldeisers van het HII/Shareco Plan 65</p> <p>Goedkeuring Rechtbank van het HII/Shareco Plan 65</p> <p>Behandeling van Betrokken Schuldeisers 66</p> <p>Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie 68</p> <p>Vorderingen op het Vermogen 70</p> <p>Vorderingen voor Capital Securities 70</p> <p>Houder van Bonds Serie 4 en Bonds Serie 7 70</p> <p>Bond 5 Vorderinghouders 70</p> <p>Betrokken Schuldeisers Homco 61 LP en Homco 61 70</p> <p>Niet-Betrokken Vorderingen 71</p>	<p>Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen 71</p> <p>Uitkering en betaling 73</p> <p>Reserves 75</p> <p>Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan 77</p> <p>Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan 78</p> <p>Voorwaarden waaronder het HII/Shareco Plan van kracht wordt 87</p> <p>Implementatie 87</p> <p>Bevrijdingen 88</p> <p>Aanpassing van het HII/Shareco Plan 88</p> <p>Gevolg van het HII/Shareco Plan in het algemeen en rechtsvervolg van beslissingen 89</p> <p>Gevolgen van het niet goedkeuren of uitvoeren van het HII/Shareco Plan 89</p> <p>BESCHRIJVING VAN HET HOMCO 61 PLAN ... 89</p> <p>Doel 89</p> <p>Impact van het Homco 61 Plan 89</p> <p>Tijdpad voor inwerkingtreding Homco 61 Plan ... 90</p> <p>Goedkeuring Schuldeisers van het Homco 61 Plan 90</p> <p>Goedkeuring Rechtbank van het Homco 61 Plan 90</p> <p>Behandeling van Betrokken Schuldeisers Homco 61 91</p> <p>Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie 91</p> <p>Vorderingen op het Vermogen (<i>Equity Claims</i>) ... 92</p> <p>Betrokken Schuldeisers Homco 61 LP en Homco 61 92</p> <p>Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 93</p> <p>Uitkeringen en betalingen 93</p> <p>Reserves 93</p> <p>Uitvoering Plantransacties Homco 61 93</p> <p>Voorwaarden voor de inwerkintreding van het Homco 61 Plan 93</p> <p>Implementatie 94</p> <p>Bevrijdingen 94</p> <p>Aanpassing van het Homco 61 Plan 95</p> <p>Gevolg van het Homco 61 Plan in het algemeen en rechtsvervolg van beslissingen 95</p> <p>Gevolgen van het niet Goedkeuren of Implementeren van het Homco 61 Plan 95</p> <p>GESCHATTE VERHAALSMOGELIJKHEDEN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS EN KIEZENDE SCHULDEISERS KRACHTENS HET HII/SHARECO PLAN EN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61 EN KIEZENDE SCHULDEISERS KRACHTENS HET HOMCO 61 PLAN 96</p> <p>Geschatte verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers en verhaalsbronnen 97</p> <p>Effect van Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie op geschatte verhaalspercentages van Kiezende Schuldeisers 97</p> <p>Specifieke aannames ten behoeve van bovenstaande tabel 98</p> <p>Gevoeligheidsanalyse in verband met bepaalde risicofactoren 99</p>
--	--

AANBEVELING VAN DE MONITOR	100	Risico's met betrekking tot de implementatie van de Plannen	129
AANBEVELING VAN DE RADEN VAN BESTUUR	100	Risico's met betrekking tot de geschatte uitkering aan de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 onder de Plannen	130
BEPAAALDE REGELGEVINGS- EN ANDERE AANGELEGENHEDEN MET BETREKKING TOT DE REORGANISATIE	101	Risico's verbonden aan de Bedrijfsactiviteiten van Newco	131
Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van de Verenigde Staten	101	Risico's verbonden aan het financieren van de activiteiten van Newco	137
Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van Canada	101	Risico's verbonden aan de structuur van Newco ..	138
Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van Nederland	102	Risico's verbonden aan de Gewone Aandelen Newco	138
Beursnotering	102	Risico's verbonden aan fiscale zaken	141
ACTIVITEITEN VAN NEWCO	103	WAAR U MEER INFORMATIE KUNT VINDEN	142
PRO FORMA OPENINGSBALANS EN NIET-GECONTROLEERDE GEPROGNOSTICEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OVER NEWCO	110	ALGEMEEN	142
MANAGEMENT VAN NEWCO	117	Juridische zaken	142
Algemeen	117	Controlerend accountants, transferagenten en registerbewaarders	142
Raad van Bestuur	117	GOEDKEURING VAN DE INFORMATIEBRIEF	143
Raad van Commissarissen	118	BIJLAGE A BESLUITVORM	A-1
Uitgifte van Gewone Aandelen Newco en voorkeursrechten	119	BIJLAGE B SECOND JOINT AMENDED AND RESTATED PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION	B-1
Aansprakelijkheid, belangenconflicten en andere informatie met betrekking tot de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen	119	BIJLAGE C VERGADERINGSBESCHIKKING HII/SHARECO	C-1
DIVIDENDBELEID	120	BIJLAGE D INFORMATIE OVER DE STATUS VAN VORDERINGEN	D-1
AANDACHTSPUNTEN		BIJLAGE E INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE GESCHATTE VERHAALSMOGELIJKHEDEN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS	E-1
INKOMSTENBELASTING	120	BIJLAGE F BESLUITVORM HOMCO 61	F-1
Enkele aandachtspunten met betrekking tot de Canadese Federale Inkomstenbelasting	120	BIJLAGE G HOMCO 61 PLAN OF COMPROMISE	G-1
Enkele aandachtspunten inzake de Nederlandse Inkomstenbelasting	124	BIJLAGE H VERGADERINGSBESCHIKKING HOMCO 61	H-1
RISICOFACTOREN	129		
Risico's in verband met het niet-implementeren van de Plannen	129		

**KENNISGEVING VAN DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/SHARECO EN
SANCTIE HOORZITTING HII/SHARECO**

CANADA

PROVINCIE QUEBEC

DISTRICT MONTRÉAL

Nr.: 500-11-041305-117

SUPERIOR COURT

(Handelskamer)

(Zitting houdend als rechtbank aangewezen ingevolge
de *Companies' Creditors Arrangement Act*,
R.S.C. 1985, c. C-36)

**INZAKE HET PLAN OF COMPROMISE OF
HET PLAN OF ARRANGEMENT TUSSEN:**

Homburg Invest Inc.

Homburg Shareco Inc.

Churchill Estates Development Ltd.

Inverness Estates Development Ltd.

CP Development Ltd.

North Calgary Land Ltd.

Homburg Management (Canada) Inc.

Schuldenaars/Verzoeksters

-en-

Homco Realty Fund (52) Limited Partnership

Homco Realty Fund (61) Limited Partnership

Homco Realty Fund (83) Limited Partnership

Homco Realty Fund (88) Limited Partnership

Homco Realty Fund (89) Limited Partnership

Homco Realty Fund (92) Limited Partnership

Homco Realty Fund (94) Limited Partnership

Homco Realty Fund (96) Limited Partnership

Homco Realty Fund (105) Limited Partnership

Homco Realty Fund (121) Limited Partnership

Homco Realty Fund (122) Limited Partnership

Homco Realty Fund (142) Limited Partnership

Homco Realty Fund (190) Limited Partnership

Homco Realty Fund (191) Limited Partnership

Homco Realty Fund (199) Limited Partnership

Castello Development Ltd.

Gevoegde partijen

-en-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

KENNISGEVING SCHULDEISERSVERGADERING HII/SHARECO EN SANCTIE HOORZITTING HII/SHARECO

AAN: BETROKKEN SCHULDEISERS HOMBURG INVEST INC. EN HOMBURG SHARECO INC.

HIERMEDE WORDT KENNIS GEGEVEN VAN HET FEIT dat er een vergadering voor Betrokken Schuldeisers van Homburg Invest Inc. (“**HII**”) en Homburg Shareco Inc. (“**Shareco**”) gehouden zal worden op 30 mei 2013, tegelijkertijd op de hieronder uiteengezette tijdstippen en locaties te Montreal, Quebec, Canada (de “**Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco**”) en te Utrecht, Nederland (de “**Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco**”, en tezamen met de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco, de “**Schuldeisersvergadering HII/Shareco**”), welke vergadering voor de volgende doeleinden zal worden gehouden:

- (a) het behandelen en, indien gewenst, het goedkeuren in al dan niet gewijzigde vorm van het besluit van 3 mei 2013 (het “**Besluit**”) ter goedkeuring van het *Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization* van HII en Shareco krachtens de *Companies’ Creditors Arrangement Act* (Canada) (de “**CCAA**”) en de *Business Corporations Act* (Alberta) (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, geherformuleerd, aangepast, en/of aangevuld overeenkomstig de bepalingen ervan, het “**Plan**”); en
- (b) het afhandelen van andere zaken die aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco worden voorgelegd alsmede de verdeling of opschorting daarvan.

De Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gehouden krachtens een beschikking van het Hooggerechtshof (*Superior Court*) van Quebec (Handelskamer) (de “**Rechtbank**”) (de “**Vergaderingsbeschikking HII/Shareco**”), zoals op 29 april 2013 uitgevaardigd door de edelachtbare rechter Louis J. Gouin.

De in dit bericht met hoofdletters gebruikte en niet nader gedefinieerde begrippen hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

Het Plan betreft de schikking van Vorderingen van de Betrokken Schuldeisers. De Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt op de volgende datum en de volgende tijdstippen tegelijkertijd in Montreal, Quebec, Canada en Utrecht, Nederland gehouden:

<u>Locatie</u>	<u>Datum</u>	<u>Tijdstip</u>
McCarthy Tetrault LLP Suite 2500 Lafleur room 1000 De La Gauchetiere Street West Montreal QC H3B 0A2	30 mei 2013	09:00 uur (Eastern Prevailing Time)
Jaarbeursplein 6 3521 AL Utrecht The Netherlands	30 mei 2013	15:00 uur (Central European Time)

Overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is het quorum voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bereikt ingeval er één Betrokken Schuldeiser met een Stemrechtvordering, al dan niet persoonlijk of bij Volmacht, aanwezig is. Uitsluitend Betrokken Schuldeisers die op de Registratiedatum HII/Shareco, zijnde 17 april 2013 Stemrechtvorderingen bezitten, zijn gerechtigd de Schuldeisersvergadering bij te wonen en er hun stem uit te brengen. Ongeacht het voorgaande zijn houders van Vorderingen voor Capital Securities, Stichting Homburg Capital Securities en Intercompany Vorderingen niet gerechtigd de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen of er hun stem uit te brengen over het Besluit.

Teneinde het Plan te doen goedkeuren en bindend te doen zijn overeenkomstig de CCAA, dient het Besluit te worden goedgekeurd door het aantal Betrokken Schuldeisers dat ten minste de meerderheid van de Stemrechtvorderingen vertegenwoordigt en waarvan de Betrokken Vorderingen ten minste tweederde van de waarde van de Stemrechtvorderingen vertegenwoordigen van de Betrokken Schuldeisers die (in persoon of bij Volmacht) op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco geldig hun stem over het Besluit uitgebracht hebben of die overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco geacht werden hun stem over het Besluit uit te brengen (de “**Vereiste Meerderheid**”). Elke Betrokken Schuldeiser heeft recht op één stem op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. Deze stem heeft de waarde van de Stemrechtvordering van de betreffende Betrokken Schuldeiser, zoals uiteengezet in het Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het Plan. Elke Betrokken Schuldeiser kan zijn stem op de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco uitbrengen, maar niet op beide vergaderingen. Krachtens de CCAA moet het Plan tevens worden goedgekeurd door de Rechtbank. Behoudens vervulling van alle overige voorwaarden voor de implementatie van het Plan krijgen alle Betrokken Schuldeisers daarna de in het Plan uiteengezette behandeling.

Geachte Stem vóór het Plan

1. Convenience Class-Schuldeisers worden geacht vóór het Plan te stemmen.

2. Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers) die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken, worden geacht vóór het Plan te hebben gestemd.

Formulieren en Volmachten

Verklaring Convenience Class-Vordering

Betrokken Schuldeisers met Betrokken Vorderingen gelijk aan of minder dan CDN\$10.000 per de Vorderingsvervaldatum moeten (i) een Verklaring Convenience Class-Vordering indienen bij de Monitor naar aanleiding waarvan de desbetreffende Betrokken Schuldeisers ervoor kunnen kiezen om (a) behandeld te worden als Convenience Class-Schuldeisers en uitsluitend het Contant Gekozen Bedrag in ontvangst nemen, waarmee deze schuldeisers geacht worden vóór het Plan te stemmen; (b) een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken en een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan hun evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en daarmee geacht worden vóór het Plan te stemmen; of (c) behandeld te worden als een Betrokken Schuldeisers (zijnde geen Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) krachtens het Plan en aldus gerechtigd om op basis van hun Stemrechtvorderingen op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco (in persoon of bij Volmacht) hun stem uit te brengen op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, alsmede om de in het Plan opgenomen en uit het Plan voortvloeiende rechten en vergoedingen te genieten voor 11:00 uur (Eastern Prevailing Time) / 17:00 uur (Central European Time) op 29 mei 2013, of anderszins 24 uur voorafgaand aan het moment van mogelijke verdaging, uitstel of verplaatsing van de Schuldeisersvergadering (exclusief zaterdagen, zondagen en officiële feestdagen in de provincie Quebec) voorafgaand aan het tijdstip van enige aanhouding, uitstelling of verzetting van de relevante Schuldeisersvergadering HII/Shareco, of (ii) een Verklaring Convenience Class-Vordering indienen bij de Voorzitter op de de relevante Schuldeisersvergadering HII/Shareco (of enige verdaging, uitstel of verplaatsing daarvan) onmiddellijk voorafgaand aan de stemming op het door de Voorzitter bepaalde tijdstip (de “**Uiterste Keuze-/Volmachtdatum**”).

Indien een Betrokken Schuldeiser de Verklaring Convenience Class-Vordering niet binnen de gestelde termijn bij de Monitor indient, wordt deze geacht gekozen te hebben voor het Contant Gekozen Bedrag en wordt deze geacht vóór het Plan te stemmen.

Volmachtformulier

Alle overige Betrokken Schuldeisers die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie willen maken en een bedrag willen ontvangen dat gelijk is aan hun evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en geen andere rechten ingevolge het Plan willen ontvangen en daarmee geacht worden vóór het Plan te stemmen, dienen het onderste gedeelte van de Volmacht in te vullen.

Betrokken Schuldeisers (anders dan diegenen die voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie kiezen) die een gevolmachtigde willen benoemen om de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen, worden verzocht het bovenste gedeelte van de Volmacht in te vullen. **Dergelijke Betrokken Schuldeisers zijn gerechtigd de Schuldeisersvergadering HII/Shareco in persoon bij te wonen of zich te laten vertegenwoordigen door een ander persoon als diens volmachtneer, door de naam van de persoon in kwestie in te vullen op het door Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. (de “Monitor”) aan de Betrokken Schuldeisers te verstrekken volmachtformulier of door een ander rechtsgeldig volmachtformulier in te vullen. Personen die worden aangesteld als volmachtneer hoeven geen Betrokken Schuldeisers te zijn.** Om geldig te zijn moeten de Volmachten (i) door de Monitor worden ontvangen te: (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec, Canada, H3B 4T9 (ter attentie van: Patrick Fillion), fax: +1 (514) 393-5344, of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (b) Monitor van Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V., Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, Nederland (ter attentie van: Restructuring Services), fax: +31 (0)88 288 9750 of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (ii) in bewaring te zijn gegeven bij de Voorzitter op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, en in elk geval voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

De Volmacht van een Betrokken Schuldeiser (anders dan degenen die geacht worden te stemmen op de wijze zoals hierboven uiteengezet) wordt uitgeoefend als stem op het Besluit overeenkomstig de specifieke instructie van de betreffende Betrokken Schuldeiser. **Bij afwezigheid van een dergelijke specifieke instructie in in het geval van de Monitor is aangesteld als volmachthouder, wordt de Volmacht gebruikt om VOOR het besluit te stemmen.**

TEVENS WORDT HIERMEDE KENNIS GEGEVEN VAN HET FEIT dat indien het Plan op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco door de Vereiste Meerderheid wordt goedgekeurd, HII en Shareco voornemens zijn om tijdens de Sanctie Hoorzitting op of omstreeks 3 juni 2013 om 9:15 uur (Eastern Prevailing Time) in de Rechtbank te 1 Notre-Dame Street East, Montreal, Quebec, Canada een verzoek in te dienen tot een rechterlijke uitspraak. In dit verzoek zal gepleit worden voor uitvaardiging van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking waarmee het Plan wordt goedgekeurd krachtens de CCAA, alsmede voor de aanvullende genoegdoening zoals deze uit de beschikking voortvloeit. Betrokken Schuldeisers die bij de Sanctie Hoorzitting ter rechtbanke aanwezig willen zijn of aldaar willen worden vertegenwoordigd, of bewijsmateriaal of argumenten willen overleggen, dienen ten minste drie werkdagen voorafgaand aan de hoorzitting ter rechtbanke hun

voornemen om te worden opgenomen op de Service List kenbaar te maken. Betrokken Schuldeisers die bezwaar willen aantekenen tegen de algehele regeling die het onderwerp is van de hoorzitting ter rechtbanke dienen tevens de rechtbank een schriftelijke kennisgeving te doen toekomen met daarin de bezwaargronden en dienen genoemde Service List ten minste drie (3) werkdagen voorafgaand aan de hoorzitting te betekenen. Exemplaren van de Service List kunnen worden verkregen door contact op te nemen met de Monitor via de hierboven vermelde contactgegevens, of kunnen worden gedownload van de onderstaande website van de Monitor.

HII en Shareco geven dit bericht uit krachtens de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

U kunt de documenten in verband met het proces inzien op de website van de Monitor:
<http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>.

VANDAAG 3 mei 2013.

**KENNISGEVING VAN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 EN
SANCTIE HOORZITTING HOMCO 61**

CANADA

PROVINCIE QUÉBEC

DISTRICT MONTRÉAL

Nr.: 500-11-041305-117

SUPERIOR COURT

(Handelskamer)

(Zitting houdend als rechtbank aangewezen ingevolge
de *Companies' Creditors Arrangement Act*,
R.S.C. 1985, c. C-36)

**INZAKE HET PLAN OF COMPROMISE OF
HET PLAN OF ARRANGEMENT TUSSEN:**

Homburg Invest Inc.

Homburg Shareco Inc.

Churchill Estates Development Ltd.

Inverness Estates Development Ltd.

CP Development Ltd.

North Calgary Land Ltd.

Homburg Management (Canada) Inc.

Schuldenaars/Verzoeksters

-en-

Homco Realty Fund (52) Limited Partnership

Homco Realty Fund (61) Limited Partnership

Homco Realty Fund (83) Limited Partnership

Homco Realty Fund (88) Limited Partnership

Homco Realty Fund (89) Limited Partnership

Homco Realty Fund (92) Limited Partnership

Homco Realty Fund (94) Limited Partnership

Homco Realty Fund (96) Limited Partnership

Homco Realty Fund (105) Limited Partnership

Homco Realty Fund (121) Limited Partnership

Homco Realty Fund (122) Limited Partnership

Homco Realty Fund (142) Limited Partnership

Homco Realty Fund (190) Limited Partnership

Homco Realty Fund (191) Limited Partnership

Homco Realty Fund (199) Limited Partnership

Castello Development Ltd.

Gevoegde Partijen

-en-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

**KENNISGEVING VAN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61 EN
SANCTIE HOORZITTING HOMCO 61**

AAN: BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP

HIERMEDE WORDT KENNIS GEGEVEN VAN HET FEIT dat op 30 mei 2013 op de hierna te noemen locaties en tijdstippen gelijktijdig een vergadering zal worden gehouden van de Homco Realty Fund (61) Limited Partnership (“**Homco 61 LP**”) in Montréal, Québec, Canada (de “**Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61**”) en in Utrecht, Nederland (de “**Europese Schuldeisersvergadering Homco 61**”, en tezamen met de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 te noemen: de “**Schuldeisersvergadering Homco 61**”), welke vergadering voor de volgende doeleinden zal worden gehouden:

- (a) het behandelen en, indien gewenst, het goedkeuren in een al dan niet gewijzigde vorm van een besluit (het “**Homco 61 Besluit**”) ter goedkeuring van het gezamenlijke *Restated Plan of Compromise* van Homco 61 LP krachtens de *Companies’ Creditors Arrangement Act* (Canada) (de “**CCAA**”) d.d. 26 april 2013 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, geherformuleerd, aangepast en/of aangevuld overeenkomstig de bepalingen ervan, het “**Homco 61 Plan**”); en
- (b) het afhandelen van andere zaken die aan de Schuldeisersvergadering Homco 61 worden voorgelegd alsmede de verdaging of opschorting daarvan.

De Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gehouden krachtens een beschikking (de “**Vergaderingsbeschikking Homco 61**”) van de Superior Court van Québec (Handelskamer) (de “**Rechtbank**”), zoals op 29 april 2013 uitgevaardigd door de edelachtbare rechter Louis J. Gouin.

De in dit bericht met hoofdletters gebruikte en niet nader gedefinieerde begrippen hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Vergaderingsbeschikking Homco 61

Het Homco 61 Plan betreft de schikking van Vorderingen van de Betrokken Schuldeisers Homco 61. De Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt op de volgende datum en de volgende tijdstippen tegelijkertijd in Montreal, Quebec, Canada en Utrecht, Nederland gehouden:

<u>Locatie</u>	<u>Datum</u>	<u>Tijd</u>
McCarthy Tétrault LLP Suite 2500 Lafleur room 1000 De La Gauchetière Street West Montréal, QC H3B 0A2	30 mei 2013	9:00 uur (Eastern Prevailing Time)
Jaarbeursplein 6 3521 AL Utrecht Nederlands	30 mei 2013	15:00 uur (Central European Time)

De Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 worden gelijktijdig en op dezelfde datum gehouden, met dien verstande dat er in de Schuldeisersvergadering Homco 61 geen stemming zal worden gehouden over het Besluit Homco 61 totdat de stemming over het Besluit (zoals gedefinieerd in het HII Plan) in de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of enige verdaagde, voortgezette of verzette Schuldeisersvergadering HII/Shareco is voltooid. De stemming met betrekking tot het Besluit Homco 61 in de Schuldeisersvergadering Homco 61 mag als zodanig worden uitgesteld.

Het quorum voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 is in de Vergaderingsbeschikking Homco 61 bepaald als de aanwezigheid (persoonlijk of bij Volmacht) bij de Schuldeisersvergadering Homco 61 van één Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Stemrechtvordering Homco 61. Uitsluitend de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die per de Registratiedatum Homco 61, zijnde 17 april 2013 een Stemrechtvordering Homco 61 houden, zijn gerechtigd de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen en daarin hun stem uit te brengen.

Teneinde het Homco 61 Plan te doen goedkeuren en bindend te doen zijn overeenkomstig de CCAA, dient het Homco 61 Besluit te worden goedgekeurd door het aantal Betrokken Schuldeisers Homco 61 dat ten minste de meerderheid van de Stemrechtvorderingen Homco 61 vertegenwoordigt en waarvan de Betrokken Vorderingen Homco 61 ten minste tweederde van de waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen Homco 61 van Betrokken Schuldeisers Homco 61 die tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij Volmacht) rechtsgeldig hun stem uitbrengen over het Homco 61 Besluit of die geacht werden over het Homco 61 Besluit hun stem uit te brengen, zoals bepaald in de Vergaderingsbeschikking Homco 61 (de “**Vereiste Meerderheid**”). Elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 heeft recht op één stem op de Schuldeisersvergadering Homco 61. Deze stem heeft de waarde van de Stemrechtvordering Homco 61 van de betreffende Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het Homco 61 Plan. Elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 kan zijn stem slechts

eenmaal op de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 of de Europese Schuldeisersvergadering Homco 61 uitbrengen, maar niet op beide vergaderingen. Het Homco 61 Plan dient tevens krachtens de CCAA door de Rechtbank te worden goedgekeurd. Behoudens vervulling van alle overige opschortende voorwaarden voor de implementatie van het Homco 61 Plan krijgen alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 daarna de in het Homco 61 Plan uiteengezette behandeling.

Geachte Stem voor het Plan

Betrokken Schuldeisers Homco 61 die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken of geacht worden deze te maken, worden geacht vóór het Homco 61 Plan te hebben gestemd.

Volmachtformulier

Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Betrokken Vorderingen Homco 61 die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie willen maken en hun evenredige aandeel in het evenredige aandeel van Homco 61 LP in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en hun evenredige aandeel in het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en geen andere rechten ingevolge het Homco 61 Plan willen ontvangen, en daarmee geacht worden vóór het Homco 61 Plan te stemmen, dienen het onderste gedeelte van de Volmacht in te vullen. Alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ingevolge het HII-Plan een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt, worden geacht ingevolge het Homco 61 Plan een overeenkomstige keuze te maken en worden daarbij geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen en hoeven geen Volmacht in te vullen.

Er is één soort volmacht (de “**Volmacht**”) voor Betrokken Schuldeisers Homco 61. **Deze Betrokken Schuldeisers Homco 61 zijn gerechtigd de Schuldeisersvergadering Homco 61 in persoon bij te wonen of zich op de Schuldeisersvergadering Homco 61 te laten vertegenwoordigen door een ander persoon als diens volmachtnemer, door de naam van de persoon in kwestie in te vullen op het door Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. (de “Monitor”) aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 te verstrekken volmachtformulier of door een ander rechtsgeldig volmachtformulier in te vullen. Personen die als gevolmachtigde worden aangewezen, hoeven geen Betrokken Schuldeisers Homco 61 te zijn.**

Om geldig te zijn moeten de Volmachten (i) door de Monitor worden ontvangen te: (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec, Canada, H3B 4T9 (ter attentie van: Patrick Fillion), fax: +1 (514) 393-5344, of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (b) Monitor van Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V., Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, Nederland (ter attentie van: Restructuring Services), fax: +31 (0)88 288 9750 of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (ii) in bewaring te zijn gegeven bij de Voorzitter op de relevante Schuldeisersvergadering Homco 61 (of een verdaging, uitstel of anderszins verplaatsing daarvan), en in elk geval voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Indien een Betrokken Schuldeiser Homco 61 op een Volmacht een keuze heeft aangegeven met betrekking tot de stemming op het Homco 61 Besluit, wordt op de Volmacht in overeenstemming met die voorkeur gestemd. **Bij afwezigheid van een dergelijke specifieke instructie en wanneer de Betrokken Schuldeiser de Monitor heeft aangewezen als volmachthouder, wordt de Volmacht gebruikt om VOOR het Homco 61 Besluit te stemmen.**

TEVENS WORDT HIERMEDE KENNIS GEGEVEN VAN HET FEIT dat indien het Homco 61 Plan op de Schuldeisersvergadering Homco 61 door de Vereiste Meerderheid wordt goedgekeurd, Homco 61 LP voornemens is om op of omstreeks 3 juni 2013 om 9:15 uur (Eastern Prevailing Time) in de Rechtbank te 1 Notre-Dame Street East, Montreal, Quebec, Canada een verzoek in te dienen tot een rechterlijke uitspraak. Het verzoek zal strekken tot uitvaardiging van de Sanctiebeschikking Homco 61 waarmee het Homco 61 Plan wordt goedgekeurd krachtens de CCAA, alsmede tot de incidentele maatregelen welke uit de beschikking voortvloeien. Betrokken Schuldeisers Homco 61 die bij de Sanctie Hoorzitting ter rechtbanke aanwezig willen zijn of aldaar willen worden vertegenwoordigd, of bewijsmateriaal of argumenten willen overleggen, dienen ten minste drie (3) werkdagen voorafgaand aan de hoorzitting ter rechtbanke hun voornemen om te worden opgenomen op de Service List kenbaar te maken. Betrokken Schuldeisers Homco 61 die bezwaar willen aantekenen tegen de algehele regeling die het onderwerp is van de hoorzitting ter rechtbanke dienen tevens de rechtbank een schriftelijke kennisgeving te doen toekomen met daarin de bezwaargronden en dienen genoemde Service List ten minste drie (3) werkdagen voorafgaand aan de hoorzitting te betekenen. Exemplaren van de Service List kunnen worden verkregen door contact op te nemen met de Monitor via de hierboven vermelde contactgegevens, of kunnen worden gedownload van de onderstaande website van de Monitor.

Deze Kennisgeving wordt krachtens de Vergaderingsbeschikking Homco 61 gedaan door Homco 61 LP.

U kunt een exemplaar van de documenten met betrekking tot dit proces inzien op de website van de Monitor: <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>.

VANDAAG 3 mei 2013.

BELANGRIJKE INFORMATIE

DEZE INFORMATIEBRIEF BEVAT BELANGRIJKE INFORMATIE DIE GELEZEN MOET WORDEN VOORDAT ER EEN BESLUIT WORDT GENOMEN TEN AANZIEN VAN DE IN DEZE INFORMATIEBRIEF OPGENOMEN ONDERWERPEN. ALLE SAMENVATTINGEN VAN EN VERWIJZINGEN NAAR HET HII/SHARECO PLAN EN HET HOMCO 61 PLAN IN DEZE INFORMATIEBRIEF ZIJN VOLLEDIG ONDER VOORBEHOUD VAN VERWIJZINGEN NAAR DE TEKST VAN HET HII/SHARECO PLAN, ZOALS OPGENOMEN IN BIJLAGE “B” BIJ DEZE INFORMATIEBRIEF, EN HET HOMCO 61 PLAN, ZOALS OPGENOMEN IN BIJLAGE “G” BIJ DEZE INFORMATIEBRIEF.

DE BEGRIPPEN MET EEN HOOFDLETTER HEBBEN, BEHOUDENS ANDERSLUIDENDE DEFINITIES IN DE TEKST VAN DEZE INFORMATIEBRIEF, DE BETEKENIS ZOALS UITEENGEZET IN DE SECTIE “BEGRIJPENLIJST”.

Het is eenieder verboden om informatie te verstrekken of een verklaring te geven die niet is opgenomen in deze Informatiebrief. Wordt dergelijke informatie of een dergelijke verklaring toch verstrekt of gedaan, dan mag daar niet op worden vertrouwd. Deze Informatiebrief is geen aanbod tot verkoop, noch een aansporing tot aankoop van de in deze Informatiebrief omschreven effecten, noch een verzoek tot een volmacht in rechtsgebieden waarin een dergelijk aanbod, aansporing of verzoek verboden is, noch een aanbod of verzoek aan of van enige Persoon aan wie of die het verboden is een dergelijk aanbod of verzoek te doen. De uitgifte van deze Informatiebrief als zodanig en de verdeling van de krachtens de Plannen uitgegeven effecten impliceren op geen enkele wijze dat er sinds de datum van uitgifte van deze Informatiebrief geen wijzigingen zijn opgetreden in de daarin vervatte informatie.

DE UITGIFTE VAN DE GEWONE AANDELEN NEWCO KRACHTENS DE PLANNEN IS UITGEZONDERD VAN DE PROSPECTUSVEREISTEN KRACHTENS DE TOEPASSELIJKE CANADESE EFFECTENWETGEVING. BEPAALDE BESCHERMINGEN, RECHTEN EN RECHTSMIDDELEN KRACHTENS DE CANADESE EFFECTENWETGEVING, WAARONDER WETTELIJKE RECHTEN OP HERROEPING OF SCHADEVERGOEDING, ZIJN ALS GEVOLG VAN DEZE UITZONDERING NIET VAN TOEPASSING OP DE NIEUWE IN VERBAND MET DE PLANNEN UIT TE GEVEN EFFECTEN. ZIE “BEPAAALDE REGELGEVINGS- EN ANDERE AANGELEGENHEDEN MET BETREKKING TOT DE REORGANISATIE”.

Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen de in deze Informatiebrief omschreven inkomstenbelastingtechnische gevolgen van, respectievelijk, het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan zorgvuldig in ogenschouw te nemen. Zie “Aandachtspunten inkomstenbelasting”. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen de inhoud van deze Informatiebrief niet op te vatten als beleggings-, juridisch, fiscaal of andersoortig advies. Een Betrokken Schuldeiser of een Homco 61 Betrokken Schuldeiser dient zijn eigen juridisch adviseur, accountant of andersoortige adviseur te raadplegen ten aanzien van de gevolgen voor hem van het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, zoals van toepassing, op juridisch, fiscaal, bedrijfstechnisch, financieel of ander gerelateerd vlak.

MEDEDELING VOOR BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61 IN DE VERENIGDE STATEN

Noch de Plannen, noch de in verband met de Plannen uit te geven Gewone Aandelen Newco zijn goed- of afgekeurd door de Amerikaanse *Securities and Exchange Commission* (de “SEC”) of enige toezichhoudende instantie voor de effectenhandel op deelstaatniveau. Verder heeft noch de SEC, noch enige toezichhoudende instantie voor de effectenhandel op deelstaatniveau zich uitgesproken over de billijkheid of de merites van de Plannen, of over de volledigheid of adequaatheid van deze Informatiebrief. Elke verklaring van het tegendeel is een strafbaar feit.

De uitgifte van de Gewone Aandelen Newco overeenkomstig het Plan wordt niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse *Securities Act of 1933*, zoals gewijzigd (de “1933 Act”) en geschiedt naar aanleiding van de goedkeuring van het Plan door de Rechtbank zoals uiteengezet onder “Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Goedkeuring Rechtbank van het Plan” en “Beschrijving van het Homco 61 Plan – Goedkeuring Rechtbank van het Plan” uitgaande van de ontheffing op de registratieplicht overeenkomstig Sectie 3(a)(10) van de 1933 Act.

HII is een onderneming krachtens de ABCA, Shareco een onderneming krachtens de NSCA en Homco 61 LP is een limited partnership krachtens de NSLPA. Verzoeken tot volmachten door HII, Shareco en Homco 61 LP vallen niet onder de voor volmachten geldende vereisten zoals opgenomen in de Amerikaanse *Securities Exchange Act of 1934*, zoals gewijzigd (de “1934 Act”) en de in deze Informatiebrief weergegeven informatie wijkt af van de informatie die gegeven wordt door een onderneming die onder de publicatievereisten van Sectie 14(a) van de 1934 Act valt.

De financiële verklaringen en informatie die in deze Informatiebrief zijn opgenomen of waarnaar in deze Informatiebrief wordt verwezen, zijn opgesteld overeenkomstig de IFRS die op een aantal wezenlijke aspecten afwijken van de algemeen aanvaarde Amerikaanse boekhoudkundige beginselen, waardoor deze financiële verklaringen en informatie niet rechtstreeks vergelijkbaar kunnen zijn met die van Amerikaanse ondernemingen.

Betrokken Schuldeisers en Homco 61 Betrokken Schuldeisers in de Verenigde Staten dienen zich rekenschap te geven van het feit dat de verwerving door hen van Gewone Aandelen Newco krachtens, respectievelijk, het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan zowel in de Verenigde Staten als in Canada de nodige fiscale gevolgen met zich mee kan brengen. Betrokken Schuldeisers en Homco 61 Betrokken Schuldeisers worden dan ook aangespoord hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen. De fiscale gevolgen in de Verenigde Staten worden niet in deze Informatiebrief uiteengezet. Zie tevens “*Enkele aandachtspunten met betrekking tot de Canadese Federale Inkomstenbelasting*”.

De handhaving van civiele aansprakelijkheden krachtens de Amerikaanse effectenwetgeving door Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 kan te lijden hebben onder het feit dat HII, Shareco en Homco 61 LP onder respectievelijk de ABCA, de NSCA en de NSLPA vallen en Newco onder het Nederlands recht zal vallen. Bovendien is een deel of het geheel van de directeuren, functionarissen en deskundigen die in deze Informatiebrief genoemd worden geen ingezetene van de Verenigde Staten en bevindt het geheel of het grootste deel van de activa van HII, Shareco, Homco 61 LP's en Newco zich buiten de Verenigde Staten of zullen zich daar bevinden. Het is mogelijk dat u ondernemingen opgericht of ingesteld naar provinciaal recht van Alberta of Nova Scotia of naar Nederlands recht of de directeuren of functionarissen van deze ondernemingen of limited partnerships niet voor een Canadese rechtbank kunt dagen voor schending van bepalingen ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid zoals opgenomen in de 1933 Act of de 1934 Act. Ook kan het moeilijk zijn om een vonnis van een Amerikaanse rechtbank ten aanzien van deze bepalingen ten aanzien van de civiele aansprakelijkheid tegen deze ondernemingen en hun dochterondernemingen, ten uitvoer te doen leggen.

MEDEDELING VOOR BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61 IN NEDERLAND

Noch de implementatie van de Plannen (inclusief enige uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61) noch de publicatie van deze Informatiebrief of de indiening van het HII/Shareco Plan bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en het Homco 61 Plan bij de Schuldeisersvergadering Homco 61 betekent een aanbod van effecten in de zin van artikel 5.2 van de Wft. De mogelijke toelating tot de handel van de Gewone Aandelen Newco op NPEX geldt niet als een toelating tot de handel als bedoeld in de Wft. Als gevolg hiervan is en zal er geen prospectus in de zin van de Wft worden gepubliceerd en deze Informatiebrief is niet opgesteld om te voldoen aan de voorwaarden voor een prospectus in de zin van artikel 5.2 Wft. De AFM heeft geen jurisdictie om deze Informatiebrief goed of af te keuren en heeft de inhoud van deze Informatiebrief op geen enkele wijze goed- of afgekeurd.

UITSPRAKEN OVER TOEKOMSTIGE ONTWIKKELINGEN

Deze Informatiebrief bevat toekomstgerichte uitspraken met betrekking tot, maar niet beperkt tot, de verwachtingen, bedoelingen, plannen, overtuigingen en vooruitzichten van HII, Shareco en Homco 61 LP, alsmede de verwachtingen, bedoelingen, plannen, overtuigingen en vooruitzichten van Newco, en de verwachte verhaalpercentages van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61. Deze uitspraken over toekomstige ontwikkelingen worden gekenmerkt door het gebruik van begrippen en zinsneden als “voorzien”, “geloven”, “zou kunnen”, “schatten”, “verwachten”, “beogen”, “plannen”, “voorspellen”, “ramen”, “zullen”, “zouden” en woorden en zinsneden van soortgelijke strekking, met inbegrip van verwijzingen naar aannames.

Uitspraken over toekomstige ontwikkelingen nopen de lezer gezien de aard ervan ertoe om aannames te doen en inschattingen te maken, welke onderhevig zijn aan bijbehorende risico's en onzekerheden. Deze uitspraken zijn gebaseerd op onze huidige verwachtingen ten aanzien van, onder andere, de voorgestelde Reorganisatietransactie de Plantransacties, de Homco 61 Plantransacties de implementatie van de Plannen, taxaties van de activa, de behandeling van de verschillende Vorderingen die zijn ingediend tegen de HII-Groepsmaatschappijen en de totale waarde van de Bewezen Vorderingen en de Bewezen Vorderingen Homco 61, cash flow voorspellingen, belasting implicaties en timing. Er bestaat een significant risico dat de in de uitspraken over toekomstige ontwikkelingen vervatte of daardoor geïmpliceerde voorspellingen of conclusies niet nauwkeurig zijn, dat onze aannames of schattingen niet juist zijn en dat de daadwerkelijke gebeurtenissen uiteindelijk wezenlijk van deze voorspellingen of conclusies zullen afwijken. De significante en redelijkerwijs voorzienbare factoren die ertoe kunnen leiden dat de uiteindelijke resultaten wezenlijk kunnen afwijken van onze huidige verwachtingen, betreffen onder meer de in het hoofdstuk “*Risicofactoren*” opgenomen factoren. Uitspraken over toekomstige ontwikkelingen zijn op velerlei vlak subjectief en het resultaat van verschillende aannames van HII, Homco 61 LP en Shareco ten aanzien van toekomstige gebeurtenissen, met inbegrip van de vervulling van alle voorwaarden voor de implementatie van elk van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan. Deze factoren alsmede de overige in deze Informatiebrief uiteengezette risicofactoren vormen niet noodzakelijkerwijs alle belangrijke risicofactoren die de uiteindelijke resultaten wezenlijk kunnen laten afwijken van de in deze Informatiebrief verwachte resultaten.

Gezien deze onzekerheden en risico's dient de lezer niet bovenmatig op dergelijke uitspraken over toekomstige gebeurtenissen te vertrouwen. De uitspraken over toekomstige gebeurtenissen worden gedaan per de datum van deze Informatiebrief en HII, Homco 61 en Shareco zijn, behoudens in zoverre uitdrukkelijk vereist krachtens het Toepasselijk Recht, niet voornemens om als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins één of meerdere van deze uitspraken publiekelijk te actualiseren of te herzien. Zie voor een verdere behandeling van risico's het hoofdstuk “*Risicofactoren*”.

INFORMATIE OVER WISSELKOERSEN

Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, zijn alle bedragen in deze Informatiebrief uitgedrukt in Canadese dollars. Canadese dollars worden weergegeven met "\$" of "CDN\$", Amerikaanse dollars met "US\$" en euro's met "€" of "EUR". Alle Betrokken Vorderingen in een andere munteenheid dan Canadese dollars worden omgerekend in Canadese dollars, en wel tegen de door de Bank of Canada opgegeven contante wisselkoers voor de betreffende andere munteenheid op het middaguur op de Datum van Indiening, te weten: CDN\$ 0,9971: US\$ 1,0000 en CDN\$ 1,3626 : € 1,0000. Alle Betrokken Vorderingen Homco 61 die luiden in een valuta anders dan Canadese dollars worden omgerekend in Canadese dollars tegen de contantkoers om 12:00 uur, afgegeven door de Bank of Canada, om die valuta's om te wisselen in Canadese dollars op de Datum van Indiening Homco 61, welke koers is: CDN\$ 0,9960:US\$ 1,0000 en CDN\$ 1,3473: € 1,0000.

SAMENVATTING

Deze samenvatting belicht bepaalde informatie uit deze Informatiebrief nader teneinde Betrokken Schuldeisers te helpen het HII/Shareco Plan te begrijpen zodat ze over het Besluit kunnen stemmen en Betrokken Schuldeisers Homco 61 te helpen het Homco 61 Plan te begrijpen zodat ze over het Homco 61 Besluit kunnen stemmen. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen deze Informatiebrief zorgvuldig en in zijn geheel te lezen om de voorwaarden van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan te begrijpen, evenals de fiscale en andere overwegingen die belangrijk voor hen kunnen zijn bij de beslissing het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan, naargelang hetgeen van toepassing is, al dan niet goed te keuren. Hierbij dienen Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 er echter rekening mee te houden dat, respectievelijk, het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan het leidende document is. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen bovendien in het bijzonder aandacht te schenken aan het hoofdstuk "Risicofactoren" van deze Informatiebrief. De onderstaande samenvatting is in zijn geheel onder voorbehoud van de uitgebreide informatie zoals elders opgenomen in deze Informatiebrief, inclusief de Bijlagen. Gekapitaliseerde termen die in deze samenvatting worden gebruikt en niet anderszins zijn gedefinieerd, hebben de betekenissen als daaraan gegeven in het hoofdstuk "Begrippenlijst" in deze Informatiebrief.

DEZE INFORMATIEBRIEF IS GEBASEERD OP INFORMATIE ZOALS OPGENOMEN IN DE PLANNEN. DEZE PLANNEN KUNNEN NOG WORDEN GEWIJZIGD EN MOGELIJKE WIJZIGEN KUNNEN VAN MATERIELE AARD ZIJN. ALS GEVOLG HIERVAN IS HET MOGELIJK DAT DE INFORMATIE ZOALS OPGENOMEN IN DEZE INFORMATIEBRIEF NIET VOLLEDIG IS EN NOG ZAL MOETEN WORDEN GEWIJZIGD OF AANGEVULD. WIJZIGINGEN OF AANVULLINGEN ZULLEN WORDEN GEPUBLISEERD OP DE WEBSITE VAN HOMBURG INVEST INC. WWW.HOMBURGINVEST.COM EN OP DE WEBSITE VAN DE DOOR DE RECHTBANK AANGEWZEN MONITOR WWW.DELOITTE.COM/CA/HOMBURG-INVEST. ZIE "BESCHRIJVING VAN HET HII/SHARECO PLAN – AANPASSING VAN HET PLAN" EN "BESCHRIJVING VAN HET HOMCO 61 PLAN – AANPASSING VAN HET PLAN".

Homburg Invest Inc.

HII is een internationale vastgoedbeleggings- en ontwikkelingsmaatschappij, gevestigd in Canada. HII is indirect eigenaar van en ontwikkelt een gediversifieerde portefeuille van hoogwaardig vastgoed, waaronder kantoorpanden, winkelpanden, industriële complexen en woningen in Canada, Europa (Duitsland, de Baltische staten en Nederland) en de Verenigde Staten. HII is tevens indirect eigenaar van percelen grond voor ontwikkeling in Calgary, Alberta.

Homburg Shareco Inc.

Shareco is een volle dochtermaatschappij van HII, opgericht ten behoeve van het ophalen van kapitaal voor HII, en is uitgever van hypothecaire obligaties krachtens de Mortgage Bond Trust Indenture.

Homco Realty Fund (61) Limited Partnership

Homco 61 LP is een limited partnership opgericht krachtens de NSLPA met als doel het, direct of indirect, investeren in, verkrijgen van en beheren van onroerend of persoonlijk goed, en assisteren bij het verkrijgen, onderhouden of vernieuwen van financieringen. Homco 61 LP heeft, onder andere, de verplichtingen van Shareco gegarandeerd onder de Bond 6 Indenture die deel uitmaakt van de Mortgage Bond Trust Indenture.

Schuldeisersvergadering HII/ Shareco

Krachtens de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco wordt de Schuldeisersvergadering HII/Shareco op 30 mei 2013 op twee locaties tegelijkertijd gehouden. De Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco van de Betrokken Schuldeisers wordt gehouden om 9:00 uur (Eastern Prevailing Time) op de kantoren van McCarthy Tetrault LLP, Suite 2500, Lafleur room, 1000 De La Gauchetiere Street West in Montreal, Quebec en de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt om 15:00 uur (Central European Time) gehouden op het Jaarbeursplein 6 in Utrecht, Nederland. Het doel van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco is het door HII en Shareco voorgelegde Besluit te overwegen en, indien dat raadzaam wordt geacht, het Besluit, in gewijzigde of ongewijzigde vorm, aan te nemen. Zie "Kennisgeving van Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Sanctie Hoorzitting HII/Shareco".

Teneinde het HII/Shareco Plan goedgekeurd en bindend te laten zijn conform diens voorwaarden en de CCAA, moet het Besluit worden goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid, die een meerderheid is van Betrokken Schuldeisers die een Betrokken Vordering hebben en die over het Besluit stemmen (in persoon of bij Volmacht of die geacht worden te stemmen overeenkomstig het HII/Shareco Plan en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco) tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en die niet minder dan 66 2/3 procent vertegenwoordigen van de waarde van de Stemrechtvorderingen van de Betrokken Schuldeisers die stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. Het HII/Shareco Plan moet tevens goedgekeurd worden door de Rechtbank. Op voorwaarde dat aan de andere opschortende voorwaarden voor de implementatie van het HII/Shareco Plan wordt voldaan, zullen alle Betrokken Schuldeisers worden behandeld zoals uiteengezet in het HII/Shareco Plan. Zie "Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Goedkeuring Schuldeisers van het HII/Shareco Plan".

Het quorum voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco is bepaald door de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco als de aanwezigheid, in persoon of bij Volmacht, tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco van één Betrokken Schuldeiser met een Stemvordering, die gerechtigd is de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het Besluit bij te wonen en daarover te stemmen.

De Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gehouden conform de CCAA, de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het HII/Shareco Plan en verdere Beschikkingen van de Rechtbank. De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen, zijn vertegenwoordigers van de Onderdelen van de Homburg-Groep en Catalyst en hun betreffende juridisch adviseurs en andere adviseurs, de Monitor en zijn juridisch adviseur, de Zakelijke Indenture Trustees (behoudens de Stichting Homburg Capital Securities) en hun betreffende juridisch adviseurs en andere adviseurs, en alle andere Personen, met inbegrip van de andere gevolmachtigden, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en hun juridisch adviseurs en andere adviseurs. Andere Personen kunnen toegang krijgen tot de Schuldeisersvergadering HII/Shareco op uitnodiging van de Voorzitter. Zie *“Procedure voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61”*.

Schuldeisersvergadering Homco 61

Krachtens de Vergaderingsbeschikking Homco 61 wordt de Schuldeisersvergadering Homco 61 op twee locaties tegelijkertijd gehouden op 30 mei 2013 tegelijkertijd met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. De Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 wordt gehouden om 9:00 uur (Eastern Prevailing Time) ten kantore van McCarthy Tétrault LLP, Suite 2500, Lafleur room, 1000 De La Gauchetière Street West in Montréal, Québec, Canada en de Europese Schuldeisersvergadering wordt gehouden om 15:00 uur (Central European Time) aan het Jaarbeursplein 6 in Utrecht. Het doel van de Schuldeisersvergadering Homco 61 is het overwegen en, indien wenselijk geacht, goedkeuren, met of zonder wijzigingen, van het door Homco 61 LP voorgestelde Homco 61 Besluit. Zie *“Kennissegeving Schuldeisersvergadering Homco 61 en Sanctie Hoorzitting Homco 61”*.

Teneinde het Homco 61 Plan te doen goedkeuren en bindend te doen zijn overeenkomstig de voorwaarden daarvan en de CCAA, dient het Homco 61 Besluit te worden goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid, hetgeen een meerderheid is van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Vordering Homco 61 en die tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij Volmacht of die geacht worden te stemmen krachtens het Homco 61 Plan en de Vergaderingsbeschikking Homco 61) hun stem uitbrengen over het Homco 61 Besluit en ten minste 66 2/3 procent in waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen Homco 61 van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die in de Schuldeisersvergadering Homco 61 hun stem uitbrengen. Het Homco 61 Plan dient tevens door de Rechtbank te worden goedgekeurd. Behoudens vervulling van alle overige opschortende voorwaarden voor de implementatie van het Homco 61 Plan (waaronder onder andere de tenuitvoerlegging van het HII/Shareco Plan) krijgen alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 daarna de in het Homco 61 Plan uiteengezette behandeling. Zie *“Beschrijving van het Homco 61 Plan – Goedkeuring Schuldeisers van het Homco 61 Plan”*.

Het quorum voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 is in de Vergaderingsbeschikking Homco 61 bepaald als de aanwezigheid (persoonlijk of bij Volmacht) bij de Schuldeisersvergadering Homco 61 van één Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Stemrechtvordering Homco 61 die de Schuldeisersvergadering Homco 61 mag bijwonen en daarin op het Homco 61 Besluit zijn stem mag uitbrengen.

De Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gehouden conform de CCAA, de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het Homco 61 Plan en nadere Beschikkingen van de Rechtbank. De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen, zijn vertegenwoordigers van Homco 61, de Monitor, Stichting Homburg Bonds en Catalyst en hun betreffende juridisch adviseurs en andere adviseurs, en alle andere Personen, met inbegrip van de andere gevolmachtigden, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 en hun juridisch adviseurs en andere adviseurs. Andere Personen kunnen toegang krijgen tot de Schuldeisersvergadering Homco 61 op uitnodiging van de Voorzitter. Zie *“Procedure voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 en Schuldeisersvergadering Homco 61”*.

Recht om te stemmen op het HII/Shareco Plan

Ten behoeve van de overweging van en stemming over het Besluit hebben alleen Betrokken Schuldeisers met Stemrechtvorderingen het recht om met hun Stemrechtvorderingen te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. De geldigheid en waarde van de Betrokken Vorderingen die als Stemrechtvorderingen zijn gekwalificeerd, worden voor stemmingsdoeleinden vastgesteld overeenkomstig de procedures zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, waarvan een kopie is aangehecht als Bijlage “C” bij deze Informatiebrief.

Iedere persoon die een Niet-betrokken Vordering heeft zal niet mogen stemmen over het HII/Shareco Plan tijdens de Schuldeisersvergadering voor wat betreft een dergelijke Niet-betrokken Vordering.

Elke Betrokken Schuldeiser heeft recht op één stem tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, welke stem de waarde heeft van de Stemrechtvordering van die persoon, zoals bepaald op basis van de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Elke Betrokken Schuldeiser die een Stemrechtvordering houdt (anders dan houders van Vorderingen voor Capital Securities, Stichting Homburg Capital Securities en de Intercompany Vorderingen), is gerechtigd te stemmen tijdens de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco danwel de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco, maar niet tijdens beide. Geen van de houders van Intercompany Vorderingen, Vorderingen voor Capital Securities en Stichting Homburg Capital Securities heeft het recht te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering.

Betrokken Schuldeisers met één of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal CDN\$ 10.000 of minder bedroegen zullen vóór de Uiterste Keuze/Volmachtdatum (i) bij de Monitor een Verklaring Convenience Class-Vordering indienen op grond waarvan die Betrokken Schuldeisers (a) ervoor kunnen kiezen als Convenience Class-Schuldeiser te worden behandeld en alleen het Contante Gekozen Bedrag te ontvangen en daarmee geacht worden vóór het HII/Shareco Plan te stemmen, (b) een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken en een bedrag ontvangen dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en geen andere rechten ingevolge het Plan te ontvangen, en daarmee geacht worden vóór het HII/Shareco Plan te stemmen, of (c) ervoor kiezen als Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) ingevolge het Plan te worden behandeld en de rechten en uitkeringen ontvangen waarin ingevolge en op grond van het HII/Shareco Plan wordt voorzien; of (ii) of die Verklaring Convenience Class-Vordering aan de Voorzitter in de betreffende (al dan niet verdaagde, uitgestelde of verplaatste) Schuldeisersvergadering HII/Shareco af te geven voordat deze aanvangt.

Als een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die minder bedroegen dan of gelijk waren aan in totaal CDN\$ 10.000 ten tijde van de Vorderingsvervaldatum vóór de uiterste termijn geen Verklaring Convenience Class-Vordering heeft gestuurd aan de Monitor, wordt deze geacht ervoor te hebben gekozen behandeld te worden als Convenience Class-Schuldeiser en het Contant Gekozen Bedrag te ontvangen en geen andere aanspraken krachtens het HII/Shareco Plan te hebben.

Alle overige Betrokken Schuldeisers die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie willen maken en een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en geen andere rechten ingevolge het HII/Shareco Plan willen ontvangen en daarmee geacht worden vóór het HII/Shareco Plan te stemmen, dienen het bovenste gedeelte van de Volmacht in te vullen en deze aan de Monitor terug te zenden of tijdens de betreffende (al dan niet verdaagde, uitgestelde of verplaatste) Schuldeisersvergadering HII/Shareco aan de Voorzitter af te geven, voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Alle Convenience Class-Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers worden geacht vóór het HII/Shareco Plan te hebben gestemd. Alle Betrokken Schuldeisers die tevens Betrokken Schuldeisers Homco 61 zijn en die ingevolge het HII/Shareco Plan een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt, worden geacht ingevolge het Homco 61 Plan een overeenkomstige keuze te maken en worden daarbij geacht zowel vóór het HII/Shareco Plan als het Homco 61 Plan te stemmen.

Verkrijgers of cessionarissen van Stemrechtvorderingen die een dergelijke Stemrechtvordering verkrijgen na 17 april 2013 (de “**Registratiedatum HII/Shareco**”) hebben geen toestemming om de Schuldeisersvergadering bij te wonen of daar te stemmen (noch in persoon noch bij Volmacht). Als een verkrijger of cessionaris van een Stemrechtvordering die Stemrechtvordering verwerft vóór de Registratiedatum HII/Shareco, kan die genoegzaam bewijs overleggen aan de Monitor van zijn eigendom van de Stemrechtvordering en de geldigheid van die overdracht of cessie, waarna de verkrijger gerechtigd is om de stukken te ontvangen voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco (in persoon of bij Volmacht), onder uitsluiting van de vervreemder of de cedent van die Stemrechtvordering. In de zaak van de houders van de Bond 6 Concurrente Vordering, de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture en de Taberna-Vordering wordt de identiteit van de Betrokken Schuldeisers met stemrecht bepaald door de lijst van houders per de Registratiedatum HII/Shareco die overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco door de betreffende Zakelijke Indenture Trustees aan de Monitor wordt verstrekt. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco een Betrokken Schuldeiser en is deze gebonden aan alle kennisgevingen die eerder aan de overdragende partij of de cedent met betrekking tot die Stemrechtvordering zijn gedaan. Voor de duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Vorderingen door HII en Shareco of de Monitor worden niet erkend. Zie “*Stemmen bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61*”.

Recht om te stemmen op het Homco 61 Plan

Ten behoeve van de overweging van en stemming over het Homco 61 Besluit hebben alleen Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Stemrechtvorderingen Homco 61 het recht om met hun Stemrechtvorderingen Homco 61 te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61. De geldigheid en waarde van de Betrokken Vorderingen Homco 61 die als

Stemrechtvorderingen Homco 61 zijn gekwalificeerd, worden voor stemmingsdoeleinden vastgesteld overeenkomstig de procedures zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, van welk laatste document een kopie is aangehecht als Bijlage "H" bij deze Informatiebrief.

Iedere persoon die een Niet-betrokken Vordering Homco 61 heeft zal niet mogen stemmen over het Homco 61 Plan tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 voor wat betreft een dergelijke Niet-betrokken Vordering Homco 61.

Elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 heeft recht op één stem op de Schuldeisersvergadering Homco 61. Deze stem heeft de waarde van de Stemrechtvordering Homco 61 van de betreffende Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking Homco 61. Elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een Stemrechtvordering houdt is gerechtigd te stemmen tijdens de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 dan wel de Europese Schuldeisersvergadering Homco 61, maar niet tijdens beide.

Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Betrokken Vorderingen Homco 61 die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie willen maken en een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco van die Betrokken Schuldeiser Homco 61, en hun evenredige aandeel in het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en geen andere rechten ingevolge het Homco 61 Plan willen ontvangen en daarmee geacht worden vóór het Homco 61 Plan te stemmen, dienen het bovenste gedeelte van de Volmacht in te vullen en deze aan de Monitor terug te zenden of tijdens de betreffende Schuldeisersvergadering Homco 61 (of een verdaging, uitstel of verzetting daarvan) aan de voorzitter af te geven, voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ingevolge het HII/Shareco Plan een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt, worden geacht ingevolge het Homco 61 Plan een overeenkomstige keuze te maken en worden daarbij geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen.

Geen cessionaris of verkrijger van een Stemrechtvordering Homco 61 die die Stemrechtvordering Homco 61 na 17 april 2013 verkrijgt (de "**Registratiedatum Homco 61**") is toegestaan de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen en daarin hun stem uit te brengen (noch in persoon noch bij Volmacht). Indien een cessionaris of verkrijger van een Stemrechtvordering Homco 61 die Stemrechtvordering Homco 61 vóór de Registratiedatum Homco 61 verkrijgt, dan kunnen zij naar tevredenheid van de Monitor bewijs overleggen van de eigendom van de Stemrechtvordering Homco 61 en de geldigheid van die cessie of overdracht, waarop de cessionaris of verkrijger gerechtigd is een pakket aan materialen voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 te ontvangen en bij de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij volmacht) een stem uit te brengen, met uitsluiting van de overdragende partij of cedent van die Stemrechtvordering. In de zaak van de houders van de Bond 6 Homco 61 Vordering wordt de identiteit van de Betrokken Schuldeisers met stemrecht bepaald door de lijst van houders per de Registratiedatum Homco 61 die overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking Homco 61 door Stichting Homburg aan de Monitor wordt verstrekt. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 een Betrokken Schuldeiser Homco 61 en is deze gebonden aan alle kennisgevingen die eerder aan de overdragende partij of de cedent met betrekking tot die Stemrechtvordering Homco 61 zijn gedaan. Voor de duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Stemrechtvorderingen Homco 61 worden door Homco 61 of de Monitor niet erkend. Zie "*Stemmen bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61*".

Recht om uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan

Convenience Class-Schuldeisers met Bewezen Vorderingen zijn gerechtigd het verhaalde gedeelte van de Bewezen Vorderingen in de vorm van het Contant Gekozen Bedrag te ontvangen van uitkeringen uit de Cash Pool in een bedrag gelijk aan voor hun Convenience Class-Vordering, te weten het bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van de Convenience Class-Vordering van die Betrokken Schuldeiser die een Bewezen Vordering is.

Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen zijn gerechtigd vergoedingen voor hun Bewezen Vorderingen te ontvangen in de vorm van uitkeringen uit de Cash-Out Pool voor een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning voor een bedrag dat gelijk is aan het Evenredige Aandeel van die Betrokken Schuldeiser in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, zulks op grond van en in overeenstemming met het Plan.

Alle andere Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen zijn gerechtigd het verhaalde gedeelte van de Bewezen Vorderingen in de vorm van Gewone Aandelen Newco te ontvangen, evenals uitkeringen uit de Cash Pool en uitkeringen uit de Cash Pool Activa-Uitwinning voor een bedrag dat gelijk is aan het Evenredig Aandeel van die Betrokken Schuldeiser in respectievelijk de Aandelenpool Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, krachtens en volgens het HII/Shareco Plan.

Alle uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning geschieden bij wege van overschrijving naar het IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser, of een cheque verstuurd per gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser, zoals gespecificeerd in de Instructiebrief, Verklaring Convenience Class-Vordering of Volmacht die door of namens die Betrokken Schuldeiser is overlegd aan de Monitor (of bij gebreke daarvan, zoals uiteengezet in de Proof of Claim van die Betrokken Schuldeiser).

Alle uitkeringen uit de Cash-Out Pool geschieden bij wege van overschrijving naar het IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser, of een cheque verstuurd per vooruitbetaalde gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser, zoals gespecificeerd in de Verklaring Convenience Class-Vordering of Volmacht die door of namens die Betrokken Schuldeiser bij de Monitor is ingediend (of bij gebreke daarvan: zoals uiteengezet in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser).

Afhankelijk van het Handelsplatform waaraan de Gewone Aandelen voor handel of notering worden toegelaten, ontvangen Betrokken Schuldeisers ofwel Gewone Aandelen Newco, ofwel certificaten van aandeel die ten aanzien van die aandelen worden uitgegeven. Certificaten van aandelen worden door Stichting NPEX uitgegeven met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco die zij houdt en geven de houder recht op de rechten die aan de Gewone Aandelen Newco zijn verbonden. Elke Betrokken Schuldeiser (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser en een Kiezende Schuldeiser) zal een DRS Transactie Advies ontvangen met vermelding van zijn individuele recht op een aantal van die Gewone Aandelen Newco. Momenteel wordt verwacht dat Newco een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX. Indien en voor zover de Gewone Aandelen Newco aan NPEX worden verhandeld, dienen Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser en een Kiezende Schuldeiser) een rekening bij het Handelsplatform te openen waarop deze certificaten van aandeel zullen worden gehouden. Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Uitkeringen en Betalingen”*.

Op de Gewone Aandelen Newco (en, indien van toepassing, de certificaten daarvan die op NPEX verhandelbaar worden) is een periode van onderbreking van 90 dagen van toepassing, waarin houders van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan niet gerechtigd zijn hun Gewone Aandelen Newco of enig belang daarin of recht daarop of de door Stichting NPEX met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco uitgegeven certificaten van aandeel te verkopen, te leveren, te schenken, te cederen, te verpanden, te verhypothekeren, te bezwaren, om te wisselen of anderszins te vervreemden. Zie *“Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen”*.

Een Betrokken Schuldeiser die een Betwiste Vordering houdt, is niet gerechtigd een uitkering te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan aangaande enig deel daarvan, tenzij en totdat die Betwiste Vordering een Bewezen Vordering wordt (afhankelijk van het concrete geval). Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Behandeling van Betrokken Schuldeisers”*.

Onverminderd het voorgaande, zullen geen van de Stichting Homburg Capital Securities of houders van enige Vorderingen voor Capital Securities gerechtigd zijn om enige uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan. De Bond 6 Vorderingshouders zullen gerechtigd zijn uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan, zoals hieronder beschreven onder de kop *“Samenvatting – Betrokken Schuldeisers Homco 61”*. Enige uitkeringen krachtens het HII/Shareco Plan vanwege een Taberna-Vordering vinden plaats in overeenstemming met de Taberna-Beschikking.

Een Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser) mag zijn gehele Vordering overdragen of cederen na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, vooropgesteld dat de Monitor niet gehouden is die verkrijger te behandelen als Betrokken Schuldeiser, tenzij en totdat feitelijke mededeling van de overdracht of cessie door HII en de Monitor is ontvangen, tezamen met genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie en een deugdelijke ingevulde en uitgevoerde Instructiebrief. Daarna is die verkrijger of cessionaris voor alle doeleinden volgens de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan een Betrokken Schuldeiser en is hij gebonden aan alle eerder gedane mededelingen aan de vervreemder of de cedent inzake die Vordering.

Recht om uitkeringen te ontvangen ingevolge het Homco 61 Plan

Het belangrijkste activum van Homco 61 LP is het recht van Homco 61 LP op uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan (hierna te noemen de HII Homco 61 Uitkering).

Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen zijn gerechtigd vergoedingen voor hun Bewezen Vorderingen te ontvangen in de vorm van uitkeringen uit de Cash-Out Pool voor een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning voor een bedrag dat gelijk is aan het evenredige aandeel van die Betrokken Schuldeiser Homco 61 in het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, zulks op grond van en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan.

Iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Bewezen Vordering Homco 61 ontvangt zijn evenredige aandeel van de HII Homco 61 Uitkering in de vorm van Gewone Aandelen Newco, uitkeringen uit de Cash Pool en uitkeringen uit de Cash Pool Activa-Uitwinning krachtens en overeenkomstig het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan.

Alle uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning geschieden bij wege van overschrijving naar het IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser Homco 61, of een cheque verstuurd per gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals gespecificeerd in de Instructiebrief of Volmacht die door of namens die Betrokken Schuldeiser Homco 61 is overlegd aan de Monitor (of bij gebreke daarvan, zoals uiteengezet in de Proof of Claim Homco 61 van die Betrokken Schuldeiser Homco 61).

Alle uitkeringen uit de Cash-Out Pool geschieden bij wege van overschrijving naar het IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser Homco 61, of een cheque verstuurd per vooruitbetaalde gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals gespecificeerd in de Volmacht die door of namens die Betrokken Schuldeiser Homco 61 bij de Monitor is ingediend (of bij gebreke daarvan: zoals uiteengezet in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser Homco 61).

Afhankelijk van het Handelsplatform waaraan de Gewone Aandelen voor handel of notering worden toegelaten, ontvangen Betrokken Schuldeisers Homco 61 ofwel Gewone Aandelen Newco, ofwel certificaten die voor deze aandelen worden uitgegeven. Indien de Gewone Aandelen Newco worden toegelaten tot de handel op NPEX, zullen certificaten van aandelen door Stichting NPEX worden uitgegeven met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco die zij houdt, welke certificaten de houder daarvan recht geven op rechten die aan de Gewone Aandelen Newco zijn verbonden. Elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser en een Kiezende Schuldeiser) zal een DRS Transactie Advies ontvangen met vermelding van zijn individuele recht op een aantal van die Gewone Aandelen Newco. Momenteel wordt verwacht dat Newco een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX. Indien en voor zover de Gewone Aandelen Newco aan NPEX zullen worden verhandeld, dienen Betrokken Schuldeisers Homco 61 (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser en een Kiezende Schuldeiser) een rekening bij het Handelsplatform te openen waarop deze certificaten van aandeel zullen worden gehouden. Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Uitkeringen en Betalingen”*.

Op de Gewone Aandelen Newco (en, indien van toepassing, de certificaten daarvan die op NPEX verhandelbaar worden) is een periode van onderbreking van 90 dagen van toepassing, waarin houders van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan niet gerechtigd zijn hun Gewone Aandelen Newco of enig belang daarin of recht daarop of de door Stichting NPEX met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco uitgegeven certificaten van aandeel te verkopen, te leveren, te schenken, te cederen, te verpanden, te verhypothekeren, te bezwaren, om te wisselen of anderszins te vervreemden. Zie *“Gewone Aandelen Newco – Rechten en Beperkingen”*.

Een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een Betwiste Vordering Homco 61 houdt, is niet gerechtigd een uitkering te ontvangen krachtens het Homco 61 Plan aangaande enig deel daarvan, tenzij en totdat die Betwiste Vordering Homco 61 een Bewezen Vordering Homco 61 wordt (afhankelijk van het concrete geval). Zie *“Beschrijving van het Homco 61 Plan – Behandeling van Betrokken Schuldeisers”*.

De Bond 6 Vorderinghouders zullen gerechtigd zijn uitkeringen krachtens het Homco 61 Plan te ontvangen zoals hieronder onder het kopje *“Samenvatting – Betrokken Schuldeisers”* wordt beschreven.

Een Betrokken Schuldeiser Homco 61 mag zijn gehele Vordering overdragen of cederen na de Schuldeisersvergadering Homco 61, vooropgesteld dat de Monitor niet gehouden is die verkrijger of cessionaris te behandelen als Betrokken Schuldeiser Homco 61, tenzij en totdat feitelijke mededeling van de overdracht of cessie door Homco 61 en de Monitor is ontvangen, tezamen met genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie en een deugdelijke ingevulde en uitgevoerde Instructiebrief. Daarna is die verkrijger of cessionaris voor alle doeleinden volgens de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 en is hij gebonden aan alle eerder gedane mededelingen aan de overdragende partij of de cedent inzake die Vordering.

Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie

Het HII/Shareco Plan omvat een optie voor Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge het Plan voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven, een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) kunnen kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie door het maken van een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Hiertoe dient het Cash-Out Keuzeformulier vóór de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum te worden ingevuld en teruggezonden. De Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie wordt gemaakt met betrekking tot het volledige Evenredige Aandeel van een Betrokken Schuldeiser in de Gewone Aandelen Newco op grond van het HII/Shareco Plan. Zie *“Stemmen bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 – Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie”* en *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie”*.

Het Homco 61 Plan bevat tevens een optie voor Betrokken Schuldeisers Homco 61 in plaats van hun volledige evenredige aandeel aan Gewone Aandelen Newco die deel uitmaken van de HII Homco 61 Uitkering een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan dat aantal Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco. Deze optie wordt door Betrokken Schuldeisers Homco 61 op dezelfde wijze uitgeoefend als beschreven in de voorgaande paragraaf.

Het geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61 die kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is anders, en kan een lager bedrag zijn, dan het geschatte verhaal van dergelijke schuldeisers die deze keuze niet maken. De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie voorziet in een betaling in contanten in plaats van Gewone Aandelen Newco. Het daadwerkelijke verhaal van Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61 die niet de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie uitoefenen hangt deels af van het bedrag waarvoor de Gewone Aandelen Newco verkocht kunnen worden wanneer deze verhandelbaar worden. Dit kan hoger of lager zijn dan het in het geschatte verhaal opgenomen bedrag of het verschuldigde bedrag krachtens de uitoefening van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Zie “*Geschatte Verhaal door Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en door Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan*”.

De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is krachtens de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst opgenomen in het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan. Betalingen krachtens het uitoefenen van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie worden gedaan uit de Cash-Out Pool die door Catalyst wordt gefinancierd.

Geschatte verhaal door Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers

In de volgende tabel zijn de geschatte verhaalsmarges weergegeven (voor de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning en de Gewone Aandelen Newco afzonderlijk) voor Betrokken Schuldeisers ingevolge het Plan die geen (i) Convenience Class-Schuldeisers, of (ii) Kiezende Schuldeisers zijn. In de onderstaande tabel zijn de verhaalsmarges weergegeven voor elke serie Hypotheekobligaties (HB4-HB7), de Bedrijfsobligaties (niet door activa zekergestelde obligaties) en de algemene concurrente schuldeisers¹

Geschatte verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers	Laag scenario			Hoog scenario		
	Op emergence	Na- Emergence	Totaal	Op emergence	Na- Emergence	Totaal
Cash						
HB4	6.18%	25.44%	31.62%	5.72%	39.86%	45.59%
HB5	17.98%	5.73%	23.71%	18.70%	8.84%	27.54%
HB6	20.56%	2.91%	23.47%	25.51%	3.86%	29.38%
HB7	4.91%	40.76%	45.67%	4.11%	56.84%	60.94%
Niet door activa gedekte obligaties	7.76%	6.44%	14.20%	8.57%	9.94%	18.51%
Ongedekte schuldeisers	7.02%	5.84%	12.86%	7.74%	8.98%	16.72%
Aandelen						
HB4	25.09%	0.00%	25.09%	21.70%	0.00%	21.70%
HB5	27.99%	0.00%	27.99%	28.90%	0.00%	28.90%
HB6	52.03%	0.00%	52.03%	51.59%	0.00%	51.59%
HB7	19.93%	0.00%	19.93%	15.58%	0.00%	15.58%
Niet door activa gedekte obligaties	31.48%	0.00%	31.48%	32.51%	0.00%	32.51%
Ongedekte schuldeisers	28.50%	0.00%	28.50%	29.36%	0.00%	29.36%
Totaal cash and aandelen						
HB4	31.27%	25.44%	56.71%	27.43%	39.86%	67.29%
HB5	45.96%	5.73%	51.69%	47.61%	8.84%	56.44%
HB6	72.59%	2.91%	75.50%	77.10%	3.86%	80.97%
HB7	24.84%	40.76%	65.60%	19.69%	56.84%	76.52%
Niet door activa gedekte obligaties	39.23%	6.44%	45.68%	41.08%	9.94%	51.02%
Ongedekte schuldeisers	35.52%	5.84%	41.36%	37.10%	8.98%	46.08%

De in bovenstaande tabel en in deze Informatiebrief weergegeven geschatte verhaalspercentages zijn gebaseerd op de verwachte financiële gegevens. Deze gegevens staan nog niet vast en mogen niet worden beschouwd als indicatie voor toekomstige resultaten. Zie “*Geschatte Verhaal door Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en door Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan*”.

De onderliggende aannames en schattingen die in de berekeningen van de in bovenstaande tabel weergegeven geschatte verhaalspercentages zijn gebruikt, zijn inherent onzeker, en hoewel zij per de datum van deze Informatiebrief door HII redelijk worden geacht, zijn zij onderhevig aan een groot aantal zakelijke, economische en financiële onzekerheden en risico's, alsmede onzekerheden en risico's ten aanzien van de markt, planning en concurrentie. Een aantal specifieke

¹ In deze cijfers is geen rekening gehouden met uitkeringen aan Convenience Class-Schuldeisers.

aannames ten behoeve van de in onderstaande tabel weergegeven berekeningen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de aannames met betrekking tot verhaal door houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de waardering van Newco. Zie “Bepaalde Specifieke Aannames” en “Risicofactoren”.

Bij de geschatte verhaalsmarges wordt er verder van uitgegaan dat de Taberna-Vordering is achtergesteld aan de volledige betaling van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, en wel zodanig dat elke aan de Taberna-Vordering toegekende uitkering wordt uitbetaald aan de houders van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties. Ingeval de betreffende bepalingen inzake achterstelling op grond van de Taberna-Vordering niet van toepassing worden verklaard of anders worden behandeld, zullen de verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers overeenkomstig afwijken. Zie “Taberna-Vordering”.

Convenience Class-Schuldeisers ontvangen een bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van die Convenience Class-Vordering van die Betrokken Schuldeiser die een Bewezen Vordering is.

Effect van Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie op Geschatte Verhaalspercentages van Kiezende Schuldeisers

De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie geeft Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 het recht om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge de Plannen voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven, uiterlijk tien (10) Werkdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan een bedrag in contanten te ontvangen, weliswaar met een korting vergelijkbaar met de geschatte geprognostiseerde vermogenswaarde van Newco.

Dit bedrag in contanten wordt gefinancierd door het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering, waarmee een waarde van € 95 miljoen aan de Gewone Aandelen Newco wordt toegekend. Ter illustratie: als 100% van de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt, dan zou het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering gelijk zijn aan €95 miljoen, hetgeen ongeveer 59% vertegenwoordigt van de geschatte vermogenswaarde van Newco bij oprichting.

Aangezien de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie alleen betrekking heeft op het recht van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 op het ontvangen van Gewone Aandelen Newco, heeft de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie geen invloed op het verhaal van de Kiezende Schuldeisers met betrekking tot de Cash Pool of de Cash Pool Activa-Uitwinning.

De volgende tabel laat de impact zien die het maken van de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft op de geschatte verhaalpercentages van Kiezende Schuldeisers (algemene concurrente schuldeisers) in vergelijking met hun geschatte verhaalpercentages ingevolge de Plannen zonder een Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie.

	<u>Laag</u>	<u>Hoog</u>
Catalyst optie – Verwachte verhaalsmogelijkheden voor ongedekte schuldeisers		
– Cash	12.86%	17.72%
– Aandelen (in cash)	16.70%	17.21%
Verwachte cash te ontvangen	<u>29.56%</u>	<u>33.93%</u>
Het HII/Shareco Plan – Verwachte verhaalsmogelijkheden voor ongedekte schuldeisers		
– Cash	12.86%	17.72%
– Aandelen (in aandelen)	28.50%	29.36%
Verwachte verhaalsmogelijkheden in cash en aandelen o.b.v. het Plan	<u>41.36%</u>	<u>46.08%</u>

Betrokken schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden verwezen naar het rapport van de Monitor ter ondersteuning van de Plannen dat samen met deze Informatiebrief is bezorgd voor aanvullende analyse die nuttig voor hen kan zijn bij het besluit om al dan niet de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken.

Vorderingen op het Vermogen

Alle Personen die Vorderingen op het Vermogen houden, met inbegrip van Vorderingen van houders van Aandelen A HII en/of Aandelen B HII, zijn niet gerechtigd te stemmen over het Besluit, het Besluit Homco 61 of de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen, en zij zullen geen uitkeringen ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, noch enige andere compensatie vanwege hun Vorderingen op het Vermogen in verband met of als gevolg van transacties overwogen in het Plan. Alle Vorderingen op het Vermogen zullen volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd geschikt, gekweten, beëindigd, vervallen en uitgesloten zijn zonder goedkeuring vanaf, respectievelijk, het Aanvangstijdstip en het Aanvangstijdstip Homco 61 op, respectievelijk, de Uitvoeringsdatum van het Plan en de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan.

Niet-Betrokken Vorderingen en Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61

De Plannen raken Niet-Betrokken Schuldeisers of Niet-Betrokken Schuldeisers Homco 61 niet voor wat betreft hun Niet-Betrokken Vorderingen of Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 en brengen die niet in gevaar. Personen met Niet-Betrokken Vorderingen of en Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 zijn niet gerechtigd te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61 of om deze bij te wonen, noch om uitkeringen krachtens de Plannen te ontvangen voor wat betreft die Niet-Betrokken Vorderingen of Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61. Niet-Betrokken Vorderingen en Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 worden afgehandeld overeenkomstig de Plannen. Zie “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Niet-Betrokken Vorderingen*” en “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Niet-Betrokken Vorderingen*”.

Vordering voor Capital Securities

Geen van de Stichting Homburg Capital Securities of de houders van Vorderingen voor Capital Securities zijn gerechtigd om te stemmen over het Besluit of de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen en zullen geen uitkeringen ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan, zullen de Vorderingen voor Capital Securities volledig, finaal, onherroepelijk en voor altijd voldaan, bevrijd, afbetaald, geannuleerd en verjaard.

Betrokken Schuldeisers Homco 61

De behandeling van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder de Bond 6 Vorderinghouders) ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan is onder voorwaarde en voorbehoud van goedkeuring door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Rechtbank. Indien deze goedkeuringen zijn verkregen (a) bestaat de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor stemdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan uit het totale bedrag van hun Vordering overeenkomstig met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, (b) is de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan hun Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort, (c) is de Netto Intercompany Vordering Homco 61 de totale Bewezen Vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en (d) bestaat de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan uit het totale bedrag van hun Vordering in overeenstemming met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61. In geval geen van de Plannen wordt goedgekeurd door de toepasselijke Vereiste Meerderheid en de Rechtbank, zal de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan en de totale Bewezen Vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan worden vastgesteld door de Monitor en/of de Rechtbank, met dien verstande dat de Bewezen Vordering van de Vorderinghouders Bond 6 voor stemdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan niet opnieuw bepaald wordt. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan, zoals van toepassing, zal de Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vorderingen en de Intercompany Vordering Homco 61 volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zal deze vervallen.

Stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco

Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers en diegenen die de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken) die een gevolmachtigde willen benoemen om de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen, dienen het onderste gedeelte van de Volmacht in te vullen, welke deel uitmaakt van het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco. **Een Betrokken Schuldeiser mag de Schuldeisersvergadering HII/Shareco persoonlijk bijwonen of een andere persoon benoemen tot zijn gevolmachtigde door de naam van die persoon in te vullen op het volmachtformulier dat de Monitor aan de Betrokken Schuldeisers heeft verstrekt, of door een ander geldig volmachtformulier in te vullen.** Personen die zijn benoemd tot gevolmachtigde hoeven geen Betrokken Schuldeisers te zijn. Om van kracht te zijn, moeten Volmachten voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum zijn ontvangen door de Monitor te: (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec, Canada, H3B 4T9 (ter attentie van Patrick Fillion), fax: +1 (514) 393-5344, of e-mail: homburginvestcaa@deloitte.ca, of (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, c.s., Dealoitte Financial Advisory Services B.V. (ter attentie van: Restructuring Services), antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam fax: +31 (0)88 288 9750 of per e-mail: homburginvestcaa@deloitte.ca of (ii) bij de Voorzitter tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco (of enige vertraging, uitstel of verplaatsing daarvan), en in elk geval voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Als een Betrokken Schuldeiser op een Volmacht een instructie geeft met betrekking tot zijn stem over het Besluit, stemt de gevolmachtigde overeenkomstig die instructie. **Bij gebreke van een dergelijke instructie en in het geval de Monitor is aangewezen als gevolmachtigde, stemt een gevolmachtigde VOOR het Besluit**, tenzij de gevolmachtigde diens recht uitoefent op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco.

Convenience Class-Schuldeisers worden geacht vóór het HII/Shareco Plan te stemmen en hoeven geen Volmacht in te vullen. Kiezende Schuldeisers die het bovenste gedeelte van de Volmacht invullen worden op gelijke wijze geacht vóór het HII/Shareco Plan te stemmen en hoeven het onderste gedeelte van de Volmacht niet in te vullen.

Stemmen bij de Schuldeisersvergadering Homco 61

Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers en diegenen die de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken) die een gevolmachtigde willen benoemen om de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen, dienen het onderste gedeelte van de Volmacht in te vullen, welke deel uitmaakt van het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco. **Een Betrokken Schuldeiser Homco 61 mag de Schuldeisersvergadering Homco 61 persoonlijk bijwonen of een andere persoon benoemen tot zijn gevolmachtigde om de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen door de naam van die persoon in te vullen op het volmachtformulier dat de Monitor aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 heeft verstrekt, of door een ander geldig volmachtformulier in te vullen.** Personen die als gevolmachtigde worden aangewezen, hoeven geen Betrokken Schuldeisers Homco 61 te zijn. Om geldig te zijn, moeten de Volmachten voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum zijn ontvangen (i) door de Monitor te: (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec, Canada, H3B 4T9 (ter attentie van: de heer Patrick Fillion), fax: +1 (514) 393-5344, of e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (b) de Monitor van Homburg Invest Incorporated, c.s., Deloitte Financial Advisory Services B.V., Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam (t.a.v. Restructuring Services), fax: +31 (0)88 2889750 of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (ii) door de Voorzitter tijdens de betreffende Schuldeisersvergadering Homco 61 (of enige vertraging, uitstel of verplaatsing daarvan), en in elk geval voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Indien een Betrokken Schuldeiser Homco 61 op een Volmacht een keuze heeft aangegeven met betrekking tot de stemming op het Homco 61 Besluit, wordt op de Volmacht in overeenstemming met die voorkeur gestemd. **Bij gebreke van een dergelijke instructie en in het geval de Monitor is aangewezen als gevolmachtigde stemt een gevolmachtigde VOOR het Homco 61 Besluit**, tenzij de gevolmachtigde diens stemrecht uitoefent op de Schuldeisersvergadering Homco 61.

Alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ingevolge het HII/Shareco Plan een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt, worden geacht ingevolge het Homco 61 Plan een overeenkomstige keuze te maken en worden daarbij geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen en hoeven geen Volmacht in te vullen. Zo worden Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan die het bovenste gedeelte van de Volmacht invullen eveneens geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen en hoeven zij het onderste gedeelte van de Volmacht niet in te vullen.

Achtergrond van de Plannen

Gebeurtenissen die tot de CCAA-Procedure hebben geleid

Zoals hierna uitgebreider wordt besproken, hebben mondiale economische en marktomstandigheden de afgelopen jaren een negatieve invloed gehad op de vastgoedsector en met name HII's financiële conditie. In het algemeen beïnvloedde verslechterende omstandigheden op de Europese markten, met name in Nederland, HII's mogelijkheid om inkomsten te genereren en voldoende cashflow te behouden. Ondanks het vorenstaande heeft het management van HII verschillende stappen ondernomen om HII's financiële conditie te verbeteren, waaronder de implementatie van een strategie die in grote lijnen uiteengezet is in 2009 om vermogensbestanddelen te verzelfstandigen en de verkoop van HII's portefeuille van Canadees inkomstengenererend investeringsvastgoed. Ondanks HII's pogingen om haar schulden te reduceren en voldoende cashflow te genereren, bleef HII per 30 juni 2011 zwaar *geleveraged* en ondervond liquiditeitsproblemen.

In november 2009 hebben de AFM en DNB gezamenlijk onderzoek gedaan naar HII vanwege vermeende onregelmatigheden. Op 22 april 2011 heeft de AFM HII opgedragen om Richard Homburg uit diens functie van beleidsbepaler te ontheffen. Tevens werd HII door de AFM en DNB gezamenlijk opgedragen om een plan van aanpak, met betrekking tot HII en haar beleidsbepalingsproces en risico vermindering, in te dienen. De AFM heeft bovendien aangegeven dat zij van plan was om, op grond van Nederlands recht, een stille curator aan te stellen. Op 11 augustus 2011 informeerde de AFM HII met betrekking tot haar intentie om de vergunning van HII, om als beleggingsinstelling te opereren, in te trekken. Op 23 november 2011 trok de AFM HII's vergunning in als gevolg van, onder andere, de conclusie van de AFM dat de integriteit van Richard Homburg niet buiten twijfel stond, de zorgen van AFM omtrent de financiële conditie van HII en het feit dat HII, volgens de AFM, de aanwijzingen van de AFM niet naleefde. HII heeft een bezwaar ingediend tegen de beslissing van de AFM, welk bezwaar nog steeds in behandeling is op de datum van deze Informatiebrief.

Zie "*Achtergrond van de Plannen – Gebeurtenissen die tot de CCAA-Procedure hebben geleid*".

CCAA-Procedure

Gelet op het voorgaande en als gevolg van andere gebeurtenissen, die meer in het bijzonder hierin worden beschreven, hebben de Verzoeksters (behoudens North Calgary en HMCI) op 9 september 2011 de Eerste Beschikking van de Rechtbank gevraagd en gekregen, waarmee de Verzoeksters schuldeisersbescherming werd toegekend krachtens de CCAA.

Naast de Verzoeksters bood de Eerste Beschikking oorspronkelijk bescherming voor een aantal van de Verzoekende Vennootschappen, te weten Homco Realty Fund (52) Limited Partnership, Homco Realty Fund (88) Limited Partnership, Homco Realty Fund (89) Limited Partnership, Homco Realty Fund (92) Limited Partnership, Homco Realty Fund (94) Limited Partnership, Realty Fund (105) Limited Partnership, Homco Realty Fund (121) Limited Partnership, Homco Realty Fund (122) Limited Partnership, Homco Realty Fund (142) Limited Partnership, en Homco Realty Fund (199) Limited Partnership.

Op grond van daaropvolgende Beschikkingen van de Rechtbank werden North Calgary en HMCI als Verzoeksters toegevoegd, Homco 61 LP, Homco Realty Fund (96) Limited Partnership Homco Realty Fund (190) Limited Partnership en Homco Realty Fund (191) Limited Partnership werden als Verzoekende Vennootschappen toegevoegd en Castello Development Ltd. werd als gevoegde derde partij toegevoegd aan de CCAA-Procedure.

Zie “Achtergrond van de Plannen – CCAA-Procedure”.

Status van Vorderingsprocedure

Op 30 april 2012 werd de Verificatieprocedurebeschikking afgegeven, waarbij de HII-Groepsmaatschappijen toestemming kregen een procedure te starten om de Vorderingen van hun schuldeisers op te vragen en vast te stellen. De Verificatieprocedurebeschikking stelde toepasselijke uitsluitingsdata vast om Vorderingen in te dienen. De Verificatieprocedurebeschikking werd vervolgens aangepast door daaropvolgende Beschikkingen van de Rechtbank om de aanvullende Verzoeksters en Verzoekende Vennootschappen als hierboven genoemd toe te voegen, evenals Castello Development Ltd.

Conform de Verificatieprocedurebeschikking ontving de Monitor aanvankelijk 252 Vorderingen, die een totaalbedrag van \$2,255,259,378 vertegenwoordigen tegen de HII-Groepsmaatschappijen, inclusief Intercompany Vorderingen en dubbele Vorderingen.

Hoewel de Monitor op dit moment niet het definitieve totaalbedrag van de Vorderingen, dat wordt aanvaard voor uitkeringsdoeleinden, kan opgeven, heeft de Monitor wel voortdurend updates verstrekt – en blijft hij deze verstrekken – over de status van die Vorderingen in zijn lopende verslagen aan de Rechtbank, welke verslagen op de Website te vinden zijn. Informatie met betrekking tot de status van Vorderingen die op de datum van deze Informatiebrief zijn ingediend tegen HII, Shareco, Homco 61 LP, Homco 190 LP, Homco 191 LP and Homco 199 LP is als Bijlage “D” aan deze Informatiebrief gehecht.

Investeringsvoorstel procedure

Met ingang van maart 2013 hebben de HII-Groepsmaatschappijen samen met de Monitor een procedure voor investeringsvoorstellen opgezet (de “**Procedure voor Investeringsvoorstellen**”), waarbij zij om investeringsvoorstellen van gekwalificeerde investeerders hebben verzocht waarmee Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen aanvullende opties hadden op een wijze die het Oorspronkelijke Plan zou aanvullen. De HII-Groepsmaatschappijen zijn in de eerste fase van de Procedure voor Investeringsvoorstellen geheimhoudingsovereenkomsten aangegaan met, en hebben toegang verleend tot financiële en overige informatie aan, drie gekwalificeerde investeerders, die alle op 11 maart 2013 een investeringsvoorstel aan de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hebben voorgelegd.

De HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hadden per 17 maart 2013 twee herziene investeringsvoorstellen van gekwalificeerde investeerders ontvangen. Na zorgvuldige beoordeling en analyse van de herziene investeringsvoorstellen bepaalden de HII-Groepsmaatschappijen na overleg met hun adviseurs en de Monitor dat geen van de voorstellen een Gekwalificeerd Investeringsvoorstel (zoals gedefinieerd ingevolge “*CCAA-Procedure – Procedure voor Investeringsvoorstellen*”) was dat door de HII-Groepsmaatschappijen als een Gekozen Beter Bod (zoals gedefinieerd ingevolge “*CCAA-Procedure – Procedure voor Investeringsvoorstellen*”) voor de doeleinden van de Procedure voor Investeringsvoorstellen werd beschouwd. Er werd toen tevens besloten door de HII-Groepsmaatschappijen op advies en met ondersteuning van de Monitor dat de HII-Groepsmaatschappijen op dat moment geen exclusieve onderhandelingen met een gekwalificeerde investeerder zouden aangaan.

Per 24 maart 2013 hadden de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor twee formele, bindende en onvoorwaardelijke definitieve investeringsvoorstellen ontvangen, die elk bestonden uit een aanbod om op de Uitvoeringsdatum van het Plan het recht van Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen op een aandelenbelang in Newco geheel of gedeeltelijk te verwerven op een manier waarmee alle deelnemende Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen op gelijke wijze verhaal zouden krijgen, ongeacht het werkelijke percentage van die schuldeisers die voor deelname aan dit definitieve investeringsvoorstel hadden gekozen.

Op 27 maart 2013 boog het bestuur van HII zich over de twee definitieve investeringsvoorstellen die naar aanleiding van de Procedure voor Investeringsvoorstellen waren ontvangen. Na zorgvuldige overweging en beraad, waaronder een bespreking van de financiële voorwaarden van ieder bod in vergelijking met het Oorspronkelijke Plan, verleende het bestuur van HII, op advies van de Monitor, goedkeuring voor het aangaan van exclusieve onderhandelingen, voor een periode van 15 dagen met een gekwalificeerde investeerder, The Catalyst Group Inc., namens door haar beheerde fondsen ("**Catalyst**"), teneinde te onderhandelen over en te komen tot een definitieve overeenkomst met betrekking tot het definitieve van Catalyst ontvangen investeringsvoorstel.

Op 28 maart 2013 openden HII, Shareco en Homco 61 LP exclusieve onderhandelingen met Catalyst teneinde te onderhandelen over en te komen tot een definitieve overeenkomst waarin wijzigingen aan het Oorspronkelijke Plan werden uiteengezet, zoals op die datum ingediend. Ook de Monitor en Stichting Homburg Bonds namen deel aan sommige onderhandelingen en besprekingen tussen HII, Shareco, Homco 61 en Catalyst. Op 15 april 2013 gingen HII, Shareco en Homco 61 LP een ondersteuningsovereenkomst aan met Catalyst (de "**Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst**").

Op 24 april 2013 bleek dat partijen het na uitvoerige onderhandelingen over de Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst niet eens konden worden over de vereiste closing documentatie zoals beschreven in de overeenkomst. Derhalve werden zowel de Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst als de Procedure voor Investeringsvoorstellen beëindigd.

Echter, gezien de blijvende interesse van Catalyst en het belang van HII, Shareco, Homco 61 en de Monitor in het voorzien in keuzemogelijkheden voor schuldeisers zijn partijen op 25 april 2013 een korte onderhandelingsstermijn overeengekomen om een beperkt aantal uitstaande punten ten aanzien van de voorwaarden voor de deelname van Catalyst in de reorganisatie af te wikkelen en een herziene ondersteuningsovereenkomst aan te gaan (de "**Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**"). Op 26 april 2013 zijn partijen de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst aangegaan. Zie "*Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst*".

Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst

Op 26 april 2013 zijn HII, Shareco, Homco 61 en Catalyst de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst aangegaan. In de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt onder meer bepaald dat de partijen bij die overeenkomst het Oorspronkelijke Plan zullen wijzigen om aldus een investering door Catalyst daarin op te nemen op grond waarvan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ervoor kunnen kiezen om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge het HII/Shareco Plan voor hun Bewezen Vorderingen aan hen zouden worden uitgegeven een bedrag in geldmiddelen te ontvangen (de "**Catalyst-Investering**"). Zie "*Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst*".

Doel van de Plannen

Het doel van het HII/Shareco Plan is: (a) een akkoord, vereffening en betaling te bewerkstelligen van alle Betrokken Vorderingen zoals definitief vastgesteld voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan; (b) de structuur en het functioneren van de Bedrijfsactiviteiten te stroomlijnen om de Kernbedrijfsmiddelen in stand te houden als een kernportefeuille van winstgevend vastgoed in Europa, en om binnen een redelijke termijn kansen te bepalen en te beoordelen om bezittingen ten gelde te maken; (c) binnen een redelijke termijn een ordentelijke liquidatie van Niet-Kernbedrijfsmiddelen mogelijk maken en (d) het implementeren van de Catalyst-Investering. Het doel van het Homco 61 Plan, welk plan samenhangt met het HII/Shareco Plan, is om een schikking, akkoord en betaling te effectueren van alle Betrokken Vorderingen Homco 61 zoals uiteindelijk vastgesteld voor stemmings- en distributiedoelinden krachtens de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan. Elk van de Plannen wordt voorgelegd in de verwachting dat Personen met een economisch belang in HII's, Shareco's en Homco 61 LP's Bedrijfsactiviteit een groter voordeel ontleen aan de uitvoering van, respectievelijk, het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan dan uit faillissementen van de Bedrijfsactiviteiten in haar geheel. Zie "*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Doel*" en "*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Doel*".

Voorwaarden voor de uitvoering van de Plannen

De uitvoering van de Plannen is afhankelijk van de vervulling van bepaalde opschortende voorwaarden. Zie "*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Voorwaarden waaronder het Plan van kracht wordt*" en "*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Voorwaarden waaronder het Plan van kracht wordt*".

Implementatie van de Reorganisatietransactie en de Homco 61 Plan Transacties

Zowel voorafgaand aan als op de Uitvoeringsdatum van het Plan en de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan vindt een herstructurering plaats, in opeenvolgende stappen die uitgebreid zijn beschreven onder de titels "*Beschrijving van het HII/*

Shareco Plan – Transacties voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan”, “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan*” en “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan*”, van de ondernemings- en financiële structuur van de HII-Groepsmaatschappijen.

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan (i) zijn Convenience Class-Schuldeisers gerechtigd om het Contant Gekozen Bedrag te ontvangen vanwege hun Convenience Class-Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn; en (ii) ontvangen Kiezende Schuldeisers het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en Geldmiddelen of zijn daartoe gerechtigd vanwege hun Betrokken Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn en (iii) zijn alle andere Betrokken Schuldeisers van HII en Shareco gerechtigd om Gewone Aandelen Newco en Geldmiddelen te ontvangen vanwege al hun Betrokken Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn, met inachtneming van de bepalingen van het HII/Shareco Plan, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Verificatieprocedurebeschikking en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco of enig ander Besluit.

De tenuitvoerlegging van het Homco 61 Plan is onder meer afhankelijk van de tenuitvoerlegging van het HII/Shareco Plan. Zie “*Beschrijving van het Homco 61 Plan—Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan*”. Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zullen (i) Kiezende Schuldeisers het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en hun evenredige aandeel in de Geldmiddelen-component van de HII Homco 61 Uitkering ter zake van al hun Betrokken Vorderingen Homco 61 betrokken die Bewezen Vorderingen Homco 61 ontvangen of tot ontvangst daarvan gerechtigd zijn, en (ii) alle overige Betrokken Schuldeisers Homco 61 hun evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering van de Gewone Aandelen Newco vanwege al hun Betrokken Vorderingen Homco 61 betrokken die Bewezen Vorderingen Homco 61 ontvangen of tot ontvangst daarvan gerechtigd zijn, behoudens het bepaalde in het Homco 61 Plan, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en de Verificatieprocedurebeschikking, de Sanctiebeschikking Homco 61 en enig andere Beschikking.

De houders van Vorderingen op het Vermogen, met inbegrip van de houders van Aandelen A HII en/of Aandelen B HII, ontvangen geen uitkeringen krachtens de Plannen. Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt het Huidig Maatschappelijk Kapitaal van HII geacht te zijn afgekocht voor intrekking en wordt het geacht te zijn ingetrokken zonder genoegdoening, zoals bepaald in het HII/Shareco Plan. Zie “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Vorderingen op het Vermogen*” en “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Vorderingen op het Vermogen*”.

Tijdelijk van kracht worden Plan

Hierna volgen bepaalde verwachte gebeurtenissen en data in verband met de implementatie van de Reorganisatietransactie en de Transacties Homco 61 Plan overwogen in de Plannen, onder voorbehoud van goedkeuring door de Rechtbank. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schudeisers Homco 61 zijn gewaarschuwd dat de onderstaande data nog kunnen veranderen:

29 april 2013:	Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en Vergaderingsbeschikking Homco 61
30 mei, 2013:	Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61
5 juni, 2013:	Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de Sanctiebeschikking Homco 61
3 juli, 2013:	Beoogde Uitvoeringsdatum van het Plan en Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan

Goedkeuring Rechtbank

Als het Besluit goedgekeurd is door de Schuldeisersvergadering HII/Shareco overeenkomstig de CCAA en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, en indien het Besluit Homco 61 is goedgekeurd op de Schuldeisersvergadering Homco 61 in overeenstemming met de CCAA en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, (a) hebben HII en Shareco de intentie om tijdens de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco een verzoek bij de Rechtbank in te dienen voor het geven van een Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, die onder meer het HII/Shareco Plan krachtens de CCAA goedkeurt en Newco als rechthebbende aanwijst van de Kernbedrijfsmiddelen (anders dan de Activa van een Kern-GP) en de Activa van een Kern-GP in de Dochtermaatschappijen van Newco, in ieder geval, vrij van alle Bezwaren anders dan de Vorderingen van een Schuldeiser van het Kernbedrijf en (b) Homco 61 LP is voornemens een motie voor de Rechtbank in te brengen op de Sanctie Hoorzitting Homco 61 voor de afgifte van de Sanctiebeschikking Homco 61 waarin, onder andere, het Homco 61 Plan wordt gesanctioneerd krachtens de CCAA, in ieder geval op of rond 5 juni 2013 om 09:15 uur (Eastern Prevailing Time) bij de Rechtbank te 1 Notre-Dame Street East, Montreal, Quebec, Canada. Iedere Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die wensen te verschijnen of vertegenwoordigd willen worden en bewijs of argumenten willen indienen tijdens de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco of de Sanctie Hoorzitting Homco 61 dienen minstens drie (3) Werkdagen voor een dergelijke behandeling door de Rechtbank een bericht van voorgenomen verschijning in te dienen en te betekenen op de Service List. Iedere Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die bezwaar wenst te maken tegen de voorziening die wordt gevraagd tijdens de behandeling door de Rechtbank moet eveneens minimaal drie (3) Werkdagen voorafgaand aan de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco en de Sanctie Hoorzitting Homco 61 een schriftelijke verklaring indienen bij de Rechtbank, welke verklaring de bewistingsgronden bevat, en dient die tevens te betekenen op de Service List. Zie “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Goedkeuring Rechtbank van het HII/Shareco Plan*” en “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Goedkeuring Rechtbank van het Homco 61 Plan*”.

Aanbeveling van de Monitor

De Monitor heeft de HII-Groepsmaatschappijen geassisteerd gedurende de CCAA-Procedure en met name bij de ontwikkeling van het de Plannen.

De Monitor adviseert dat de Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeiser Homco 61 **VOOR** het Besluit en het Besluit Homco 61 stemmen om de respectievelijke Plannen goed te keuren.

De Monitor heeft HII, Shareco en Homco 61 LP meegedeeld dat een kopie van het Verslag van de Monitor in verband met het Plan minstens zeven (7) dagen vóór de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 beschikbaar dient te zijn op de Website, overeenkomstig de CCAA.

Zie “*Aanbeveling van de Monitor*”.

Aanbeveling van de raad van bestuur

De raden van bestuur van HII en Shareco en Homco 61 GP, de beherend venoot van Homco 61 LP zijn regelmatig bijeen geweest, ook tijdens de CCAA-Procedure, om de beschikbare alternatieven voor HII, Shareco en Homco 61 LP te bespreken, waaronder de voorgestelde Reorganisatietransactie. Zij hebben schriftelijk en mondeling advies gekregen van hun management, juridisch adviseurs en hun financieel adviseurs.

Na zorgvuldige overweging van alle relevante factoren in verband met de Reorganisatietransactie en de Plannen, BEVELEN de raden van bestuur van HII en Shareco UNANIEM AAN dat Betrokken Schuldeisers VOOR het Besluit stemmen en Homco 61 GP, handelend in de hoedanigheid van board of directors van Homco 61 LP, BEVEELT UNANIEM AAN dat de Betrokken Schuldeisers Homco 61 Voor het Besluit Homco 61 stemmen. Zie “*Aanbeveling van de raden van bestuur*”

Risicofactoren

Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen voordat zij hun stem uitbrengen de onder “*Risicofactoren*” uiteengezette informatie in deze Informatiebrief en de overige informatie in deze Informatiebrief zorgvuldig in overweging te nemen. In deze Informatiebrief worden onder meer, zonder beperking, bepaalde risico's genoemd met betrekking tot de uitvoering van de Plannen, het geschatte verhaal ingevolge de Plannen, de bedrijfsactiviteiten van Newco, de financiering van de activiteiten van Newco, de Gewone Aandelen Newco, het Handelsplatform en belastingaangelegenheden.

Aandachtspunten inkomstenbelasting

Uitkeringen krachtens het Plan zijn netto, na aftrek van alle toepasselijke minderingen en inhoudingen vanwege toepasselijke Belastingen en er wordt geen uitkering krachtens het HII/Shareco Plan gedaan aan of namens een Betrokken Schuldeiser, of krachtens het Homco 61 Plan aan of ten behoeve van een Betrokken Schuldeiser Homco 61, tenzij en totdat die Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 regelingen heeft getroffen die bevredigend zijn voor de Monitor voor de betaling en nakoming van toepasselijke inhoudingsverplichtingen die in verband met een dergelijke uitkering aan de Monitor zijn opgelegd door Belastingautoriteiten.

Deze Informatiebrief gaat niet in op alle gevolgen voor de inkomstenbelasting die voor alle Betrokken Schuldeisers of de Betrokken Schuldeisers Homco 61 voortvloeien uit hun deelneming in de Plannen. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 wordt aangeraden hun eigen belasting- en andere adviseurs te raadplegen inzake de gevolgen voor de inkomstenbelasting van hun deelneming in de Plannen. Zie “*Aandachtspunten inkomstenbelasting*”.

Beursnoteringen

Het is een voorwaarde van het HII/Shareco Plan dat het Handelsplatform de toelating tot de handel in de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform schriftelijk heeft bevestigd. Momenteel wordt verwacht dat Newco een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX.

Geen advies

Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 mogen de inhoud van deze Informatiebrief niet opvatten als beleggings-, juridisch of fiscaal advies. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen hun eigen juridisch adviseur, accountant, belasting- en andere adviseurs te consulteren omtrent de juridische, zakelijke, financiële en overige aspecten van de Plannen.

BEGRIPPENLIJST

In zoverre niet anders bepaald, hebben de volgende termen in deze Informatiebrief de navolgende betekenis.

“**Aanblijvende Directeuren**” betekent alle directeuren van HII, en na hun ontslag op het Aanvangstijdstip waarin ingevolge de Plannen wordt voorzien, eventueel een of meer vervangende directeuren;

“**Aandeelhoudersrechten Overeenkomst Newco**” betekent een overeenkomst tussen Newco namens de houders van de Gewone Aandelen Newco en Catalyst, ter uitvoering van het Put Right en het Tag-Along Right, in de vorm naar tevredenheid van HII, Catalyst, Stichting Homburg Bonds (redelijk handelend) en de Monitor;

“**Aandelen A HII**” betekent de geplaatste en uitstaande achtergestelde aandelen A met stemrecht van HII;

“**Aandelen B HII**” betekent de geplaatste en uitstaande aandelen B met meervoudig stemrecht van HII;

“**Aandelenpool Newco**” betekent alle Gewone Aandelen Newco die op grond van het Plan zullen worden uitgegeven door Newco op de Uitvoeringsdatum van het Plan. Het aantal Gewone Aandelen Newco dat zal worden uitgegeven op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt overeengekomen tussen Newco en de Monitor voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“**Aandelenpool Newco (Definitief)**” betekent onmiddellijk na de definitieve afwikkeling van alle Betwiste Vorderingen: het aantal Gewone Aandelen Newco dat op grond van het Plan wordt uitgegeven, gelijk aan de Aandelenpool Newco na aftrek van het aantal alsdan Ingetrokken Gewone Aandelen Newco;

“**Aandelenpool Newco (Voorlopig)**” betekent op het moment van vaststelling: het aantal Gewone Aandelen Newco dat op grond van het Plan wordt uitgegeven, gelijk aan de Aandelenpool Newco na aftrek van het aantal alsdan Ingetrokken Gewone Aandelen Newco;

“**Aangepaste Bedrag Catalyst-Investering**” betekent het bedrag dat het verschil vormt tussen het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering;

“**Aanhouding van de Procedure**” betekent de aanhouding van de procedure zoals in de Eerste Beschikking bepaald, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en verlengd door nadere Beschikkingen van de Rechtbank;

“**Aanvangstijdstip**” betekent 12:01 uur (Canadese tijd) op de Uitvoeringsdatum van het Plan (en voor de duidelijkheid om 12:01 uur (Canadese tijd) op de eerste dag van de Uitvoeringsdatum van het Plan in het geval een dergelijke datum op meer dan één dag valt) of een andere tijd op een datum zoals HII en de Monitor zullen vaststellen of zoals anderszins door de Rechtbank wordt bevolen, echter zal in elk geval een dergelijk Aanvangstijdstip voorafgaand aan het Aanvangstijdstip Homco 61 zoals gedefinieerd in het Homco 61 Plan vallen;

“**Aanvangstijdstip Homco 61**” betekent 12.02 uur (Canadese tijd) op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of een andere tijd op een datum zoals Homco 61 en de Monitor zullen vaststellen of zoals anderszins door de Rechtbank wordt bevolen, echter in elk geval onmiddellijk na het Aanvangstijdstip ingevolge het HII/Shareco Plan;

“**ABCA**” betekent de *Business Corporations Act* van Alberta, R.S.A. 2000, c. B-9, zoals gewijzigd;

“**Activa van een Kern-GP**” betekent elk belang van HII 86 GP en HII 87 GP in hun respectieve Kern-Homco's;

“**Activa van een Kern-Homco**” betekent de Bezittingen van een Kern-Homco, met inbegrip van aandelen van Kern-BV's;

“**Activa van HII**” betekent alle Bezittingen van HII;

“**Administratieve Reserve**” betekent een Kasreserve die door de Rechtbank wordt goedgekeurd op grond van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, met een bedrag dat voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor en HII wordt overeengekomen, dat door de Monitor op de Rekening voor de Administratieve Reserve wordt gestort teneinde de Kosten voor de Administratieve Reserve te kunnen voldoen, welke Administratieve Reserve aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“**Adviescommissie Vereffening**” betekent de ingevolge de HII/Shareco Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco te vormen commissie, bestaande uit drie afzonderlijke leden. Een van deze leden zal worden voorgedragen door Stichting Homburg Bonds, een van deze leden zal worden voorgedragen door Catalyst en een van deze leden zal worden voorgedragen door HII, met de bevoegdheden, rechten en plichten die daarin en in het HII/Shareco Plan worden vermeld;

“**AFM**” betekent de Autoriteit Financiële Markten;

“**Articles of Reorganization**” betekent de door HII te deponeren Articles of Reorganization ingevolge artikel 192 ABCA, op grote lijnen in de vorm zoals uiteengezet in bijlage “A” bij het HII/Shareco Plan;

“**Bedrijfsactiviteiten**” betekent (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan, de directe en indirecte (bedrijfs)activiteiten die HII in Canada, de Verenigde Staten en Europa ontplooit, en (b) met betrekking met het Homco 61 Plan, de directe en indirecte (bedrijfs)activiteiten of Homco 61 LP;

“**Belasting**” betekent enige en alle belastingen, waaronder alle inkomsten- en omzetbelasting, belasting op gebruik, goederen en diensten, geharmoniseerde omzetbelasting, belasting over de toegevoegde waarde, vermogenswinstbelasting,

Ovb, alternatieve belasting, vermogens-, overdrachts-, winst-, bron- en loonbelasting, werkgeverspremie, accijns, franchise- en onroerendezaakbelasting, en belasting op persoonlijk bezit en andere belastingen, douanegelden, rechten, vergoedingen, heffingen, imposten en andere aanslagen of soortgelijke invorderingen van fiscale aard, waaronder premies ingevolge het Canada Pension Plan en provinciale pensioenregelingen, werknemersverzekeringen, werkloosheidsverzekeringspremies en *workers' compensation* premies, tezamen met de termijnbetalingen in dat verband, en alle rente, dwangsommen, boetes, vergoedingen, andere betaalbare bedragen en navorderingen in dat verband;

“Belastingautoriteiten” betekent eenieder van Hare Majesteit de Koningin, Hare Majesteit de Koningin in rechte van Canada, Hare Majesteit de Koningin in rechte van een provincie of gebiedsdeel van Canada, de Canada Revenue Agency, een vergelijkbare fiscale of belastingautoriteit van Canada en ieder(e) en elk(e) provincie en gebiedsdeel van Canada en iedere politieke onderafdeling daarvan en ieder(e) Canadese of niet-Canadese overheid, toezichthouder, overheidsdepartement, instelling, commissie, bureau, minister, rechtbank, college of instantie of regelgevende entiteit die fiscaal gezag of een fiscale bevoegdheid uitoefent. **“Belastingautoriteit”** betekent elk van de Belastingautoriteiten, evenals de daarmee corresponderende belastingautoriteiten van een buitenlands rechtsgebied, waaronder Valsts Ieņēmumu Dienests (Letland), Maksu- ja Tolliamet (Estland), Valstybinė mokesčių inspekcija prie Lietuvos Respublikos finansų ministerijos (Litouwen), de Belastingautoriteit (Nederland) en het Finanzamt (Duitsland);

“Belastingvorderingen” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan: vorderingen van Belastingautoriteiten op HII en Shareco die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan ontstaan; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: vorderingen van Belastingautoriteiten op Homco 61 LP en Homco 61 GP die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan ontstaan;

“Bericht van Laatste Uitkering” betekent:

- (a) ten aanzien van het HII/Shareco Plan, een kennisgeving aan Betrokken Schuldeisers die ten minste 30 dagen voorafgaand aan de Laatste Uitkeringsdatum wordt gepubliceerd de Globe and Mail, de Calgary Herald en de Halifax Chronicle Herald (Engelse versie) en De Volkskrant, De Telegraaf, het NRC en het Financieele Dagblad (alle gepubliceerd in Nederland) (Nederlandse versie) waarin de Betrokken Schuldeisers in kennis worden gesteld van de Laatste Uitkeringsdatum, wezenlijk in de vorm van bijlage “C” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan, een kennisgeving aan Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ten minste 30 dagen voorafgaand aan de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61 wordt gepubliceerd in de Globe and Mail, de Calgary Herald en de Halifax Chronicle Herald (Engelse versie) en De Volkskrant, De Telegraaf, het NRC en Het Financieele Dagblad (alle gepubliceerd in Nederland) (Nederlandse versie) waarin de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in kennis worden gesteld van de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, wezenlijk in de vorm van bijlage “B” bij de Sanctiebeschikking Homco 61;

“Beschikking” betekent een beschikking van de Rechtbank of een beschikking, richtlijn, vonnis, besluit, gerechtelijk bevel, beslissing, uitspraak, oordeel of exploit van een Overheid;

“Besluit” betekent het besluit waarin het HII/Shareco Plan wordt goedgekeurd dat tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco ter overweging aan de Betrokken Schuldeisers wordt voorgelegd, zoals uitgelegd in Bijlage A;

“Besluit Homco 61” betekent het besluit waarin het Homco 61 Plan wordt goedgekeurd dat tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 ter overweging aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 is voorgelegd, hoofdzakelijk in de in bijlage F hierbij aangegeven vorm;

“Betrokken Schuldeiser Homco 61” betekent een Schuldeiser met een Betrokken Vordering Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan, waaronder, voor alle duidelijkheid, een Bond 6 Vorderinghouder;

“Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak” betekent de volledige aanspraak van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 op grond van het Homco 61 Plan, waaronder (niet limitatief) wordt begrepen de aanspraak van die Betrokken Homco 61 Schuldeisers op ontvangst van de Gewone Aandelen Newco en/of de uitkeringen van Geldmiddelen uit de Cash Poule en de Cash Pool Activa-Uitwinning. De “Betrokken Schuldeiser Homco 61 Aanspraak” betekent de volledige aanspraak van een Betrokken Schuldeiser Homco 61;

“Betrokken Schuldeiser” betekent een Zakelijke Schuldeiser, Niet-Zakelijke Schuldeiser of Convenience Class-Schuldeiser die een Betrokken Vordering heeft;

“Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering” betekent een Betrokken Vordering op HII die betrekking heeft op dezelfde verplichting als een Betrokken Vordering Homco 61, als gevolg van een Garantie of op anderszins, waaronder (voor de duidelijkheid) de Bond 6 HII Vordering;

“Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort” betekent het totaal van de Bewezen Vordering van een houder van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden op grond van het Plan, dat geacht wordt gelijk te zijn aan elke van dergelijke houders Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering minus het Homco 61 Verhaalde Bedrag, inclusief voor alle duidelijkheid de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort;

“Betrokken Vordering” betekent iedere Vordering jegens HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP en omvattevens iedere Intercompany Vordering alleen tegen HII en Shareco (maar niet de Lening Homco 190, de Lening Homco 191 en de Lening Homco 199), met uitzondering van de Niet-Betrokken Vorderingen en de Vorderingen op het Vermogen;

“Betrokken Vordering Homco 61” betekent iedere Vordering op Homco 61 LP, met inbegrip, voor de duidelijkheid van de Bond 6 Homco 61 Vordering, maar met uitzondering van de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 LP en de Vorderingen op het Vermogen Homco 61;

“Betrokken Vorderingen Catalyst” betekent de Betrokken Vorderingen die Catalyst voorafgaand aan het begin van de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco heeft verworven zoals ingevolge het bepaalde in de Geheimhoudingsovereenkomst Catalyst is toegestaan;

“Betwiste Vordering Homco 61” betekent dat deel van een Betrokken Vordering Homco 61 van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 waarvoor een Verzoek tot erkenning van Vordering Homco 61 is ingediend in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en dat onderwerp is van onderhandeling met de Monitor of dat ter beslechting aan de Rechtbank is voorgelegd en waarvan op enig moment niet definitief is vastgesteld dat dit geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering Homco 61 is, of dat onderwerp is van een herziening of niet-ontvankelijkverklaring die wordt betwist in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, of een andere Beschikking die in de CCAA-Procedure wordt afgegeven en als zodanig geheel of gedeeltelijk geen Bewezen Vordering Homco 61 is en in het geval van een Betwiste Vordering Homco 61 van Kiezende Schuldeisers, wordt de nominale waarde van een Betwiste Vordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser geacht niet hoger te zijn dan de nominale waarde van die Vordering op 29 april 2013;

“Betwiste Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent de nominale waarde van een Betwiste Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser;

“Betwiste Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van een Zakelijke Schuldeiser;

“Betwiste Vordering” betekent dat deel van een Betrokken Vordering van een Betrokken Schuldeiser waarvoor een Verzoek tot Erkenning van Vordering is ingediend in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, en waarvoor binnen de termijn als vereist in de Verificatieprocedurebeschikking beroep is aangetekend tegen afwijzing daarvan, en dat onderwerp is van onderhandeling met de Monitor of dat ter beslechting aan de Rechtbank is voorgelegd en waarvan op enig moment niet definitief is vastgesteld dat dit geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering is, of dat onderwerp is van een herziening of niet-ontvankelijkverklaring die wordt betwist in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco of een andere Beschikking die in de CCAA-Procedure wordt afgegeven en als zodanig geheel of gedeeltelijk geen Bewezen Vordering is, en met betrekking tot Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers geldt dat het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van die Kiezende Schuldeiser geacht wordt niet hoger te zijn dan het nominale bedrag van die Vordering op de datum dat de Plannen zijn ingediend;

“Bewezen Vordering Homco 61” betekent een Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zoals uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het Homco 61 Plan en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 vastgesteld;

“Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent een Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser;

“Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent een Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser;

“Bewezen Vordering voor Bedrijfsobligaties” betekent een Vordering voor Bedrijfsobligaties die een Bewezen Vordering is;

“Bewezen Vordering voor Hypotheekobligaties” betekent een Vordering voor Hypotheekobligaties die een Bewezen Vordering is;

“Bewezen Vordering” betekent een Vordering van een Betrokken Schuldeiser die uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Plannen en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco wordt vastgesteld;

“Bezittingen” betekent alle huidige en toekomstige vermogensbestanddelen, aandelen, participaties, rechten, verbintenissen en onroerende goederen van enige Persoon, ongeacht of dit Vastgoed of persoonlijke bezittingen zijn, roerende of onroerende goederen, materiële of immateriële zaken, van welke aard en soort dan ook en waar dan ook gelegen, en ongeacht of deze rechtstreeks of indirect worden gehouden, waaronder voor de duidelijkheid ook Vastgoedbelangen vallen, met inbegrip van alle opbrengsten daaruit;

“Bezwaren” betekent ieder(e) last, hypotheek, retentierecht, pandrecht, verpanding, vordering, beperking, zekerheidsrecht, zekerheidsovereenkomst, hypotheekstelling, cessie, bewaarnemingsregeling, “hypothecation”, erfpacht, rechten van anderen, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, Overdrachtsbeperkingen, trustakte, trust of “deemed trust”, “hypothec”, “financing statement”, begunstigingsregeling van welke soort of aard ook, waaronder iedere overeenkomst tot eigendomsvoorbehoud, of een andere regeling of voorwaarde waarmee in hoofdzaak de betaling of

nakoming van verplichtingen, handelingen, vorderingen, sommaties of vermogen van welke aard ook, executie, heffing, last of andere financiële of geldelijke vordering, ongeacht of hierop beslag is gelegd of deze volkomen zijn, of deze geregistreerd of ingediend zijn en ongeacht of deze zekergesteld, concurrent of van andere aard zijn, of een andere bezwaring, ongeacht of deze door een overeenkomst, wet of anderszins rechtens ontstaat of daaruit voortvloeit, op zaken, belangen of rechten en zal worden uitgelegd in de breedst mogelijke zin en onder de breedst mogelijke beginselen die gelden ingevolge het recht dat van toepassing is op deze zaken, belangen of rechten en ongeacht of deze specifieke of *floating charges* vormen zoals deze begrippen worden uitgelegd ingevolge Toepasselijk Recht, waaronder, zonder de algemene strekking van het voorgaande te beperken: (i) de CCAA-Zekerheidsrechten en (ii) de Planzekerheidsrechten;

“**BIA**” betekent de *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, zoals gewijzigd;

“**Bij Name Genoemde Directeur**” betekent de volgende huidige en voormalige directeuren en functionarissen van de HII-Groepsmaatschappijen: Jan Schöningh, James F. Miles, Walter Fitzgerald, Hartmut Fromm, Philip O’Brien, Edward Ovsenny, Jan Hielke Lamsma, Jan-Willem Wattel, Stephen Rosenhek, Jelle Martens, Peter van Jaarsveld en Rico Tel;

“**Bij Name Genoemde Functionarissen**” betekent Jan Schöningh and James F. Miles

“**Bod**” heeft de betekenis die daaraan onder “*Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen*” wordt toegekend;

“**Bond 4 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Bonds Serie 4 die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 4 Indenture en “**Bond 4 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 4 Indenture**” betekent de Second Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. november 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Mortgage Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij het Second Supplemental Indenture d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Bond 5 Concurrente Vordering**” betekent de aggregate Bewezen Vordering van de Bond 5 Vorderinghouders, na aftrek van de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering;

“**Bond 5 Indenture**” betekent de Third Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. 31 december 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij het Third Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Bond 5 Vordering**” betekent de Bond 5 Zekergestelde Vordering en de Bond 5 Concurrente Vordering gezamenlijk;

“**Bond 5 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Bonds Serie 5 die zijn uitgegeven onder de Bond 5 Indenture en “**Bond 5 Vorderinghouder**” betekent een van hen;

“**Bond 5 Zekergestelde Vordering**” betekent het zekergestelde deel van de Vordering van de Bond 5 Vorderinghouders zoals bepaald ingevolge de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“**Bond 6 HII Vordering**” betekent het bedrag van de Bond 6 Lening vermeerderd met rente en kosten tot aan de Datum van Indiening HII;

“**Bond 6 HII Vordering voor het Tekort**” betekent de totale Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden van de Bond 6 Vorderinghouders op HII ingevolge het HII/Shareco Plan die wordt geacht een bedrag te vormen gelijk aan de Bond 6 HII Vordering na aftrek van het Verhaalde Bedrag Bond 6 Homco 61;

“**Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag**” betekent het totaal van alle Bond 6 Vorderinghouders hun evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering dat is verhaald door dergelijke Bond 6 Vorderinghouders ingevolge het Homco 61 Plan op grond van de Bond 6 Homco 61 Vordering;

“**Bond 6 Homco 61 Vordering**” betekent de totale Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders op Homco 61 LP ingevolge de Garantie Homco 61 voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan die zal worden geacht het bedrag te zijn van CDN\$ 47.146.111 (zijnde hoofdsom en rente op de Datum van Indiening Homco 61);

“**Bond 6 Indenture**” betekent de Fourth Supplemental Indenture d.d. 1 juli 2005 bij de Trust Indenture d.d. 15 december 2002 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals gewijzigd bij de Special Supplemental Indenture bij het Fourth Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Second Special Supplemental Indenture bij het Fourth Supplement d.d. 30 november 2007 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds;

“**Bond 6 Lening**” betekent de door Shareco uitgegeven schuldbewijzen ingevolge de Bond 6 Indenture met een totale hoofdsom van € 31.230.000 tezamen met rente tegen een percentage van 7,5% per jaar;

“**Bond 6 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Bonds Serie 6 die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 6 Indenture en “**Bond 6 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 7 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Bonds Serie 7 die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 7 Indenture en “**Bond 7 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 7 Indenture**” betekent de Fifth Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. 1 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Mortgage Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij de Fifth Supplemental Indenture d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Break Fee Catalyst**” betekent de break fee die door de HII-Groepsmaatschappijen aan Catalyst betaalbaar is ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst bij beëindiging van die overeenkomst na aanvaarding door HII van een Beter Bod als bedoeld in die overeenkomst, van een bedrag van € 2.137.500;

“**Bruto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen**” betekent de opbrengst die wordt behaald uit de vereffening of uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;

“**BV**” betekent een Onderdeel van de Homburg-Groep dat een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is;

“**Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco**” betekent een in Montréal, Québec, Canada bijeengeroepen vergadering van de Betrokken Schuldeisers die gelijktijdig met de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt belegd en tezamen daarmee één vergadering vormt, teneinde krachtens de CCAA het HII/Shareco Plan in overweging te nemen en daarover te stemmen, zoals deze al naargelang het geval verdaagd of verzet kan worden;

“**Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61**” betekent een in Montréal, Québec, Canada bijeengeroepen vergadering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die gelijktijdig met de Europese Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt belegd en tezamen daarmee één vergadering vormt, teneinde krachtens de CCAA het Homco 61 Plan in overweging te nemen en daarover te stemmen, zoals deze al naargelang het geval verdaagd of verzet kan worden;

“**Canco**” betekent een Dochtermaatschappij van HII die is opgericht naar Canadees federaal of provinciaal recht;

“**Capital Securities Trust Indenture**” betekent de achtergestelde Trust Indenture d.d. 29 februari 2009 tussen HII en Stichting Homburg Capital Securities als *trustee*;

“**Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco**” betekent de uiteindelijk vastgestelde prijs per Gewoon Aandeel Newco, ten behoeve van Kiezende Schuldeisers die rechtsgeldig de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken (waaronder, voor alle duidelijkheid, Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen die ingevolge het Plan Bewezen Vorderingen worden die op geldige wijze deze keuze maken), op basis van een totale maximumprijs van €95.000.000 voor 100% van de Gewone Aandelen Newco waartoe Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) gerechtigd worden na definitief besluit over alle Betwiste Vorderingen (waaronder voor de duidelijkheid Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers);

“**Cash Pool Activa-Uitwinning**” betekent de pool Geldmiddelen die door de Monitor uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen wordt gevormd, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning). Deze pool Geldmiddelen zal door de Monitor op de Rekening voor de Cash Pool worden gestort;

“**Cash Pool**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen dat door HII en Shareco op de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de Monitor wordt verstrekt, na aftrek van de Kasreserves, dat op de Rekening voor de Cash Pool wordt gehouden en dat in overeenstemming met het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Monitor zal worden uitgekeerd;

“**Castello**” betekent Castello Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap;

“**Catalyst**” betekent The Catalyst Capital Group Inc., namens de fondsen die door haar worden beheerd;

“**Catalyst-Investering**” betekent de investering door de Catalyst gedaan wordt als onderdeel van de herstructurering van HII, Shareco en Homco 61 ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“**Catalyst Middelen**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen gelijk aan het Initiële Investeringsbedrag Catalyst minus het bedrag van het Deposito Catalyst;

“**Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61**” betekent de enige categorie Betrokken Schuldeisers Homco 61 die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 over het Homco 61 Plan een stem uit te brengen;

“**Categorie Concurrente Schuldeisers**” betekent de enige categorie Betrokken Schuldeisers die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het HII/Shareco Plan een stem uit te brengen;

“**Cash-Out Keuzeformulier**” betekent (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan, het deel van de Volmacht op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser ingevolge en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan kan kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan, het deel van de Volmacht op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 ingevolge en in overeenstemming met het Homco 61 Plan kan kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“**Cash-Out Pool**” betekent de Middelen Catalyst die krachtens de Ondersteuningsovereenkomst Catalyst door Catalyst op de vijfde (5^e) Werkdag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de Monitor worden verstrekt tezamen met het door de Monitor gehouden Deposito Catalyst, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), waarbij die middelen door de Monitor in de Rekening voor de Cash-Out Pool worden gehouden en door de Monitor worden uitgekeerd in overeenstemming met de Ondersteuningsovereenkomst Catalyst, het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“**CCAA**” betekent de *Companies’ Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd;

“**CCAA-Procedure**” betekent de procedure ingevolge de CCAA met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen die op grond van de Eerste Beschikking is ingesteld;

“**CCAA-Zekerheidsrechten**” betekent het Zekerheidsrecht Beheerkosten en de Zekerheidsrecht Directeuren;

“**Churchill**” betekent Churchill Estates Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Cominar-Vordering**” betekent de Vordering van de Cominar-Groep op Homco 190 LP, Homco 191 LP en/of Homco 199 LP, die op bepaalde middelen ziet die momenteel door Osler, Hoskin & Harcourt in bewaring worden gehouden, op grond van een brief d.d. 25 april 2013 van de juridisch adviseurs voor de Cominar-Groep aan de juridisch adviseurs voor de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor;

“**Commanditaire Vennootschappen van Homburg Baltic**” betekent de volgende commanditaire vennootschappen die zijn opgericht naar het recht van de Baltische staten: Kub Homburg NT, Kub Homburg LT Baltijos Investicijos, 1, Kub Homburg LT Baltijos Investicijos 2, Homburg LV Investments KS, Homburg Baltic (ES) Investments UU en Homburg Baltic (ES) AST Investments UU;

“**Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture**” betekent het totale uitstaande bedrag per de Datum van Indiening met betrekking tot iedere serie obligaties die ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture is uitgegeven (met inbegrip van rente die uitsluitend tot de Datum van Indiening is opgebouwd) nadat de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture is uitgewonnen, zoals van toepassing, maar uitgezonderd de Bond 5 Vorderinghouder en de Bond 6 Vorderinghouder, respectievelijk, de Bond 5 Concurrente Vordering en de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort;

“**Contant Bedrag Homco 199**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen dat op de Uitvoeringsdatum van het Plan door Homco 199 LP wordt gehouden;

“**Contant Gekozen Bedrag**” betekent, met betrekking tot een Betrokken Schuldeiser voor wie een rechtsgeldige Keuze voor een Convenience Class-Vordering is gemaakt of geacht te zijn gemaakt op grond van en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan, het bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van die Convenience Class-Vordering van die Betrokken Schuldeiser die een Bewezen Vordering is;

“**Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering**” betekent het bedrag van € 2.250.000 dat evenredig door de Monitor aan iedere Bond 5 Vorderinghouder wordt uitgekeerd uit de Administratieve Reserve op grond van de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen;

“**Convenience Class-Schuldeiser**” betekent een Persoon die een Convenience Class-Vordering heeft;

“**Convenience Class-Vordering**” betekent een of meer Betrokken Vorderingen van een Betrokken Schuldeiser die per de Vorderingvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan CDN\$ 10.000, waarvoor de Betrokken Schuldeiser op grond van en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt of wordt geacht te hebben gemaakt;

“**Corporate Bond Trust Indenture**” betekent een Trust Indenture d.d. 31 mei 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Supplemental Indenture d.d. 31 oktober 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Supplemental Indenture d.d. 21 december 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Derde Supplemental Indenture d.d. 15 februari 2007 tussen HII en Stichting Homburg Bonds en een Vierde Supplemental Indenture d.d. 15 januari 2008 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, gezamenlijk;

“**CP Development**” betekent CP Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**CRA**” betekent Canada Revenue Agency;

“**Datum van Indiening Homco 61**” betekent 6 februari 2013;

“**Datum van Indiening van de Kennisgeving van Plantransacties**” betekent de datum die ten minste 10 dagen vóór de in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco genoemde datum ligt en die geldt als de deadline voor terugzending van volmachten aan de Monitor in verband met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. Deze datum zal worden bevestigd middels een kennisgeving die op de Website zal worden geplaatst en onverwijld aan de Service List zal worden toegevoegd;

“**Datum van Indiening**” betekent 9 september 2011;

“**Datum van Indiening HII**” betekent 9 september 2011;

“**Datum van Planindiening**” betekent de datum waarop het HII/Shareco Plan bij de Rechtbank wordt ingediend;

“**Definitief Gecorrigeerd Bedrag van het Schuldbewijs van Newco**” betekent het bedrag, gelijk aan de uiteindelijke reële marktwaarde van de Kernbedrijfsmiddelen (met uitzondering van de Activa van een Kern-GP) verminderd met de Waarde van de Garantie Newco Bond 5, waarvan uiteindelijk wordt vastgesteld dat Newco dit ingevolge het Schuldbewijs van Newco aan HII verschuldigd is. Het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco zal niet minder zijn dan € 75.000.000 en niet meer zijn dan € 225.000.000;

“Definitieve Beschikking” betekent een definitieve Beschikking van de Rechtbank waarvan de tenuitvoerlegging, werking of rechtsgeldigheid niet is opgeschort, gewijzigd, nietig verklaard of geen onderwerp van hoger beroep vormt en per welke beschikking mogelijke daarmee samenhangende beroepstermijnen verstrijken;

“Definitieve Bod Catalyst” betekent het definitieve investeringsvoorstel dat door Catalyst bij brief d.d. 24 maart 2013 ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen is verzonden en waarbij als bijlage “A” bij dat document een termsheet is gevoegd met daarin bepaalde voorwaarden van de Catalyst-Investering, en dat door HII is geselecteerd als het “Gekozen Betere Bod” zoals gedefinieerd in de Procedure voor Investeringsvoorstellen;

“Deloitte” betekent Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.;

“Deposito Catalyst” betekent een deposito ter waarde van € 10.000.000, dat door Catalyst aan de Monitor wordt verstrekt op grond van en in overeenstemming met de Herzene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“Directeur” betekent iedere voormalige, huidige of toekomstige directeur of functionaris (of een Persoon in een vergelijkbare hoedanigheid) van een rechtspersoon (of een vergelijkbare entiteit) en iedere Persoon die ingevolge artikel 11.03(3) CCAA wordt geacht een directeur of functionaris van een rechtspersoon te zijn;

“DNB” betekent De Nederlandsche Bank;

“Dochtermaatschappijen van Newco” betekent de besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die naar Nederlands recht zijn opgericht om de belangen van Homco 86 GP en Homco 87 GP in elk van hun respectieve Kern-Homco’s te ontvangen;

“Dochteronderneming” heeft dezelfde betekenis die in de ABCA aan het begrip “Subsidiary” is toegekend;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco dat gelijk is aan het totaal van ieder evenredig naar de hoogte van het aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Betwiste Vorderingen” betekent een bedrag dat gelijk is aan het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, welk bedrag nadien wordt gecorrigeerd tot de eventuele definitief vastgestelde waarde van die Bewezen Vorderingen van Schuldeisers;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco dat gelijk is aan het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco dat gelijk is aan het totaal van ieder evenredig naar de hoogte van het aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco dat gelijk is aan het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen;

“Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen” betekent een bedrag dat gelijk is aan het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“DRS-Rekening” betekent de rekening van een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) of de Monitor of de door haar aangewezen persoon in naam van HII met betrekking tot de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) die loopt bij het Handelsplatform of (al naargelang het geval) een bank of effectenmakelaar die direct of indirect kwalificeert als aangesloten instelling bij het girale boekingsstelsel dat wordt onderhouden door of is gekoppeld aan het Handelsplatform waarin die Betrokken Schuldeiser gerechtigd is in girale vorm Gewone Aandelen Newco te ontvangen op grond van en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan;

“DRS Transactie Advies” betekent een door Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, verstrekt afschrift of een vergelijkbaar afschrift wat van toepassing is voor het Handelsplatform (waarvan de kosten worden beschouwd als Kosten voor de Administratieve Reserve) op de Eerste Uitkeringsdatum en iedere volgende Uitkeringsdatum, zoals van toepassing, aan of zoals verzocht door een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon, waarin wordt vermeld het aantal op naam van die Betrokken Schuldeiser of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon, geregistreerde of te registreren Gewone Aandelen Newco in girale vorm op een DRS-Rekening, zoals door die Betrokken Schuldeiser of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon is verzocht;

“Eerste Beschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank ingevolge de CCAA die Verzoeksters op 9 september 2011 hebben verkregen en zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering” betekent een bedrag gelijk aan de totale waarde van Bewezen Vorderingen van Kiezende Schuldeisers plus de totale waarde van Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers, gedeeld door de totale waarde van de Bewezen Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers (waaronder, voor alle duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) berekend op de vijftiende (15e) dag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan, vermenigvuldigd met € 95.000.000;

“Eerste Raad van Commissarissen Newco” betekent de eerste raad van commissarissen van Newco, die zal worden samengesteld in overeenstemming met de voorwaarden van de Herzien Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“Eerste Uitkeringsdatum Homco 61” betekent de Eerste Uitkeringsdatum ingevolge het HII/Shareco Plan of zodanige andere datum als de Monitor ingevolge het Homco 61 Plan naar eigen inzicht zal hebben bepaald;

“Eerste Uitkeringsdatum” betekent een datum op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan zoals de Monitor naar eigen inzicht zal hebben bepaald, of een andere datum zoals vermeld in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco” betekent een in Utrecht bijeengeroepen vergadering van de Betrokken Schuldeisers die gelijktijdig met de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt belegd en tezamen daarmee één vergadering vormt, teneinde krachtens de CCAA het HII/Shareco Plan in overweging te nemen en daarover te stemmen, zoals deze al naargelang het geval verdaagd of verzet kan worden;

“Europese Schuldeisersvergadering Homco 61” betekent een in Utrecht bijeengeroepen vergadering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die gelijktijdig met de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt belegd en tezamen daarmee één vergadering vormt, teneinde krachtens de CCAA het Homco 61 Plan in overweging te nemen en daarover te stemmen, zoals deze al naargelang het geval verdaagd of verzet kan worden;

“Evenredig Aandeel” betekent op de van toepassing zijnde datum:

- (a) met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, dat deel dat gelijk is aan (i) het bedrag van de Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeiser (of, indien van toepassing, de nominale waarde van de Betwiste Vordering van de Betrokken Schuldeiser), gedeeld door (ii) de som van: (A) het totale bedrag van alle Bewezen Vorderingen die door Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class Schuldeisers) worden gehouden; en (B) het totale bedrag van alle Betwiste Vorderingen die door Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class Schuldeisers) worden gehouden; en
- (b) met betrekking tot de Stichting Voorschotten, dat deel van de Stichting Voorschotten dat gelijk is aan: (i) het bedrag van de Bewezen Vordering voor Bedrijfsobligaties of de Bewezen Vordering voor Hypotheekobligaties, gedeeld door (ii) het totaal van alle bedragen die samen de Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) vormen;

“Evenredige Aandeel Betrokken Schuldeiser Homco 61” betekent het evenredige aandeel van iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 in de HII Homco 61 Uitkering;

“Faillissementscurator” betekent elke faillissementscurator, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, bewaarnemer, gerechtelijk bewaarder, bewindvoerder, monitor of vereffenaar en iedere andere Persoon met soortgelijke bevoegdheden die wordt benoemd met betrekking tot een onderdeel van de HII-Groepsmaatschappijen of van enige Bezitting;

“Faillissementsvordering” betekent iedere *proof of claim* die in de boedel van een Niet-Kernbedrijfsentiteit door HII (of, al naargelang het geval, door de Monitor namens HII) is of wordt ingediend met betrekking tot een Intercompany Vordering en daaruit voortvloeiende uitkeringen of dividenden;

“Financieringsbeschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank die op 15 januari 2012 in de CCAA-Procedure is afgegeven ten aanzien van de Stichting Advances;

“Fiscale Verplichting” betekent elk bedrag aan Belasting dat een Persoon aan een Belastingautoriteit verschuldigd is, waaronder Ovb;

“Fiscale Wetsbepalingen” betekent de ITA, de *Excise Tax Act* (Canada) R.S.C.c.E-15, zoals gewijzigd, en onderliggende regelgeving, de *Alberta Corporate Tax Act* en de *Tax Administration Act* (Quebec) en andere vergelijkbare federale, provinciale of territoriale belastingwetgeving;

“Fuserende Canco” betekent de in Alberta gevestigde vennootschap Castello, de in Alberta gevestigde vennootschap Holland Garden, de in Nova Scotia opgerichte onderneming Homburg Invest USA, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap, en de in Nova Scotia opgerichte onderneming Swiss Bondco, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap, met de toevoegingen aan de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd in samenspraak met de Monitor tot de Uitvoeringsdatum van het Plan kan vaststellen, waarbij geen van deze vennootschappen een Insolvable Persoon is;

“Garantie Homco 61” betekent de garantie van de verplichtingen van Shareco ingevolge de Bond 6 Indenture die op 1 juli 2005 door Homco 61 LP is verstrekt ten gunste van Stichting Homburg Bonds;

“Garantie Newco Bond 5” betekent de niet-zekergestelde garantie die door HII aan Stichting Homburg Bonds is verleend ten behoeve van de Bond 5 Vorderinghouders (waaronder Kiezende Schuldeisers), waarmee wordt gegarandeerd dat alle Bond 5 Vorderinghouders ingevolge het HII/Shareco Plan of anderszins uitkeringen van Geldmiddelen (waaronder de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering) en Gewone Aandelen Newco zullen ontvangen, welke vergoeding(en) een totale minimale waarde van dergelijke uitkeringen die gelijk is aan 50 procent van de Bond 5 Vordering, berekend in overeenstemming met de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering (welke voor de duidelijkheid ziet op alle Bond 5 Vorderinghouders ongeacht of zij Kiezende Schuldeisers zijn);

“Garantie” van een Persoon betekent:

- (a) in verband met het HII/Shareco Plan, elke Verplichting van die Persoon ingevolge een garantie, overeenkomst, endossement (anders dan voor inning of storting in de gewone bedrijfsuitoefening van die Persoon), wissel met regres of een andere verplichting tot betaling, (terug)koop of een andere wijze waarop die Persoon aansprakelijk of verplicht wordt bij of met betrekking tot een Schuld van een andere Persoon een Persoon te vrijwaren tegen of schadeloos te stellen voor verlies, aansprakelijkheid of schade in omstandigheden die zijn bedoeld om de Persoon in staat te stellen een Schuld aan te gaan of te voldoen of een overeenkomst in dat verband na te komen of anderszins om Schuldeisers te verzekeren voor of te beschermen tegen verlies met betrekking tot de Schuld; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: een Verplichting van die Persoon ingevolge een garantie, overeenkomst, endossement (anders dan voor inning of storting in de gewone bedrijfsuitoefening van die Persoon), wissel met regres of een andere verplichting tot betaling, (terug)koop of een andere wijze waarop die Persoon aansprakelijk of verplicht wordt bij of met betrekking tot een Schuld van een andere Persoon een Persoon te vrijwaren tegen of schadeloos te stellen voor verlies, aansprakelijkheid of schade in omstandigheden die zijn bedoeld om de Persoon in staat te stellen een Schuld aan te gaan of te voldoen of een overeenkomst in dat verband na te komen of anderszins om Homco 61 Schuldeisers te verzekeren voor of te beschermen tegen verlies met betrekking tot de Schuld;

“Geheimhoudingsovereenkomst Catalyst” betekent de overeenkomst tussen HII, Shareco en Catalyst d.d. 28 februari 2013, zoals nader gewijzigd op 28 maart 2013 en 12 april 2013 en ingevolge de voorwaarden van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“Gekweten Partij ingevolge het Homco 61 Plan” betekent een Persoon aan wie op grond van artikel 7.1 van het Homco 61 Plan kwijting wordt verleend, waaronder, voor de duidelijkheid, een Gekweten Homco 61 Partij (zoals daarin gedefinieerd) en een Gekweten Niet-Homco 61 Partij (zoals daarin gedefinieerd);

“Gekweten Partij” betekent een Persoon aan wie op grond van artikel 13.1 van het HII/Shareco Plan kwijting wordt verleend, waaronder, voor de duidelijkheid, een Gekweten HII-Partij (zoals daarin gedefinieerd) en een Gekweten Niet-HII Partij (zoals daarin gedefinieerd);

“Geldmiddelen” betekent geldmiddelen, depotbewijzen, tegoeden bij banken, handelspapier, schatkistpromesses en andere liquide middelen, en voor de duidelijkheid, het Geldmiddelen component van HII Homco 61 Uitkering dat is betaald aan Homco 61 LP ingevolge en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan;

“Gezekerde Bezittingen” betekent de huidige en toekomstige vermogensbestanddelen, rechten, verbintenissen en onroerende zaken van welke aard en soort dan ook en waar dan ook gelegen, met inbegrip van alle opbrengsten daaruit, van Verzoeksters;

“Gewone Aandelen Newco” betekent de gewone aandelen die op grond van de Plannen door Newco worden uitgegeven, waarmee evenredig kan worden gestemd en deelgenomen en waarvan de monetaire waarde voor uitkeringsdoeleinden per de Uitvoeringsdatum van het Plan zal worden bepaald, of wanneer de context dit vereist, certificaten voor deze via het Handelsplatform te verhandelen aandelen;

“Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan: de voor de Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) beschikbare optie om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge het Plan voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven, een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan het evenredige aandeel van die Betrokken Schuldeiser in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco; en

(b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: de voor Betrokken Schuldeisers Homco 61 beschikbare optie om in plaats van hun volledige evenredige aandeel aan Gewone Aandelen Newco die deel uitmaken van de HII Homco 61 Uitkering een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan dat aantal Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco;

“**GmbH**” betekent ieder Onderdeel van de Homburg-Groep dat een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) is dat is opgericht naar Duits recht;

“**Goedkeuring voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**” betekent de Beschikking van de Rechtbank waarmee goedkeuring wordt verleend voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst, waaronder onder meer de Break Fee Catalyst;

“**Handelsplatform**” betekent het door Nederlandsche Participatie Exchange B.V. beheerde online handelsplatform of ieder ander handelsplatform zoals overeengekomen tussen Stichting Homburg Bonds, HII en Catalyst (redelijk handelend), en de Monitor;

“**Handelsschulden na Indiening Homco 61**” betekent de handelsschulden na de Datum van Indiening Homco 61 (voor alle duidelijkheid: met uitzondering van Belastingvorderingen) die door Homco 61 LP zijn gemaakt (i) na de Datum van Indiening Homco 61 en voor de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, (ii) in de gewone uitoefening van de Bedrijfsactiviteiten, en (iii) in overeenstemming met de Eerste Beschikking en andere Beschikkingen die in verband met de CCAA-Procedure zijn afgegeven;

“**Handelsschulden na Indiening**” betekent de handelsschulden (niet inbegrepen de Belastingvorderingen) na de Datum van Indiening die door de HII-Groepsmaatschappijen zijn gemaakt (i) na de Datum van Indiening en voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, (ii) in de gewone bedrijfsuitoefening, en (iii) in overeenstemming met de Eerste Beschikking en andere Beschikkingen die in verband met de CCAA-Procedure zijn afgegeven;

“**Herstructureringsvordering**” betekent iedere Vordering die voortvloeit uit of verband houdt met de afstandsverklaring, opzegging, afwijzing, beëindiging of herstructurering door een HII-Groepsmaatschappij van een contract, huurovereenkomst of andere overeenkomst of verplichting, waaronder een arbeidsovereenkomst, na de Datum van Indiening HII maar op of voor 30 april 2012; met dien verstande dat het begrip “Herstructureringsvordering” geen Uitgesloten Vorderingen of Latere Herstructureringsvorderingen omvat;

“**Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**” betekent de herziene ondersteuningsovereenkomst d.d. 26 april 2013 die door HII, Shareco, Homco 61 LP en Catalyst is aangegaan, zoals vereist ingevolge en in overeenstemming met de Procedure voor Investeringsvoorstellen, die van toepassing is op de Catalyst-Investing;

“**HII**” betekent de ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap Homburg Invest Inc., met ingebrip van elke opvolger door vermenging (almagamation);

“**HII 86 GP**” betekent HII (86) GP Inc.;

“**HII 87 GP**” betekent HII (87) GP Inc.;

“**HII Baltic Subco**” betekent een ingevolge de NSCA opgerichte onderneming, waarvan alle aandelen door HII worden gehouden;

“**HII-Groep**” betekent Verzoeksters en de Verzoekende Vennootschappen en Castello Development Ltd.;

“**HII-Groepsmaatschappij**” betekent iedere vennootschap die onderdeel uitmaakt van de HII-Groep;

“**HII Homco 61 Uitkering**” betekent de totale waarde van alle niet-Contante en Contante uitkeringen die zijn gedaan aan Homco 61 LP ingevolge het HII/Shareco Plan vanwege de Homco 61 Netto Intercompany Vordering (voor alle duidelijkheid: dit betreft haar Evenredige Aandeel in Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning);

“**HII-Lening**” betekent de blijkens de Homco 61 Note per de Datum van Indiening HII door HII aan Homco 61 verstrekte lening ten bedrage van CDN\$65.197.177 (en zoals op de Datum van Indiening Homco 61 te bedrage van CDN\$71.597.837,15);

“**HII/Shareco Plan**” betekent het *Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization* dat ingevolge de CCAA en de ABCA door HII en Shareco is ingediend, zoals dit HII/Shareco Plan van tijd tot tijd door HII, Shareco en Catalyst (redelijk handelend) kan worden gewijzigd, herzien of aangevuld met goedkeuring van de Monitor, een en ander in overeenstemming met de voorwaarden daarin;

“**HII US Subco**” betekent een ingevolge de NSCA opgerichte onderneming, waarvan alle aandelen door HII worden gehouden;

“**HLPM**” betekent Homburg L.P. Managements Incorporated, een ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap;

“**HMCI**” betekent Homburg Management (Canada) Inc., een vennootschap opgericht ingevolge de *Canada Business Corporations Act*, R.S.C. 1985, c. C-44, zoals gewijzigd, en een Verzoekster;

“**Holland Garden**” betekent de ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap Holland Garden Development Ltd.;

“**Homburg Baltic**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap Homburg Baltic LP Inc.;

“**Homburg Invest USA**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Homburg Invest (USA) Limited, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap;

“**Homburg US**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Homburg (US) Incorporated.;

“**Homco 190 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (190) Limited Partnership;

“**Homco 191 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (191) Limited Partnership;

“**Homco 199 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (199) Limited Partnership;

“**Homco 61 GP**” betekent HII (61) GP Inc.;

“**Homco 61 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (61) Limited Partnership;

“**Homco 61 Note**” betekent de opeisbare promissory note d.d. 4 juli 2005 die ten bewijze van de HII-Lening door Homco 61 LP aan HII is verstrekt en door HII aan Shareco is verpand als zekerheid voor de Shareco Lening en vervolgens door Shareco is gecedeerd aan Stichting Homburg Bonds;

“**Homco 61 Plan**” betekent het oorspronkelijke Homco 61 plan, zoals gewijzigd door dit Herziene Plan of Compromise dat ingevolge de CCAA door Homco 61 LP is ingediend, zoals dit Homco 61 Plan van tijd tot tijd door Homco 61 LP kan worden gewijzigd, herzien of aangevuld met goedkeuring van de HII, Homco 61 LP en Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor, een en ander in overeenstemming met de voorwaarden hiervan;

“**Homco 61 Verhaalde Bedrag**” betekent het evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering dat is verhaald door de houder van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering ingevolge het Homco 61 Plan ter zake van zijn Bewezen Vordering Homco 61, waaronder, voor alle duidelijkheid, het Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag;

“**Homco 61 Werknemersvordering met Prioriteit**” betekent de volgende Vorderingen van Werknemers Homco 61 en voormalige of inactieve werknemers van Homco 61 LP:

- (a) vorderingen die gelijk zijn aan de bedragen waartoe deze Werknemers Homco 61 en voormalige of inactieve werknemers gerechtigd zouden zijn ingevolge artikel 136(1)(d) BIA indien Homco 61 LP op de Datum van Indiening Homco 61 failliet zou zijn gegaan; en
- (b) vorderingen voor loon, salaris, provisie of vergoedingen voor door hen verleende diensten na de Datum van Indiening Homco 61 en op of voor de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan tezamen met, in geval van reizende vertegenwoordigers, de op correcte wijze door hen gedane uitgaven gedurende dezelfde periode in en met betrekking tot de Bedrijfsactiviteiten;

“**Homco GP**” betekent de vennootschappelijk behorend venoot van een Homco, anders dan een Kern-Homco en voor de duidelijkheid is HLPM niet inbegrepen;

“**Homco**” betekent een commanditaire vennootschap en Onderdeel van de Homburg-Groep dat is gevormd ingevolge de NSLPA en meer in het bijzonder zoals uiteengezet en gedefinieerd in bijlage “D” bij het HII/Shareco Plan;

“**Hoofdvordering**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 3.10 van het HII/Shareco Plan en artikel 3.10 van het Homco 61 Plan wordt toegekend;

“**HSBC**” betekent HSBC Bank Canada;

“**Huidig Maatschappelijk Kapitaal van HII**” betekent de Preferente Aandelen A HII, de Aandelen A HII, de Preferente Aandelen B HII en de Aandelen B HII gezamenlijk;

“**Informatiebrief**” betekent de door HII namens HII, Shareco en Homco 61 LP opgestelde informatiebrief en alle bijlagen of aanhangsels daarbij (inclusief het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan), zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast of herzien, tezamen met alle overige documenten die door de Rechtbank zijn vereist in verband met het bijeenroepen en houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 waarin het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan zal worden besproken en goedgekeurd;

“**Ingetrokken Gewone Aandelen Newco**” heeft de betekenis die daaraan in “*Betwiste Vorderingen (Newco Aandelen) Reserve*” wordt toegekend;

“**Insolvabele Persoon**” betekent een Persoon wiens totale bezittingen tegen de marktwaarde niet toereikend zijn of, indien deze worden vervreemd in een eerlijk gevoerde verkoop langs gerechtelijke weg, ontoereikend zouden zijn om te voldoen aan al zijn verplichtingen die verschuldigd zijn en worden, of een Persoon die niet in staat is zijn verplichtingen in het algemeen na te komen wanneer deze opeisbaar zijn;

“Instructiebrief” betekent:

- (a) ten aanzien van het HII/Shareco Plan, een door Betrokken Schuldeisers in te vullen formulier dat door die Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) in overeenstemming met het Plan aan de Monitor dient te worden verstrekt, waarin zullen zijn vermeld: (i) de registratiegegevens voor de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco aan die Betrokken Schuldeisers die vereist zijn voor het Handelsplatform, (ii) het adres waaraan de DRS Transactie Advies voor die Betrokken Schuldeisers (of gelijksoortige mededelingen voor het Handelsplatform) en andere kennisgevingen dienen te worden gericht en (indien van toepassing) waar contante uitkeringen in de vorm van een cheque dienen te worden bezorgd, en (iii) het IBAN-nummer en andere gegevens voor de rekening van die Betrokken Schuldeisers waarnaar contante uitkeringen in girale vorm dienen te worden overgeboekt; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan, een door de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in te vullen formulier dat door die Betrokken Schuldeisers Homco 61 in overeenstemming met het Homco 61 Plan aan de Monitor dient te worden verstrekt, welk formulier gelijk zal zijn aan de Instructiebrief ingevolge het HII/Shareco Plan;

“Intercompany Vordering Homco 61” betekent het totale brutobedrag dat HII aan Homco 61 LP verschuldigd is volgens de administratie van HII en Homco 61 LP, zijnde CDN\$ 127.593.683 per de Datum van Indiening HII;

“Intercompany Vorderingen” betekent iedere Vordering van HII of een Onderdeel van de Homburg-Groep op HII of een ander Onderdeel van de Homburg-Groep, ongeacht of deze Vordering op de gebruikelijke wijze in de administratie van de betreffende Persoon is opgenomen;

“Inverness” betekent Inverness Estates Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“ITA” betekent de Canadese *Income Tax Act* R.S.C. 1985, c. 1 (Fifth Supp.), zoals gewijzigd, en de regelgeving ingevolge die wet;

“Kasreserves” betekent de Administratieve Reserve, de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen), de Procesvoeringsreserve en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning), maar omvat niet de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out);

“Kennisgeving van Plantransacties” betekent een of meer kennisgevingen waarin melding wordt gemaakt en details worden gegeven van nagenoeg alle Plantransacties, die op of voor de Datum van Indiening van de Kennisgeving van Plantransacties op de Website zal worden geplaatst, waarbij steeds onverwijld een melding van die plaatsing aan de Service List zal worden toegevoegd (zoals die kennisgeving nadien in overeenstemming met het HII/Shareco Plan kan worden aangepast, gewijzigd, herzien of aangevuld), met dien verstande dat een definitieve Kennisgeving van Plantransacties niet later dan de dag voorafgaande aan de Uitvoeringsdatum van het Plan op de Website zal worden geplaatst, waarbij onverwijld een melding van die plaatsing aan de Service List zal worden toegevoegd;

“Kennisgeving van Vervreemding” heeft de betekenis die daaraan onder “Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen” wordt toegekend;

“Kernbedrijfsentiteit” betekent iedere Kern-BV, Kern-Homco GP en Kern-Homco;

“Kernbedrijfsmiddelen” betekent (i) de Activa van een Kern-Homco (ii) het belang van HII als beherend vennoot in Homco 86 LP, (iii) eigendom verkregen door HII van of door de ontbinding van een Kern Homco, en (iv) de Kern GP Middelen, (v) de door HII gehouden aandelen van Homburg Baltic, en (vi) de Onderlinge Lening van Homburg Baltic;

“Kern-BV” betekent Valbonne 2 BV, Coët BV, Homco 86 BV, Homco 87 BV en Valbonne 5 BV, met de toevoegingen aan enige BV uit de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd tot de Uitvoeringsdatum van het Plan in samenspraak met de Monitor kan vaststellen;

“Kern-Homco GP” betekent de vennootschappelijk beherend vennoot van een Kern-Homco anders dan de HII 69 GP inc, HII 70 GP inc en HII 110 GP Inc, en voor de duidelijkheid is Homburg Limited Partnership Management Inc uitgesloten;

“Kern-Homco” betekent Homco 69 LP, Homco 70 LP, Homco 86 LP, Homco 87 LP en Homco 110 LP, met de toevoegingen aan de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd tot de Uitvoeringsdatum van het Plan in samenspraak met de Monitor, kan vaststellen en onderworpen aan de instemming van Catalyst (redelijk handelend);

“KERP-Gelden” betekent de gelden die door de Monitor worden gehouden om de KERP-Vorderingen mee te voldoen;

“KERPS” betekent de Key Employee Retention Plans die zijn goedgekeurd in paragraaf 32 van de Eerste Beschikking, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en uitgebreid;

“KERP-Vordering” betekent een vordering van een Persoon ingevolge de KERPS;

“Keuze voor een Convenience Class-Vordering” betekent een keuze of geachte keuze op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan CDN\$ 10.000 ervoor heeft gekozen door de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum of wordt geacht ervoor te hebben gekozen uitsluitend het Contante Gekozen Bedrag te ontvangen, waarbij hij wordt geacht vóór het HII/Shareco Plan te stemmen met betrekking tot die Betrokken Vorderingen en geen andere aanspraken heeft ingevolge het HII/Shareco Plan;

“Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan: een keuze op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt) uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie met betrekking tot zijn volledige Evenredige Aandeel in de Gewone Aandelen Newco op grond van zijn Cash-Out Keuzeformulier en daarbij wordt geacht vóór het Plan te stemmen met betrekking tot de Stemrechtvordering van die Kiezende Schuldeiser; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: een keuze op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum rechtsgeldig ervoor heeft gekozen de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te ontvangen met betrekking tot zijn volledige evenredige aandeel aan Totale Gewone Aandelen Newco die deel uitmaken van de HII Homco 61 Uitkering op grond van zijn Cash-Out Keuzeformulier en daarbij wordt geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen met betrekking tot de Stemrechtvordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser;

“Keuzeperiode” betekent de periode vanaf de dag waarop het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco aan Betrokken Schuldeisers wordt verzonden tot aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum;

“Kiezende Schuldeiser” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan: een Betrokken Schuldeiser die in zijn Cash-Out Keuzeformulier of de Verklaring Convenience Class-Vordering rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die in zijn Cash-Out Keuzeformulier rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“Koper” heeft de betekenis die daaraan onder *“Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen”* wordt toegekend;

“Kosten voor Activa-Uitwinning” betekent de Vereffeningskosten en de Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten (uitgezonderd Vorderingen van Schuldeisers van Failliete Niet-Kernbedrijfsentiteiten), gezamenlijk;

“Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61” betekent alle bedragen wegens Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61, Overheidsvorderingen met Prioriteit en de Handelsschulden na Indiening Homco 61;

“Kosten voor de Administratieve Reserve” betekent uitstaande bedragen op de Uitvoeringsdatum van het Plan (of, voor zover hierna wordt bepaald, die daarna ontstaan) waaronder met betrekking tot Uitgesloten Vorderingen, Werknemersvorderingen met Prioriteit en Overheidsvorderingen met Prioriteit, tezamen met: (i) de kosten van Newco, waaronder kosten voor rechtsbijstand en verschotten, met betrekking tot de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco, (ii) de vergoedingen en verschotten van de Monitor (waaronder die van haar juridisch adviseur en andere adviseurs) in verband met de uitvoering van haar taken ingevolge het HII/Shareco Plan en in de CCAA-Procedure (zowel voor als na de Uitvoeringsdatum van het Plan), (iii) de Vergoedingen van de Faillissementscurator, (iv) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering, (v) Handelsschulden na Indiening, (vi) de Zekergestelde Vordering van HSBC, (vii) de redelijke vergoedingen en verschotten van de leden van de Adviescommissie Vereffening, zijnde een door die leden en de Monitor overeen te komen bedrag, (viii) de redelijke liquidatiekosten en onkosten van Stichting Homburg Bonds, waarbij die bedragen niet het bedrag van CDN\$ 35.000 niet zullen overschrijden, (ix) de Vordering Kasbeheer, en (x) betalingen gedaan door de Kern-Bedrijfs Schuldeisers in relatie tot de overdracht van de Kern-Bedrijfsmiddelen (xi) de kosten van de administratie van het Homco 61 Plan; (xii) een bedrag gelijk aan de Break Fee Catalyst (met inbegrip van omstandigheden waarin in geschil is of die Break Fee Catalyst verschuldigd is); (xiii) de redelijke vergoedingen en verschotten van de Aanblijvende Directeuren voor een tussen die Aanblijvende Directeuren en de Monitor overeen te komen bedrag; en (xiv) alle overige redelijke bedragen met betrekking tot overige bepaalbare onvoorzienbare posten zoals de Monitor naar eigen inzicht kan bepalen;

“Kosten voor de Procesvoeringsreserve” betekent advieskosten, verschotten, gerechtelijke of buitengerechtelijke kosten of advocaat-cliëntkosten van de Monitor (met inbegrip van haar juridisch adviseur en andere adviseurs) met betrekking tot het onderzoek naar en de beoordeling van Rechtsvorderingen van Schuldeisers of Rechtsvorderingen en de gerechtelijke behandeling of schikking van Rechtsvorderingen;

“Laatste Uitkeringsdatum Homco 61” betekent de datum nadat alle Betwiste Vorderingen Homco 61 definitief zijn opgelost, die geheel naar eigen inzicht van de Monitor wordt vastgesteld of de datum die door de Rechtbank wordt bepaald;

“Laatste Uitkeringsdatum” betekent de datum nadat alle Niet-Kernbedrijfsmiddelen zijn uitgewonnen en alle Betwiste Vorderingen definitief zijn afgewikkeld, die geheel naar eigen inzicht van de Monitor wordt vastgesteld of de datum die door de Rechtbank wordt bepaald;

“Latere Herstructureringsvordering” betekent iedere Vordering die voortvloeit uit of verband houdt met de afstandsverklaring, opzegging, afwijzing, beëindiging of herstructurering door een HII-Groepsmaatschappij van een contract, huurovereenkomst of andere overeenkomst, waaronder een arbeidsovereenkomst, na 30 april 2012;

“Lening Homco 190” betekent de onderlinge lening van Homco 190 LP aan Homco 199 LP, zoals blijkt uit de Promissory Lening Homco 190;

“Lening Homco 191” betekent de onderlinge lening van Homco 191 LP aan Homco 199 LP, zoals blijkt uit de Promissory Lening Homco 191;

“Lening Homco 199” betekent alle door Homco 199 LP aan HII uitgeleende of vooruitbetaalde bedragen die per de Uitvoeringsdatum van het Plan uitstaan;

“Lening Shareco” betekent de lening die door Shareco aan HII is verstrekt, waarvan blijkt door de opeisbare promissory note d.d. 4 juli 2005 die door HII aan Shareco is verstrekt;

“Lening ter Oprichting van Newco” betekent de niet-rentedragende lening ten bedrage van € 225.000 die door HII uit haar Geldmiddelen aan de Stichting Oprichting wordt verstrekt in het kader van de oprichting van Newco voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan op grond van de Plantransacties ingevolge het HII/Shareco Plan;

“Limited Partnership Agreement” betekent een overeenkomst tussen HII als enige commanditaire vennoot en de desbetreffende beherend vennoot of beherend vennoten van een Homco;

“Monitor” betekent Deloitte in haar hoedanigheid van door de Rechtbank benoemde Monitor op grond van de Eerste Beschikking;

“Mortgage Bond Trust Indenture” betekent een Trust Indenture d.d. 15 december 2002 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Aanvullende Indenture d.d. 30 november 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Derde Supplemental Indenture d.d. 31 december 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Derde Aanvullende Indenture van 3 December 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Vierde Aanvullende Indenture d.d. 4 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Vijfde Aanvullende Indenture d.d. 1 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Tweede Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Derde Supplement van augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Derde Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vierde Supplement van augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vierde Supplement van 30 november 2007 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vijfde Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds; deze worden alle beheerst door het recht van de provincie Nova Scotia. De verplichtingen ingevolge deze Indentures worden zekergesteld door de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture;

“Netto Intercompany Vordering Homco 61” betekent het bedrag van CDN\$ 62.396.506, zijnde het bedrag van de Intercompany Vordering Homco 61 na aftrek uit hoofde van ingevolge het HII/Shareco Plan gekozen verrekening van het bedrag van de HII Lening, en welk bedrag zal worden geacht de Bewezen Vordering van Homco 61 LP op HII ingevolge het HII/Shareco Plan te zijn;

“Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen” betekent de Bruto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, na aftrek van de Kosten voor Activa-Uitwinning;

“Newco” betekent een *closed-end* vastgoedbeleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder die in het kader van het Plan in de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan naar Nederlands recht zal worden opgericht, met inbegrip van haar dochterondernemingen indien dit uit de context blijkt;

“Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser minus het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers;

“Niet door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers minus het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Niet door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers minus het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers;

“Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen” betekent het totaal van het Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Niet-Betrokken Schuldeiser Homco 61” betekent een Schuldeiser die een Niet-Betrokken Vordering Homco 61 heeft, maar slechts met betrekking tot die Niet-Betrokken Vordering Homco 61 en slechts voor zover het die Niet-Betrokken Vordering Homco 61 betreft;

“Niet-Betrokken Schuldeiser” betekent een Schuldeiser die een Niet-Betrokken Vordering heeft, maar slechts met betrekking tot die Niet-Betrokken Vordering en slechts voor zover het die Niet-Betrokken Vordering betreft;

“**Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61**” betekent de Uitgezonderde Vorderingen, de Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61 en de Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61;

“**Niet-Betrokken Vorderingen**” betekent de Uitgesloten Vorderingen, de Werknemersvorderingen met Prioriteit, de Overheidsvorderingen met Prioriteit, de Vorderingen Kasbeheer, de Bond 5 Zekergestelde Vordering, de Zekergestelde Vordering van HSBC, de Cominar-Vordering, de Vorderingen van Schuldeisers van Fuserende Canco’s, de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, de Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten, de Vorderingen van Schuldeisers van de Commanditaire Vennootschappen van Homburg Baltic, de Lening Homco 190, de Lening Homco 191, de Lening Homco 199 en de Kosten voor de Administratieve Reserve;

“**Niet-Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser**” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Zakelijke Schuldeiser in verband waarmee Newco niet samen met HII medeschuldenaar wordt;

“**Niet-Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser**” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser in verband waarmee Newco niet samen met HII medeschuldenaar wordt;

“**Niet-Kernbedrijfsentiteit**” omvat (i) alle Canco’s, uitgezonderd Fuserende Canco’s en Homburg Baltic en (ii) iedere Homco die geen Kern-Homco is;

“**Niet-Kernbedrijfsmiddelen**” betekent de Activa van HII die geen Kernbedrijfsmiddelen zijn, waaronder Faillissementsvorderingen en de Opbrengst uit Procesvoering begrepen worden;

“**Niet-Zakelijke Schuldeiser**” betekent een Persoon die een Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser heeft, niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser;

“**Nieuwe Gewone Aandelen HII**” betekent de nieuwe categorie gewone aandelen van HII die deel zullen uitmaken van het maatschappelijk kapitaal en op grond van artikel 12.3(k)(ii) van het HII/Shareco Plan aan Newco zullen worden uitgegeven;

“**North Calgary**” betekent North Calgary Land Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser)**” betekent het schuldbewijs, zijnde een wereldwijde niet-rentedragende variabele note die door HII wordt uitgegeven en door de Monitor wordt gehouden namens elke houder van een Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser, met een hoofdsom die gelijk is aan het Evenredige Aandeel van de Niet-Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning, welke note zal worden gecureerd door het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeiser;

“**Note B (Zakelijke Schuldeiser)**” betekent het schuldbewijs, zijnde een wereldwijde niet-rentedragende variabele note die door HII wordt uitgegeven en door de Monitor wordt gehouden namens elke houder van een Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser, met een hoofdsom die gelijk is aan het Evenredige Aandeel van de Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning, welke note zal worden gecureerd door het Zekerheidsrecht Notes;

“**Note van Medeschuldenaarschap HII**” betekent de opeisbare, corrigeerbare, niet-rentedragende promissory note die door HII aan Newco is uitgegeven. De hoofdsom daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco. Deze Note van Medeschuldenaarschap HII wordt zekergesteld door het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco;

“**Note van Newco**” betekent de opeisbare, corrigeerbare, niet-rentedragende ongedekte promissory note die door Newco ten gunste van HII zal worden uitgegeven als gedeeltelijke tegenprestatie voor de overdracht van Kernbedrijfsmiddelen (anders dan de Core GP Middelen) door HII aan Newco. De hoofdsom daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Notebedrag van Newco;

“**Note voor de Lening ter Oprichting van Newco**” betekent de promissory note die ten bewijze van de Lening ter Oprichting van Newco door de Stichting Oprichting aan HII wordt verstrekt;

“**Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen**” betekent Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) en Note B (Zakelijke Schuldeiser) gezamenlijk;

“**NPEX**” betekent het online handelsplatform dat wordt gefaciliteerd door het Nederlandsche Participatie Exchange B.V.;

“**NPEX Stichting**” betekent *Stichting Bewaarbedrijf NPEX*;

“**NSCA**” betekent de *Companies Act* van Nova Scotia, R.S., c. 81, zoals gewijzigd;

“**NSLPA**” betekent de *Limited Partnerships Act* van Nova Scotia, R.S., c. 259, zoals gewijzigd;

“**Onafhankelijk**” betekent:

- (a) met betrekking tot een natuurlijk persoon: dat die persoon of zijn of haar echtgeno(o)t(e), geregistreerde partner als bedoeld in artikel 1:80a BW of een ander(e) levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad, geen huidige of voormalige werknemer, directielid, functionaris, adviseur of houder is van meer dan één procent van de aandelen in een Relevante Entiteit; en

- (b) met betrekking tot een rechtspersoon: dat
- (i) die rechtspersoon geen (in)directe aandeelhouder van een Relevante Entiteit is of anderszins zeggenschap over een Relevante Entiteit uitoefent;
 - (ii) die rechtspersoon niet (in)direct door een Relevante Entiteit wordt gehouden en over die rechtspersoon geen (in)directe zeggenschap wordt uitgeoefend door een Relevante Entiteit;
 - (iii) die rechtspersoon geen adviseur voor de Relevante Entiteit is; en
 - (iv) al zijn huidige en voormalige werknemers, directieleden en functionarissen Onafhankelijk zijn in de zin als hiervoor bedoeld onder (a);

“Onderdeel van de Homburg-Groep” betekent iedere rechtspersoon of commanditaire vennootschap die rechtstreeks of indirect in eigendom is van HII, ongeacht waar deze vennootschap is opgericht of geïncorporeerd;

“Onderlinge Lening van Homburg Baltic” betekent de te ontvangen verplichtingen die Homburg Baltic aan HII verschuldigd is;

“Onderlinge Lening van Homburg US” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII met betrekking tot de te ontvangen verplichtingen verschuldigd aan Homburg US op de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde)” betekent een bedrag gelijk aan het verschil tussen de Onderlinge Lening van Homburg US en de reële marktwaarde van een dergelijke lening op de Uitvoeringsdag van het Plan;

“Onderlinge Lening van Homburg US Note (Waarde)” betekent een preferent schuldbewijs (priority promissory note) met een hoofdsom gelijk aan het verschil tussen de Onderlinge Lening van Homburg US en de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde);

“Onderlinge Lening van Homco 69 LP en Valbonne 2 BV” betekent alle door Valbonne 2 BV aan Homco 69 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 70 LP en Coët BV” betekent alle door Coët BV aan Homco 70 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening Homco 86 LP HII” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII aan Homco 86 LP tot aan de Datum van Indiening HII;

“Onderlinge Lening van Homco 86 LP en Homco 86 BV” betekent alle door Homco 86 BV aan Homco 86 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen tot aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Onderlinge Lening Homco 87 LP HII” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII aan Homco 87 LP tot aan de Datum van Indiening HII;

“Onderlinge Lening van Homco 87 LP en Homco 87 BV” betekent alle door Homco 87 BV aan Homco 87 LP per de Uitvoeringsdatum van het Plan geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII” betekent alle door HII aan Homco 110 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 110 LP en Valbonne 5 BV” betekent alle door Valbonne 5 BV aan Homco 110 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst Catalyst” betekent de ondersteuningsovereenkomst die op 15 april 2013 is aangegaan door en tussen HII, Shareco, Homco 61 en Catalyst, en die op 24 april 2013 is beëindigd;

“Oorspronkelijke Plan” betekent het gezamenlijke Plan of Compromise and Reorganization ingevolge en op grond van de CCAA en de ABCA d.d. 5 februari 2013 dat op 6 februari 2013 door HII en Shareco bij de Rechtbank is ingediend;

“Opbrengst uit Procesvoering” betekent ieder(e) opbrengst of schikking of vonnis die/dat voortvloeit uit de Rechtsvorderingen, na aftrek van eventuele Kosten voor de Procesvoeringsreserve;

“Opschortende Voorwaarden Homco 61” betekent de opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het Homco 61 Plan, zoals uiteengezet in artikel 8.3 van het Homco 61 Plan;

“Opschortende Voorwaarden” betekent de opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het HII/Shareco Plan, zoals uiteengezet in artikel 14.4 van het HII/Shareco Plan;

“Ovb” betekent overdrachtsbelasting voor onroerend goed en omvat alle belastingen, rechten, vergoedingen, premies, aanslagen, imposten, heffingen en andere betaalbare bedragen van welke aard ook die door een Overheid worden opgelegd, met inbegrip van alle rente, dwangsommen, boetes, navorderingen of andere extra bedragen die in dat verband door een Overheid worden opgelegd, die worden geheven voor, of gemeten naar, de overdracht van land en gebouwen en andere constructies, waaronder onderdelen daarvan, evenals andere zaken die voor dit doel in onroerende goederen of onroerende zaken worden verwerkt;

“**Overdracht**” heeft de betekenis die daaraan onder “*Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen*” wordt toegekend;

“**Overdrachtsbeperkingen**” betekent enige en alle beperkingen op de overdracht van aandelen, participaties in een commanditaire vennootschap of andere participaties of belangen in Vastgoed, waaronder voorkeursrechten, rechten van eerste aanbidding, shotgun-rechten, opties tot koop, toe/instemmingsrechten voor wijzigingen in zeggenschapsverhoudingen, puts of bepalingen omtrent executieverkoop of vergelijkbare rechten van aandeelhouders of kapitaalverschaffers met betrekking tot die belangen;

“**Overheid**” betekent een binnen- of buitenlandse overheid, waaronder iedere federale, provinciale, landelijke, territoriale of gemeentelijke overheid, en ieder(e) departement, instantie, ministerie, instelling, college, commissie, raad, rechtbank, bureau of andere autoriteit die uitvoerende, wetgevende, rechterlijke, toezichhoudende of bestuurlijke functies uitoefent of bedoeld uit te oefenen van, of met betrekking tot, een overheid, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere Belastingautoriteit, de AFM en DNB;

“**Overheidsvorderingen met Prioriteit**” betekent alle Vorderingen van Overheden met betrekking tot uitstaande bedragen van zodanige aard dat zij op of voor de Laatste Uitkeringsdatum kunnen worden opgeëist ingevolge:

- (a) artikel 224(1.2) en artikel 224(1.3) ITA;
- (b) een bepaling in het *Canada Pension Plan* of de *Canadese Employment Insurance Act* die verwijst naar artikel 224(1.2) ITA en waarin wordt voorzien in de inning van een bijdrage (“contribution”), zoals gedefinieerd in het *Canada Pension Plan*, of werknemerspremie (“employee’s premium”) of werkgeverspremie (“employer’s premium”) zoals gedefinieerd in de *Canadese Employment Insurance Act*, of een premie ingevolge afdeling VII.1 van die wet, en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen; of
- (c) een bepaling in provinciale wetgeving met een soortgelijk doel als dat van artikel 224(1.2) ITA of die naar dat artikel verwijst, voor zover die bepaling voorziet in de inning van een bedrag en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen, waar dit bedrag:
 - (i) door een persoon is ingehouden of in mindering is gebracht op een betaling aan een andere persoon en fiscaal gezien soortgelijk is aan de inkomstenbelasting die ingevolge de ITA van personen wordt geheven; of
 - (ii) van dezelfde aard is als een bijdrage ingevolge het *Canada Pension Plan* indien de provincie een provincie is met een uitgebreid pensioenplan (“province providing a comprehensive pension plan”) zoals gedefinieerd in artikel 3(1) van het *Canada Pension Plan* en indien de provinciale wetgeving voorziet in een provinciaal pensioenplan (“provincial pension plan”) zoals gedefinieerd in dat artikel;

“**Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61**” betekent alle Vorderingen van Overheden met betrekking tot uitstaande bedragen van zodanige aard dat zij op of voor de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61 kunnen worden opgeëist ingevolge:

- (a) artikel 224(1.2) en artikel 224(1.3) ITA;
- (b) een bepaling in het *Canada Pension Plan* of de *Canadese Employment Insurance Act* die verwijst naar artikel 224(1.2) ITA en waarin wordt voorzien in de inning van een bijdrage (*contribution*) zoals gedefinieerd in het *Canada Pension Plan*, of werknemerspremie (*employee’s premium*) of werkgeverspremie (*employer’s premium*) zoals gedefinieerd in de *Canadese Employment Insurance Act*, of een premie ingevolge afdeling VII.1 van die wet, en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen; of
- (c) een bepaling in provinciale wetgeving met een soortgelijk doel als dat van artikel 224(1.2) ITA of die naar dat artikel verwijst, voor zover die bepaling voorziet in de inning van een bedrag en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen, waar dit bedrag:
 - (i) door een persoon is ingehouden of in mindering is gebracht op een betaling aan een andere persoon en fiscaal gezien soortgelijk is aan de inkomstenbelasting die ingevolge de ITA van personen wordt geheven; of
 - (ii) van dezelfde aard is als een bijdrage ingevolge het *Canada Pension Plan* indien de provincie een provincie met een uitgebreid pensioenplan is (*province providing a comprehensive pension plan*) zoals gedefinieerd in artikel 3(1) van het *Canada Pension Plan* en indien de provinciale wetgeving voorziet in een provinciaal pensioenplan (*provincial pension plan*) zoals gedefinieerd in dat artikel;

“**Overnemingsovereenkomst**” betekent de overeenkomst tussen Newco en HII op grond waarvan Newco met HII medeschuldenaar wordt voor een bedrag gelijk aan het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen en het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen. Dit bedrag wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco (en, voor alle duidelijkheid, welk Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen en Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen volledig wordt voldaan door de in artikel 12.3 van het HII/Shareco Plan genoemde verrekening). Deze overeenkomst zal worden opgemaakt in een vorm en met een inhoud waarin HII, Newco, Stichting Homburg Bonds, Catalyst (die ieder op redelijke wijze handelen) en de Monitor zich kunnen vinden;

“**Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco**” betekent de periode vanaf de Eerste Uitkeringsdatum tot en met de dag die negentig (90) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt;

“**Persoon**” dient breed te worden uitgelegd en omvat een individu, een maatschap, een vennootschap, een trust, een samenwerkingsverband, een Overheid, een vakbond, een werknemersvereniging of een entiteit of vereniging met of zonder rechtspersoonlijkheid van welke aard ook en de executeurs, bewindvoerders of andere vertegenwoordigers van een individu in die hoedanigheid;

“**Plannen**” betekent, gezamenlijk, het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan;

“**Plantransacties**” betekent de stappen of transacties die noodzakelijk of wenselijk geacht worden teneinde de in het HII/Shareco Plan beoogde transacties te kunnen verrichten, waaronder de in artikel 12.3 van het HII/Shareco Plan hiervan genoemde transacties, waaronder een of meerdere oprichtingen, fusies, samenvoegingen, consolidaties, afspraken, voortzettingen, herstructureringen, conversies, liquidaties, ontbindingen, ontvlechtingen, overdrachten, reorganisaties, terugbetalingen, aflossingen, ruilingen, annuleringen, compensaties, schikkingen, vrijlatingen, kwijtingen of andere transacties en “**Plantransactie**” betekent elke individuele transactie stap;

“**Planvoltooiingsverklaring van de Monitor**” betekent de verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “D” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend;

“**Planzekerheidsrechten**” betekent het Zekerheidsrecht Beheerkosten, het Zekerheidsrecht Directeuren, de Betrokken Schuldeisers en het Zekerheidsrecht Vereffening zoals voortgezet en gewijzigd door en in het leven geroepen door de Sanctie- en Vestigingsbeschikking, en, met uitzondering van het Zekerheidsrecht Directeuren, na de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan blijven bestaan maar niet het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco omvatten;

“**Preferente Aandeelhouder BV**” betekent iedere rechtspersoon of commanditaire vennootschap die preferente aandelen houdt van een BV;

“**Preferente Aandelen A HII**” betekent de statutaire, maar niet geplaatste, preferente aandelen A van HII;

“**Preferente Aandelen B HII**” betekent de statutaire, maar niet geplaatste, preferente aandelen B van HII;

“**Procedure voor Investeringsvoorstellen**” betekent de bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 1 maart 2013 goedgekeurde procedure, zoals gewijzigd bij nadere Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013, waarmee wordt voorzien in standaardvoorwaarden voor de levering van investeringsvoorstellen aan HII en de Monitor;

“**Procesvoeringsreserve**” betekent een Kasreserve ten bedrage van vijfhonderdduizend dollar (\$ 500.000) zoals door de Rechtbank goedgekeurd in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, welke reserve door de Monitor op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve wordt gevormd en gestort teneinde de Kosten voor de Procesvoeringsreserve te kunnen voldoen;

“**Promissory Lening Homco 190**” betekent de promissory note d.d. 25 mei 2010 die door Homco 199 LP aan Homco 190 LP is verstrekt;

“**Promissory Lening Homco 191**” betekent de promissory note d.d. 25 mei 2010 die door Homco 199 LP aan Homco 191 LP is verstrekt;

“**Proof of Claim**” betekent het door een Schuldeiser in te vullen en in te dienen formulier ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking, zulks uiterlijk op de toepasselijke Vorderingsvervaldatum, waarin de toepasselijke Vordering wordt vermeld;

“**Prospectus Newco**” betekent een prospectus die door of namens Newco ter beschikking wordt gesteld, zoals vereist (hetzij door Toepasselijk Recht hetzij door de betreffende regels van het Handelsplatform) teneinde de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform te noteren;

“**Put Right**” heeft de betekenis die daaraan onder “Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen” wordt toegekend;

“**Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco**” betekent de periode vanaf en na de dag die eenennegentig (91) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt tot en met de dag die negentig (90) kalenderdagen na die dag ligt;

“**Raad van Bestuur Newco**” betekent de raad van bestuur van Newco, uiterlijk op 31 mei 2013 gevormd in overeenstemming met de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“**Rechtbank**” betekent de Superior Court van Quebec (Handelskamer) of een gerechtshof met rechtsbevoegdheid in de CCAA-Procedure, al naargelang het geval;

“**Rechtsvordering van een Schuldeiser**” betekent alle vorderingen, acties, rechtsvorderingen, sommaties, vervolgingen, rechten, aanspraken, procesvoeringen, arbitrage, procedures, hoorzittingen of klachten, bekend of onbekend, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, geliquideerd of niet geliquideerd, voorzien of niet voorzien, verjaard of niet verjaard, betwist of niet betwist, zekergesteld of concurrent, die rechtstreeks of indirect kunnen worden ingesteld, rechtens, in equity of anderszins, geheel of gedeeltelijk gebaseerd op een handeling of omissie of andere gebeurtenis die zich op enig moment voor, op of na de Datum van Indiening voordoet, die door of namens de Schuldeisers of een vertegenwoordiger daarvan (met inbegrip van Stichting Homburg Bonds) kunnen worden ingesteld, met dien verstande echter dat een Rechtsvordering van een Schuldeiser in geen geval een door het HII/Shareco Plan vrijgegeven Vordering zal omvatten;

“Rechtsvordering” betekent alle vorderingen, acties, rechtsvorderingen, sommaties, vervolgingen, rechten, aanspraken, procesvoeringen, arbitrage, procedures, hoorzittingen of klachten, bekend of onbekend, ongeacht of de vordering in rechte is vastgesteld, geliquideerd of niet geliquideerd, voorzien of niet voorzien, verjaard of niet verjaard, betwist of niet betwist, zekergesteld of concurrent, die rechtstreeks of indirect kunnen worden ingesteld, rechtens, in equity of anderszins, geheel of gedeeltelijk gebaseerd op een handeling of omissie of andere gebeurtenis die zich op enig moment voor, op of na de Datum van Indiening voordoet, die kunnen worden ingesteld door of namens (i) HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP jegens derden, of (ii) de Monitor, op grond van artikel 36.1 CCAA of artikel 95 tot 101 BIA; met dien verstande echter dat een Rechtsvordering in geen geval een door het HII/Shareco Plan vrijgegeven Vordering zal omvatten;

“Registratiedatum HII/Shareco” betekent 17 april 2013, of zodanige andere datum als door de Monitor kan worden bepaald en worden gecommuniceerd in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco;

“Registratiedatum Homco 61” betekent 17 april 2013, of een andere datum zoals kan worden vastgesteld door de Monitor in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61;

“Registratiedatum Uitkeringsmateriaal” betekent een door HII en de Monitor vast te stellen datum, die op de Website bekend zal worden gemaakt en die niet minder dan eenentwintig (21) dagen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan zal liggen;

“Relevante Entiteit” betekent (i) HII, (ii) een natuurlijk persoon of een rechtspersoon die (in)direct meer dan tien procent van de Gewone Aandelen Newco houdt, (iii) een rechtspersoon die of een fonds dat wordt beheerd, of waarover zeggenschap wordt uitgeoefend, door of namens een lid van de Raad van Commissarissen, (iv) een rechtspersoon of fonds waarin een rechtspersoon of fonds als bedoeld onder (iii) voor ten minste tien procent (in)direct deelneemt en (v) een groepsmaatschappij als bedoeld in artikel 2:24b BW van (i), (ii), (iii) of (iv);

“Rekening voor de Administratieve Reserve” betekent een afgescheiden derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Administratieve Reserve te houden;

“Rekening voor de Cash-Out Pool” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Cash-Out Pool te houden;

“Rekening voor de Cash Pool” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning te houden;

“Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) te houden;

“Rekening voor de Procesvoeringsreserve” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Procesvoeringsreserve te houden;

“Reorganisatietransactie” betekent de op de Uitvoeringsdatum van het Plan te nemen opeenvolgende stappen, zoals uiteengezet in artikel 12.3 van het HII/Shareco Plan, zoals gewijzigd bij enige Kennisgeving Plantransacties;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco)” betekent de reserve van door de Monitor gehouden Gewone Aandelen Newco die op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt gevormd op grond van artikel 5.1 van het HII/Shareco Plan, bestaande uit dat aantal Gewone Aandelen Newco met een bedrag dat gelijk is aan het totaal van het Evenredige Aandeel van iedere Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Betwiste Vordering heeft, voor uitkering of annulering in overeenstemming met het HII/Shareco Plan;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)” betekent de Kasreserve die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totaal van ieder Evenredig Aandeel van de Aandelenpool Newco van iedere resterende Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Betwiste Vordering heeft. Deze reserve wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor HII/Shareco Betwiste Vorderingen in afwachting van de oplossing van de Betwiste Vorderingen voor uitkering in overeenstemming met het HII/Shareco Plan, welke Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)” betekent de Kasreserve die op de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd uit de Catalyst Middelen en het Catalyst Deposito, ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totale nominale bedrag van de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers, gedeeld door een bedrag dat gelijk is aan het totaal van alle Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers vermeerderd met het nominale bedrag van het totaal van de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers, vermenigvuldigd met het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering, en zoals deze ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank is goedgekeurd. Deze Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) voor uitkering in overeenstemming met het HII/Shareco Plan;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen)” betekent de Kasreserve die op de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd, ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totaal van ieder Evenredig Aandeel van iedere resterende Betrokken Schuldeiser die een Betwiste Vordering heeft en zoals deze ingevolge de Sanctie- en

Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank is goedgekeurd. Deze Kasreserve wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen voor uitkering in overeenstemming met het HII/Shareco Plan, welke Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“Reservecorrectie” betekent een stijging van een of meer Kasreserves, zoals van toepassing, met bedragen die de Monitor geheel naar eigen inzicht noodzakelijk of wenselijk acht. Deze stijging zal op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan worden gefinancierd uit de Rekening voor de Cash Pool en door de Monitor aan de toepasselijke Kasreserve worden toegekend;

“Reserves” betekent de Kasreserves en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) en de Betwiste Vorderingen (Cash-Out) Pool;

“Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking zoals beoogd ingevolge het HII/Shareco Plan, waarin onder meer het HII/Shareco Plan en de daarin beoogde transacties worden goedgekeurd en gesanctioneerd, de eigendom van de Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd de Activa van een Kern-GP) en, respectievelijk, de Activa van een Kern-GP aan Newco en de Dochtermaatschappijen van Newco wordt overgedragen, vrij van alle Bezwaren, uitgezonderd de Vorderingen van Schuldeisers van Kernbedrijfsmiddelen, en waarin de Planzekerheidsrechten worden verleend, welke een Definitieve Beschikking zal zijn;

“Sanctie Hoorzitting HII/Shareco” betekent de zitting van de Rechtbank aangaande het verzoek van HII en Shareco om de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco met betrekking tot het Sanctieverzoek HII/Shareco;

“Sanctie Hoorzitting Homco 61” betekent de hoorzitting van de Rechtbank ter behandeling van het verzoek van Homco 61 LP tot uitvaardiging van de Sanctiebeschikking Homco 61 met betrekking tot het Sanctieverzoek Homco 61;

“Sanctiebeschikking Homco 61” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking zoals beoogd ingevolge het Homco 61 Plan, waarin onder meer het Homco 61 Plan en de daarin beoogde transacties worden goedgekeurd, welke een Definitieve Beschikking zal zijn;

“Sanctiedatum van het Homco 61 Plan” betekent de datum waarop de Sanctiebeschikking Homco 61 door de Rechtbank wordt afgegeven;

“Sanctiedatum van het Plan” betekent de datum waarop de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank wordt afgegeven;

“Sanctieverzoek HII/Shareco” heeft de betekenis als genoemd in paragraaf 59 van de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco;

“Sanctieverzoek Homco 61” heeft de betekenis als genoemd in paragraaf 43 van de Vergaderingsbeschikking Homco 61;

“Schuld” van een Persoon betekent, zonder overlapping in betekenis:

- (a) alle schulden en verplichtingen van die Persoon aangaande geleende gelden;
- (b) alle schulden en verplichtingen van die Persoon die de overlopende acquisitiekosten van goederen en diensten vertegenwoordigen; en
- (c) alle door die Persoon verstrekte Garanties;

“Schuldeiser Homco 61” betekent iedere Persoon die een Betrokken Vordering Homco 61 of een Niet-Betrokken Vordering Homco 61 opeist en kan, waar dit uit de context blijkt, tevens omvatten: de cessionaris van die Vordering of een bewindvoerder, vertegenwoordiger, lasthebber, trustee, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, vereffenaar of een andere Persoon die namens een dergelijke Persoon handelt;

“Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic” betekent een preferente of concurrente Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic, die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“Schuldeiser van een Fuserende Canco” betekent iedere Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Fuserende Canco heeft, die een Niet-Betrokken Schuldeiser is;

“Schuldeiser van een Kern-BV” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“Schuldeiser van een Kern-Homco” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“Schuldeiser van Homburg Baltic” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“Schuldeiser van Shareco” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van Shareco heeft;

“**Schuldeiser**” betekent iedere Persoon die een Betrokken Vordering of een Niet-Betrokken Vordering doet gelden en kan, waar dit uit de context blijkt, tevens omvatten: de cessionaris van die Vordering of een bewindvoerder, vertegenwoordiger, lasthebber, trustee, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, vereffenaar of een andere Persoon die namens een dergelijke Persoon handelt;

“**Schuldeisers van het Kernbedrijf**” betekent de Schuldeisers van een Kern-Homco, de Schuldeisers van een Kern-BV en de Schuldeisers van Homburg Baltic gezamenlijk;

“**Schuldeisersvergadering HII/Shareco**” betekent de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco gezamenlijk;

“**Schuldeisersvergadering Homco 61**” betekent de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 en de Europese Schuldeisersvergadering Homco 61 gezamenlijk;

“**Service List**” betekent de op de Website gepubliceerde *service list*, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd;

“**Shareco**” betekent Homburg Shareco Inc., een ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Stemrechtvordering Homco 61**” betekent het bedrag van de Betrokken Vordering Homco 61 van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zoals die uiteindelijk voor stemmingsdoeleinden in overeenstemming met paragraaf 30 van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 wordt vastgesteld, waarmee die Betrokken Schuldeiser Homco 61 het recht krijgt tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 zijn stem uit te brengen in overeenstemming met het bepaalde in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, het Homco 61 Plan en de CCAA en omvat, voor de duidelijkheid, een Bewezen Vordering;

“**Stemrechtvordering**” betekent het bedrag van de Betrokken Vordering van een Betrokken Schuldeiser zoals die uiteindelijk voor stemmingsdoeleinden in overeenstemming met paragraaf 30 van de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco wordt vastgesteld, waarmee die Betrokken Schuldeiser het recht krijgt tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco zijn stem uit te brengen in overeenstemming met het bepaalde in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het HII/Shareco Plan en de CCAA en omvat, voor de duidelijkheid, een Bewezen Vordering;

“**Stemregistratiedatum Homco 61**” heeft de betekenis als genoemd in paragraaf 43 van de Vergaderingsbeschikking Homco 61;

“**Stichting Homburg Bonds**” betekent de stichting opgericht ingevolge de Corporate Bond Trust Indenture en de Mortgage Bond Trust Indenture (voorheen Stichting Homburg Mortgage Bond);

“**Stichting Homburg Capital Securities**” betekent de trustee ingevolge de Capital Securities Trust Indenture;

“**Stichting Oprichting**” betekent een Nederlandse stichting die is opgericht met als enige doel Newco op te richten en te handelen als eerste aandeelhouder van preferente aandelen Newco in overeenstemming met de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“**Stichting-Voorschotten**” betekent alle van tijd tot tijd door Verzoeksters voorgesloten bedragen aan adviseurs van de Zakelijke Indenture Trustees (niet zijnde Stichting Homburg Capital Securities) op grond van de Financieringsbeschikking;

“**Stichtingentiteiten**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 13.1 van het HII/Shareco Plan wordt toegekend;

“**Swiss Bondco**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Swiss Bondco Inc., die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap;

“**Taberna Indentures**” betekent: (i) een Indenture d.d. 26 juli 2006 voor de uitgifte van US\$ 20.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo, (ii) een Indenture d.d. 26 juli 2006 voor de uitgifte van € 25.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo, (iii) een Ruilovereenkomst d.d. 28 februari 2011 tussen HII, Taberna Preferred Funding VIII, Ltd., Taberna Europe CDO I P.L.C en Taberna Europe CDO II P.L.C., (iv) een Gewijzigde en Herziene Aanvullende Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van US\$ 12.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna VI, (v) een Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van US\$ 8.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna VIII, en (vi) een Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van € 25.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna Europe I en de notehouders Taberna Europe II;

“**Taberna-Beschikking**” betekent een Definitieve Beschikking van de Rechtbank inhoudende het uitkeringsrecht van de houders van de Taberna-Vordering ingevolge het HII/Shareco Plan met betrekking tot de Taberna-Vordering en waarin het HII en de Monitor wordt toegestaan en HII en de Monitor worden gelast zich in verband met het HII/Shareco Plan op deze Beschikking te verlaten;

“**Taberna-Vordering**” betekent de totale Vordering zoals uiteengezet in de Proof of Claim die ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking door Wells Fargo (met betrekking tot de Taberna Indentures) is ingediend;

“**Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco**” betekent de periode vanaf en na de dag die eenennegentig (91) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt tot en met de dag die honderdtachtig (180) kalenderdagen na die dag ligt;

“**Tag Along Right**” heeft de betekenis die daaraan onder “*Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen*” wordt toegekend;

“**Toepasselijk Recht**” betekent met betrekking tot een Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid, ieder(e) statuut, regelgeving, voorschrift, verordening, beginsel uit common law of equity, gemeentelijke verordening, verdrag of Beschikking (zowel binnenlands als buitenlands) die of dat van toepassing is op zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en alle toepasselijke vereisten, verzoeken, formele richtlijnen, regels, toestemmingen, goedkeuringen, machtigingen, richtsnoeren en beleidslijnen, die in alle gevallen rechtskracht bezitten, van een Overheid die gezag heeft of meent te hebben over zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en waarvan die Overheid meent dat zulks naleving vereist;

“**Transacties Homco 61 Plan**” betekent de stappen of transacties die noodzakelijk of wenselijk geacht worden teneinde de in het Homco 61 Plan beoogde transacties te kunnen verrichten, waaronder de in artikel 6 van het Homco 61 Plan genoemde transacties en maatregelen, waaronder een of meerdere oprichtingen, fusies, samenvoegingen, consolidaties, afspraken, voortzettingen, herstructureringen, conversies, liquidaties, ontbindingen, ontvlechtingen, overdrachten, reorganisaties, terugbetalingen, aflossingen, ruilingen, annuleringen, verrekeningen, schikkingen, vrijgaven, kwijtingen of andere transacties;

“**Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan**” betekent de transacties die eerder worden verricht dan de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, de transacties die nader worden beschreven in bijlage “B”;

“**Uiterste Keuze-/Volmachtdatum**” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan: de uiterste datum voor een Keuze voor een Convenience Class-Vordering, een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en voor het indienen van Volmachten in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan: de uiterste datum voor een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en voor het indienen van Volmachten in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61;

“**Uitgesloten Vordering**” betekent:

- (a) ten aanzien van het HII/Shareco Plan (i) iedere Vordering die wordt gecureerd door de CCAA-Zekerheidsrechten, (ii) de KERP-Vorderingen, (iii) Vorderingen met betrekking tot Kosten voor de Administratieve Reserve, en (iv) iedere andere Vordering die die de Rechtbank is aangemerkt om als Uitgesloten Vordering behandeld te worden; en
- (b) ten aanzien van het Homco 61 Plan (i) elke Vordering die is verzerkerd door de CCAA Zekerheid (II) Homco 61 Handelsschulden na Indiening (Post-Filing Trade Payables), en (ii) iedere andere Vordering die op last van de Rechtbank als een Uitgesloten Vordering dient te worden beschouwd;

“**Uitkeringsdatum Homco 61**” betekent de datum of data die van tijd tot tijd in overeenstemming met het bepaalde in het Homco 61 Plan geheel naar eigen inzicht van de Monitor worden vastgesteld teneinde de uitkeringen met betrekking tot de Bewezen Vorderingen Homco 61 plaats te laten vinden, met inbegrip van de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, maar met uitzondering van de Eerste Uitkeringsdatum Homco 61;

“**Uitkeringsdatum**” betekent de datum of data die van tijd tot tijd in overeenstemming met het bepaalde in het HII/Shareco Plan geheel naar eigen inzicht van de Monitor worden vastgesteld teneinde de uitkeringen met betrekking tot de Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers plaats te laten vinden, waaronder de Laatste Uitkeringsdatum, maar uitgezonderd de Eerste Uitkeringsdatum;

“**Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan**” betekent de Werkdag of Werkdagen waarop aan alle Opschortende Voorwaarden Homco 61 is voldaan of, voor zover toegestaan op grond van de voorwaarden van het Homco 61 Plan, hiervan afstand is gedaan, zoals zal blijken uit de bij de Rechtbank in te dienen Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan;

“**Uitvoeringsdatum van het Plan**” betekent de Werkdag of Werkdagen waarop aan alle Opschortende Voorwaarden voor de uitvoering van het HII/Shareco Plan is voldaan of, voor zover toegestaan op grond van de voorwaarden van het HII/Shareco Plan, hiervan afstand is gedaan, zoals zal blijken uit de bij de Rechtbank in te dienen Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“**Valbonne 2 BV**” betekent Valbonne Real Estate 2 BV;

“**Valbonne 5 BV**” betekent Valbonne Real Estate 5 BV;

“**Vastgoed**” betekent land, erven en onroerende zaken, uitgezonderd erfpacht;

“Vastgoedbelangen” betekent ieder direct of indirect juridisch of economisch belang of belang gehouden via een trust, in Vastgoed, waar ook gelegen;

“Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen” betekent de voorwaarden voor afwikkeling tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals nader uiteengezet in de Special Supplemental Indenture die deel uitmaakt van de Bond 5 Indenture d.d. 5 november 2012, op grond waarvan op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Bond 5 Vorderinghouders het volgende als tegenprestatie ontvangen voor het kwijten van de Bond 5 Zekergestelde Vordering: (i) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering en (ii) de Garantie Newco Bond 5;

“Vereffeningskosten” betekent de kosten van vereffening of uitwinning van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, met inbegrip van advieskosten en verschotten;

“Vereiste Meerderheid” betekent:

- (a) met betrekking tot het HII/Shareco Plan, een meerderheid van het aantal Betrokken Schuldeisers die ten minste tweederde van de waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen van die Betrokken Schuldeisers die tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco (in persoon of bij volmacht) daadwerkelijk hun stem uitbrengen over het Besluit of die geacht werden over dit Besluit hun stem uit te brengen; en
- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan, een meerderheid van het aantal Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ten minste tweederde van de waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen Homco 61 van die Betrokken Schuldeisers Homco 61 die tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij volmacht) daadwerkelijk hun stem uitbrengen over het Besluit Homco 61 of die geacht werden over dit Besluit Homco 61 hun stem uit te brengen;

“Vergaderingsbeschikking HII/Shareco” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking, wezenlijk in de vorm zoals beschreven in bijlage “C” bij het HII/Shareco Plan, ingevolge de CCAA, waarin onder meer de datum van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt vermeld, het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco wordt goedgekeurd en bevat de Herziene Goedkeuring voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Vergaderingsbeschikking Homco 61” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking, wezenlijk in de vorm zoals uiteengezet in bijlage “A” bij het Homco 61 Plan, ingevolge de CCAA, waarin onder meer de datum van de Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt vermeld, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Vergaderingsmateriaal HII/Shareco” heeft de betekenis die daaraan in artikel 13 van de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is toegekend;

“Vergoeding voor Betrokken Schuldeisers” betekent de vergoeding ten laste van de Cash Pool, de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, de Cash Pool Activa-Uitwinning en de Kasreserves die ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers worden gevormd als zekerheid voor alle verplichtingen van HII en Shareco ingevolge het Plan, waaronder, voor alle duidelijkheid, de verplichting tot het uitkeren van de Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en tot het vergoeden van de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;

“Vergoedingen van de Faillissementscurator” betekent de vergoedingen en verschotten (waaronder kosten voor rechtsbijstand en verschotten) van Deloitte die handelt als Faillissementscurator van een Niet-Kernbedrijfsentiteit die ingevolge Canadees federaal of provinciaal recht is opgericht of geïncorporeerd;

“Verificatieprocedurebeschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank d.d. 30 april 2012 waarin de verificatieprocedure met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen is goedgekeurd en in gang is gezet, zoals van tijd tot tijd nader gewijzigd, aangepast of herzien;

“Verklaring Convenience Class-Vordering” betekent een keuzeformulier, wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als Bijlage “C” aan de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan CDN\$ 10.000 (i) een Keuze voor een Convenience Class-Vordering kan maken, (ii) Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, of (iii) verkiest als Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) te worden behandeld ingevolge het HII/Shareco Plan, waarbij hij gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het HII/Shareco Plan zijn stem uit te brengen op zijn Stemrechtvorderingen en de rechten en uitkeringen te ontvangen die ingevolge en op grond van het HII/Shareco Plan zijn voorzien;

“Verklaringen en Garanties Catalyst” betekent die verklaringen en garanties van Catalyst die in artikel 5(b) van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst uiteen zijn gezet;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan” betekent de verklaring, wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “A” bij de Sanctiebeschikking Homco 61 die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend, dat aan alle Opschortende Voorwaarden Homco 61 met betrekking tot de uitvoering van het Homco 61 Plan is voldaan of dat daarvan afstand is gedaan in overeenstemming met de Sanctiebeschikking Homco 61;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan” betekent een verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “A” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco die moet worden ingediend door de Monitor bij de Rechtbank en waarin wordt verklaard dat aan alle Opschortende Voorwaarden voor de uitvoering van het HII/Shareco Plan is voldaan of dat hiervan afstand is gedaan en dat ieder recht op, iedere eigendom van en ieder belang in de Kernbedrijfsmiddelen (anders dan de Kern-GP Middelen) en de Kern GP Middelen die zonder meer aan, respectievelijk, Newco en de Newco Dochtermaatschappijen toebehoren, vrij van alle Bezwaren, uitgezonderd de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, een en ander in overeenstemming met de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Voltooiing van het Homco 61 Plan” betekent de verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “C” bij de Sanctiebeschikking Homco 61 die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend;

“Verplichting tot Inhouding” heeft de betekenis die daaraan in artikel 9.13(c) van het HII/Shareco Plan en sectie 5.6 van het Homco 61 Plan wordt toegekend;

“Verplichtingen van een Kern-Homco” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van een Kern-Homco per de Uitvoeringsdatum van het Plan, maar uitgezonderd de bedragen die aan de Bond 6 Vorderingshouders verschuldigd zijn;

“Verplichtingen van HII 86 GP” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van HII 86 GP per de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Verplichtingen van HII 87 GP” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van HII 87 GP per de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Verplichtingen” van een Persoon betekent alle Schuld, verplichtingen en overige schulden van die Persoon, ongeacht of deze absoluut, overlopend, voorwaardelijk, vast of van een andere aard zijn, en ongeacht of deze opeisbaar zijn of zullen worden;

“Verzoek tot Erkenning van Vordering Homco 61” betekent het door een Schuldeiser Homco 61 in te vullen en in te dienen formulier ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking, zulks uiterlijk op de toepasselijke Vorderingsvervaldatum Homco 61, waarin de toepasselijke Vordering wordt vermeld;

“Verzoekende Vennootschappen” betekent Homco 52 LP, Homco 61 LP, Homco 83 LP, Homco 88 LP, Homco 89 LP, Homco 92 LP, Homco 94 LP, Homco 96 LP, Homco 105 LP, Homco 121 LP, Homco 122 LP, Homco 142 LP, Homco 190 LP, Homco 191 LP, en Homco 199 LP;

“Verzoeksters” betekent HII, Shareco, Churchill, Inverness, CP Development en North Calgary en HMCL, elk afzonderlijk te noemen: **“Verzoekster”**;

“Volledig Definitief Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco” betekent een bedrag dat gelijk is aan het aantal Gewone Aandelen Newco waarop Kiezende Schuldeisers recht hebben met betrekking tot alle Betrokken Vorderingen die binnen twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan geheel of gedeeltelijk Bewezen Vorderingen zijn geworden, vermenigvuldigd met de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco;

“Volmacht” betekent de bij deze Informatiebrief gevoegde volmacht dat in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco met betrekking tot de HII/Shareco Vergadering aan de Betrokken Schuldeisers en in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61 met betrekking tot de Homco 61 Vergadering aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 dient te worden verzonden of anderszins aan hen ter beschikking dient te worden gesteld;

“Vordering” betekent:

- (a) ten aanzien van het HII/Shareco Plan, een recht of vordering van een Persoon, al dan niet aangevoerd, in verband met een Schuld, aansprakelijkheid of verplichting van welke aard ook, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, of deze wel of niet is geliquideerd, of deze wel of niet vaststaat of voorzien is, of deze is verjaard of niet, of deze is betwist of niet, gerechtelijk, billijk, zekergesteld, concurrent, (on)volkomen, huidig, toekomstig of (on)bekend is, of voortvloeit uit een Garantie, zekerheid, waarborg of anderszins, en ongeacht of dit recht executoriaal of anticiperend van aard is, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere vordering die voortvloeit uit of wordt veroorzaakt door de beëindiging, afwijzing, annulering, cessie of verwerping van een contract, huurovereenkomst of andere overeenkomst, hetzij schriftelijk hetzij mondeling, het plegen van een onrechtmatige daad (met of zonder opzet), schending van een verplichting (waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, een juridische of wettelijke verplichting, een plicht in rechte of een fiduciaire verplichting), een eigendomsrecht op of eigendomstitel van een zaak, dienstverband, contract, een trust of “deemed trust”, ongeacht op welke wijze deze is ontstaan, of een recht of vermogen van een Persoon om een vordering in te stellen voor derden-schadevergoeding of vrijwaring of anderszins met betrekking tot een grief, kwestie, zaak, rechtsvordering of recht op vervolging, hetzij thans bestaand hetzij in de toekomst ingesteld, geheel of gedeeltelijk op basis van feiten die op de Datum van Indiening HII bestonden (met inbegrip van een Vordering die betrekking heeft op een tijdsperiode voorafgaand aan de Datum van Indiening HII), tezamen met andere vorderingen van welke aard ook die, indien deze concurrent zijn, een schuld zouden vormen die in een faillissement te bewijzen is in de zin van de BIA, en voor de duidelijkheid

omvat een “Vordering” tevens iedere Vordering op het Vermogen, Intercompany Vordering, Herstructureringsvordering en Latere Herstructureringsvordering, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Vorderingen voor Capital Securities, de Vorderingen voor Hypotheekobligaties, de Taberna-Vordering, de Vorderingen van Schuldeisers van Shareco, iedere Vordering van een Schuldeiser van het Kernbedrijf en iedere Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit Vordering; en

- (b) met betrekking tot het Homco 61 Plan, een recht of vordering van een Persoon, al dan niet aangevoerd, in verband met een Schuld, aansprakelijkheid of verplichting van welke aard ook, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, of deze wel of niet is geliquideerd, of deze wel of niet vaststaat of voorzien is, of deze is verjaard of niet, of deze is betwist of niet, gerechtelijk, billijk, zekergesteld, concurrent, (on)volkomen, huidig, toekomstig of (on)bekend is, of voortvloeit uit een Garantie, zekerheid, waarborg of anderszins, en ongeacht of dit recht executoriaal of anticiperend van aard is, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere vordering die voortvloeit uit of wordt veroorzaakt door de beëindiging, afwijzing, annulering, cessie of verwerping van een contract, huurovereenkomst of andere overeenkomst, hetzij schriftelijk hetzij mondeling, het plegen van een onrechtmatige daad (met of zonder opzet), schending van een verplichting (waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, een juridische of wettelijke verplichting, een plicht in rechte of een fiduciaire verplichting), een eigendomsrecht op of eigendomstitel van een zaak, dienstverband, contract, een trust of “deemed trust”, ongeacht op welke wijze deze is ontstaan, of een recht of vermogen van een Persoon om een vordering in te stellen voor derden-schadevergoeding of vrijwaring of anderszins met betrekking tot een grief, kwestie, zaak, rechtsvordering of recht op vervolging, hetzij thans bestaand hetzij in de toekomst ingesteld, geheel of gedeeltelijk op basis van feiten die op de Homco 61 Datum van Indiening bestonden (met inbegrip van een Vordering die betrekking heeft op een tijdsperiode voorafgaand aan de Homco 61 Datum van Indiening), tezamen met andere vorderingen van welke aard ook die, indien deze concurrent zijn, een schuld zouden vormen die in een faillissement te bewijzen is in de zin van de BIA, en voor de duidelijkheid omvat een “Vordering” tevens iedere Vordering op het Vermogen en iedere Bond 6 Homco 61 Vordering;

“Vordering Kasbeheer” betekent iedere Vordering van HSBC die voortvloeit uit of ingevolge een overeenkomst of andere afspraken met betrekking tot de verlening van kasbeheerdiensten aan enig Onderdeel van de HII-Groep (met inbegrip van reguliere FX spot transacties), maar omvat voor de duidelijkheid niet de Zeker gestelde Vordering van HSBC;

“Vordering op het Vermogen” heeft de betekenis die in artikel 2 van de CCAA aan het begrip “Equity Claim” is toegekend;

“Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent iedere concurrente Vordering op HII en Shareco die geen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic” betekent iedere Vordering van een Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic op een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic, wat een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Failliete Niet-Kernbedrijfsentiteit” betekent een Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit op een Niet-Kernbedrijfsentiteit die failliet is of faillissement heeft aangevraagd;

“Vordering van een Schuldeiser van een Fuserende Canco” betekent iedere Vordering op een Fuserende Canco, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV” betekent iedere Vordering op een Kern-BV, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco” betekent iedere Vordering op een Kern-Homco (maar, voor de duidelijkheid, omvat niet de Bond 5 Vordering), die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit” betekent iedere Vordering op een Niet-Kernbedrijfsentiteit (waaronder, voor de duidelijkheid, geen Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten op HII of Shareco vallen), die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van het Kernbedrijf” betekent iedere Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco, Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV en Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic, die voor de duidelijkheid niet omvat een Vordering van die Schuldeiser jegens HII of Shareco;

“Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic” betekent iedere Vordering op Homburg Baltic, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van Shareco” betekent iedere Vordering op Shareco en betekent in het geval van Stichting Homburg Bonds de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture;

“Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent de Bond 5 Concurrente Vordering, de Bond 6 HII Vorderingen voor het Tekort, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture, de Taberna-Vordering, de Vorderingen voor Capital Securities en zodanige andere Vorderingen tegen HII en Shareco waarvan HII en Shareco van tijd tot tijd in overleg met de Monitor tot en met de Uitvoeringsdatum van het Plan vaststellen dat deze als Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers dienen te worden aangemerkt;

“Vordering voor Bedrijfsobligaties” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Bonds die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Corporate Bond Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vordering voor Capital Securities” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Capital Securities die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Capital Securities Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vordering voor Hypotheekobligaties” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Bonds die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vorderingsvervaldatum Homco 61” betekent de vorderingsvervaldatum voor Vorderingen op Homco 61 LP zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking;

“Vorderingsvervaldatum” heeft de betekenis die in de Verificatieprocedurebeschikking aan het begrip “Claims Bar Date” is toegekend;

“Waarde van de Garantie Newco Bond 5” betekent de waarde in het economisch verkeer van de Garantie Newco Bond 5 op de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Website” betekent <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>;

“Wells Fargo” betekent Wells Fargo Bank, N.A., de trustee ingevolge de Taberna Indentures;

“Werkdag” betekent een dag waarop de banken in de stad Montreal, provincie Quebec (Canada), geopend zijn voor zaken, maar omvat niet een zaterdag, zondag of officiële feestdag in de provincie Quebec (Canada);

“Werknemers Homco 61” betekent alle (i) werknemers van Homco 61 LP die actief aan het werk zijn (waaronder fulltime, parttime en tijdelijke werknemers) en (ii) werknemers van Homco 61 LP die op goedgekeurd verlof zijn (waaronder zwangerschapsverlof, ouderschapsverlof, kort arbeidsongeschiktheidsverlof, verlof naar aanleiding van bedrijfsongevallen (workers’ compensation) en andere vormen van wettelijk verlof);

“Werknemers” betekent enige en alle (i) werknemers van de HII-Groepsmaatschappijen die actief aan het werk zijn (waaronder fulltime, parttime en tijdelijke werknemers) en (ii) werknemers van de HII-Groepsmaatschappijen die op goedgekeurd verlof zijn (waaronder zwangerschapsverlof, ouderschapsverlof, kort arbeidsongeschiktheidsverlof, verlof naar aanleiding van bedrijfsongevallen (*workers’ compensation*) en andere vormen van wettelijk verlof);

“Werknemersvordering met Prioriteit” betekent de volgende Vorderingen van Werknemers en voormalige of inactieve werknemers van HII en Shareco:

- (a) vorderingen die gelijk zijn aan de bedragen waartoe deze Werknemers en voormalige of inactieve werknemers gerechtigd zouden zijn ingevolge artikel 136(1)(d) BIA indien HII en Shareco op de Datum van Indiening failliet zouden zijn gegaan; en
- (b) vorderingen voor loon, salaris, provisie of vergoedingen voor door hen verleende diensten na de Datum van Indiening en op of voor de Uitvoeringsdatum van het Plan tezamen met, in geval van reizende vertegenwoordigers, de op correcte wijze door hen gedane uitgaven gedurende dezelfde periode in en met betrekking tot de Bedrijfsactiviteiten;

“Wezenlijk Nadelige Wijziging” betekent iedere gebeurtenis, omstandigheid, voorval, feit, wijziging of gevolg die wezenlijk nadelig zou zijn voor de Kernbedrijfsmiddelen, de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, de zekerheid gevestigd op de Kernbedrijfsmiddelen en Niet-Kernbedrijfsmiddelen of hiermee verband houdende zekergestelde vorderingen van derden, of de bedrijfsresultaten of (financiële of andere) omstandigheden van de Kernbedrijfsentiteiten (als geheel), met dien verstande echter dat alle gebeurtenissen, omstandigheden, voorvallen, feiten, wijzigingen of gevolgen:

- (a) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, de algemene economische situatie;
- (b) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, een wijziging in de wereldwijde, nationale of regionale politieke situatie (waaronder het ontstaan van vijandigheden of terroristische aanslagen) of een wijziging in Toepasselijk Recht;
- (c) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, een calamiteit in het geografische gebied waar de HII-Groepsmaatschappijen actief zijn (waaronder stroomuitval);
- (d) die betrekking hebben op schommelingen in de inkomsten of verplichtingen van de HII-Groepsmaatschappijen, als geheel, gedurende de periode die begint op 1 januari 2013 en eindigt op de Uitvoeringsdatum van het Plan; en
- (e) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, enige procesvoering met betrekking tot Betwiste Vorderingen.

worden geacht niet een “Wezenlijk Nadelige Wijziging” te vormen en worden niet in overweging genomen bij het vaststellen of zich een “Wezenlijk Nadelige Wijziging” heeft voorgedaan;

“Wft” betekent de Wet op het financieel toezicht;

“Zakelijke Indenture Trustees” betekent de Stichting Homburg Capital Securities, de Stichting Homburg Bonds en Wells Fargo gezamenlijk in hun respectievelijke hoedanigheden van trustees ingevolge de Zakelijke Indentures;

“Zakelijke Indentures” betekent de Mortgage Bond Trust Indenture, de Corporate Bond Trust Indenture, de Taberna Indentures en de Capital Securities Trust Indenture gezamenlijk;

“Zakelijke Schuldeiser” betekent een Persoon die een Vordering van een Zakelijke Schuldeiser heeft, niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser;

“Zeggenschapslevering” heeft de betekenis die daaraan onder *“Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen”* wordt toegekend;

“Zekergestelde Vordering van HSBC” betekent de vordering van HSBC op HII die is zekergesteld door de persoonlijke bezittingen en roerende goederen van HII op grond van een algemene zekerheidsovereenkomst d.d. 5 juli 2001 en een “hypothec” op roerende goederen d.d. 16 december 2010, voor het bedrag van die zekerheid, voor zover die zekerheid rechtsgeldig en afdwingbaar is;

“Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture” betekent de zekerheid en Garanties die door HII Shareco en/of enige andere Homburg Groepsentiteit kan worden verleend aan de houders van notes die onder verschillende series van de Mortgage Bond Trust Indenture zijn uitgegeven, waarvan de Monitor of de Rechtbank heeft vastgesteld dat die rechtsgeldig en afdwingbaar is;

“Zekerheidsrecht Beheerkosten” betekent het in paragraaf 42 van de Eerste Beschikking gevestigde zekerheidsrecht ten gunste van de Monitor (onder meer in haar hoedanigheid van Faillissementscurator), de juridisch adviseur van de Monitor, de juridisch adviseur van Verzoeksters en andere adviseurs aangaande de Gezekerde Bezittingen, met de voorrang zoals bepaald in paragraaf 43 en 44 van de Eerste Beschikking, en zoals is bevestigd, gewijzigd en voortgezet ten behoeve van de Monitor en haar juridisch adviseur en andere adviseurs ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers” betekent het zekerheidsrecht ten laste van de Cash Pool, de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, de Cash Pool Activa-Uitwinning en enig overschot dat resteert van de Kasreserves na betaling van de Kosten voor de Administratieve Reserve dat ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers wordt gevormd als zekerheid voor alle verplichtingen van HII en Shareco ingevolge het Plan, waaronder, voor alle duidelijkheid, de verplichting tot het uitkeren van de Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en tot het vergoeden van de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;

“Zekerheidsrecht Directeuren” betekent het ingevolge paragraaf 26 van de Eerste Beschikking verleende zekerheidsrecht ten gunste van de Directeuren, zoals dit begrip daarin wordt gedefinieerd, met betrekking tot de Gezekerde Bezittingen voor het totale bedrag van CDN\$ 2.000.000 tot zekerheid van de vrijwaring zoals bepaald in paragraaf 25 van de Eerste Beschikking, met de prioriteit zoals uiteengezet in paragraaf 43 en 44 van die Beschikking die zal worden geamendeerd in overeenstemming met de voorwaarden van het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Zekerheidsrecht Vereffening” betekent een zekerheidsrecht met prioriteit dat op grond van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt gevestigd op de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, ten gunste van de Monitor en tot zekerheid voor de Vereffeningskosten;

“Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco” betekent een zekerheidsrecht met prioriteit met betrekking tot de Kern- Bedrijfsmiddelen (anders dan de Kern GP Middelen) en de daaruit voortvloeiende opbrengsten. Dit zekerheidsrecht strekt tot zekerheid van de verplichtingen van HII jegens Newco ingevolge de Note van Medeschuldenaarschap HII; en

“Zitting” betekent de zitting van de Rechtbank aangaande het verzoek van HII en Shareco om de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco.

MANAGEMENT INFORMATIEBRIEF

Deze Informatiebrief is opgesteld in verband met (a) het verzoek om Volmachten door en namens het management van HII en Shareco voor gebruik tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco te houden op 30 mei 2013 om 09:00 uur (Eastern Prevailing Time) te Montreal, Quebec, Canada, en om 15:00 uur (Central European Time) te Utrecht, Nederland, zoals bekendgemaakt in de Kennisgeving Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Sanctie Hoorzitting HII/Shareco en (b) het verzoek om Volmachten door en namens het management van Homco 61 LP voor gebruik tijdens de Homco 61 Schuldeisersvergadering te houden, tegelijkertijd met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco op 30 mei 2013 om 9:00 uur (Eastern Prevailing Time) te Montreal, Quebec, Canada, en om 15:00 uur (Central European Time) te Utrecht, Nederland, zoals bekendgemaakt in de Kennisgeving Schuldeisersvergadering Homco 61 en Sanctie Hoorzitting Homco 61.

Alle samenvattingen en verwijzingen in deze Informatiebrief naar het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan zijn in hun geheel geclausuleerd door verwijzing naar de volledige tekst van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan. Een kopie van het HII/Shareco Plan is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage "B" en een kopie van het Homco 61 Plan is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage "G". Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden aangeraden de volledige tekst van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan zorgvuldig te lezen. Alle samenvattingen en verwijzingen naar andere documenten die deel uitmaken van het Plan zijn in hun geheel geclausuleerd door de definitieve documenten waarop ze betrekking hebben.

De Monitor heeft HII, Shareco en Homco 61 medegedeeld dat een kopie van het Verslag van de Monitor in verband met het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan minstens zeven (7) dagen vóór de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 beschikbaar moet zijn op de Website, overeenkomstig de CCAA.

PROCEDURE VOOR DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/SHARECO EN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61

De Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 worden bijeengeroepen, gehouden en belegd conform de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en nadere Beschikkingen van de Rechtbank, onverminderd het bepaalde in een andere overeenkomst of akte, waaronder een bepaling van de Zakelijke Indentures. De Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gelijktijdig met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bijeengeroepen, gehouden en belegd, onder de voorwaarde dat de Betrokken Schuldeisers Homco 61 niet stemmen op het Homco 61 Besluit tot nadat de stemming van de Betrokken Schuldeisers op het Besluit is afgerond.

Een vertegenwoordiger van de Monitor treedt op als Voorzitter van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61 en beslist in alle zaken die verband houden met het leiden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61. Met betrekking tot de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, mogen HII en Shareco of enige Betrokken Schuldeisers binnen drie (3) Werkdagen na beslissingen van de Voorzitter bij de Rechtbank in beroep gaan tegen dergelijke beslissingen. Op gelijke manier en met betrekking tot de Schuldeisersvergadering Homco 61, mogen Homco 61 LP of enige Betrokken Schuldeisers Homco 61 binnen drie (3) Werkdagen na beslissingen van de Voorzitter bij de Rechtbank in beroep gaan tegen dergelijke beslissingen. De Monitor kan stemopnemers aanwijzen voor het toezicht en de telling van de opkomst, het quorum en de uitgebrachte stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 en kan een ieder Persoon aanwijzen als secretaris van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61.

De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen en daar het woord te voeren, zijn vertegenwoordigers van de Onderdelen van de Homburg-Groep en Catalyst en hun betreffende juridisch adviseurs en andere adviseurs, de Monitor en zijn juridisch adviseurs, de Zakelijke Indenture Trustees en hun betreffende juridisch adviseurs en andere adviseurs, en alle andere Personen, met inbegrip van de andere houders van een Volmacht, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en hun juridisch adviseurs en andere adviseurs. Andere Personen kunnen toegang krijgen tot de Schuldeisersvergadering HII/Shareco op uitnodiging van de Voorzitter.

De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen en daar het woord te voeren zijn vertegenwoordigers van Homco 61 en haar (juridisch) adviseurs, de Monitor en haar (juridisch) adviseurs, Stichting Homburg Bonds en Catalyst en hun (juridisch) adviseurs, en alle andere Personen, waaronder de overige houders van Volmachten, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 en hun (juridisch) adviseurs. Andere Personen kunnen toegang krijgen tot de Schuldeisersvergadering Homco 61 op uitnodiging van de Voorzitter.

Het quorum voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco is bepaald bij Vergaderingsbeschikking HII/Shareco als de aanwezigheid, in persoon of bij Volmacht, tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco van één Betrokken Schuldeiser met een Stemrechtvordering, die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het Besluit te stemmen. Op gelijke manier, is het quorum voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 bepaald bij Vergaderingsbeschikking Homco 61 als de aanwezigheid, in persoon of bij Volmacht, tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 van één Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Stemrechtvordering Homco 61, die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 over het Besluit Homco 61 te stemmen.

Als het vereiste quorum niet aanwezig is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, of als de Schuldeisersvergadering wordt uitgesteld als gevolg van de stem van de meerderheid in de waarde van Betrokken Schuldeisers die Stemrechtvorderingen houden en die in persoon of bij Volmacht aanwezig zijn tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, verdaagt de Voorzitter de Schuldeisersvergadering Homco 61 naar een tijd en plaats die de Voorzitter noodzakelijk of wenselijk acht. Op gelijke manier, als het vereiste quorum niet aanwezig is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61, of als de Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt uitgesteld als gevolg van de stem van de meerderheid in de waarde van Betrokken Schuldeisers Homco 61 die Stemrechtvorderingen Homco 61 houden en die in persoon of bij Volmacht aanwezig zijn tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61, verdaagt de Voorzitter de Schuldeisersvergadering Homco 61 naar een tijd en plaats die de Voorzitter noodzakelijk of wenselijk acht. De Voorzitter mag de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61 ook verdagen, uitstellen of anderszins verplaatsen indien de Voorzitter dat noodzakelijk of wenselijk acht. De Voorzitter beslist over de wijze waarop Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 bericht ontvangen van een verdaging, uitstel of verplaatsing van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Schuldeisersvergadering Homco 61 en kan volstaan met uitsluitend een bericht daarvan op de Website.

Om te zorgen dat het HII/Shareco Plan bindend is voor Betrokken Schuldeisers overeenkomstig de daarin opgenomen voorwaarden en de CCAA, moet het Besluit worden goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid. Om te zorgen dat het Homco 61 Plan bindend is voor Betrokken Schuldeisers Homco 61 overeenkomstig de daarin opgenomen voorwaarden en de CCAA, moet het Besluit Homco 61 worden goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid. Met betrekking tot de Schuldeisersvergadering HII/Shareco ten aanzien van het HII/Shareco Plan, heeft elke Betrokken Schuldeiser (anders dan houders van Vorderingen voor Capital Securities, Intercompany Vorderingen en Stichting Homburg Capital Securities) recht op één stem tijdens de Canadese Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Europese Schuldeisersvergadering HII/Shareco, maar niet tijdens beide, welke stem de waarde zal hebben van de Stemrechtvordering van die Betrokken Schuldeiser, zoals bepaald op grond van de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Met betrekking tot de Schuldeisersvergadering Homco 61 met betrekking tot het Homco 61 Plan heeft elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 recht op één stem in óf de Canadese Schuldeisersvergadering Homco 61 óf de Europese Schuldeisersvergadering Homco 61, maar niet in beide. Deze stem heeft de waarde van de Stemrechtvordering Homco 61 van de betreffende Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61.

Het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan moeten tevens goedgekeurd worden door de Rechtbank, krachtens de CCAA. Op voorwaarde dat aan de andere opschortende voorwaarden voor de implementatie van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan wordt voldaan, worden alle Betrokken Schuldeisers behandeld op de wijze zoals uiteengezet in het HII/Shareco Plan en alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden behandeld op de wijze zoals uiteengezet in het Homco 61 Plan.

STEMMEN TIJDENS DE SCHULDEISERSVERGADERING HII/SHARECO EN DE SCHULDEISERSVERGADERING HOMCO 61

Classificatie van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61

Ten behoeve van de overweging van het Besluit en de stemming daarover en ontvangst van uitkeringen krachtens het HII/Shareco Plan, vormen de Betrokken Schuldeisers één klasse, de “Categorie Concurrente Schuldeisers”.

Ten behoeve van de overweging van het Besluit Homco 61 en de stemming daarover en ontvangst van uitkeringen krachtens het Homco 61 Plan, vormen de Betrokken Schuldeisers Homco 61 één klasse, de “Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61”.

Bepaling van Vorderingen

De procedure om de geldigheid en waarde te bepalen van de Vorderingen van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 ten behoeve van stemmings- en uitkeringsdoeleinden is als uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, waarvan een kopie is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage “C” en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, waarvan een kopie is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage “H”.

De Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 voorzien onder meer in: (a) een Vorderingsvervaldatum waarvoor Betrokken Schuldeisers hun Bewijzen van Vordering moesten indienen om gerechtigd te zijn om te stemmen over het Besluit en uitkeringen te ontvangen conform het HII/Shareco Plan; (b) een Vorderingsvervaldatum Homco 61 waarvoor Betrokken Schuldeisers Homco 61 hun Bewijzen van Vordering Homco 61 moesten indienen om gerechtigd te zijn om te stemmen over het Besluit Homco 61 en uitkeringen te ontvangen conform het Homco 61 Plan (c) de procedures op grond waarvan de geldigheid en waarde van Betrokken Vorderingen en de Betrokken Vorderingen Homco 61 worden bepaald voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden, met inbegrip van de procedures waardoor Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 die werden betwist, konden worden getoetst en afgedaan voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden; en (d) de omrekening van Vorderingen in vreemde

valuta's naar Canadese dollars. Wanneer een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 een Betwiste Vordering of een Betwiste Vordering Homco 61, zoals toepasselijk, heeft waarover niet is beslist vóór de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals toepasselijk, kan de Monitor voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals toepasselijk, beslissen over een dergelijke Vordering van Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61 voor stemmingsdoeleinden. **Alle Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden verwezen naar de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 voor een volledige beschrijving van de procedures die gevolgd worden om waarden toe te kennen aan Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 voor zowel stemmings- als uitkeringsdoeleinden.**

Alle Betrokken Vorderingen die luiden in een valuta anders dan Canadese dollars worden omgerekend in Canadese dollars tegen de contantkoers om 12:00 uur, afgegeven door de Bank of Canada, om die valuta's om te wisselen in Canadese dollars op de Datum van Indiening, welke koers is: CDN\$1,3626 : €1,0000 en CDN\$0,9971 : USD1,0000.

Alle Betrokken Vorderingen Homco 61 die luiden in een valuta anders dan Canadese dollars worden omgerekend in Canadese dollars tegen de contantkoers om 12:00 uur, afgegeven door de Bank of Canada, om die valuta's om te wisselen in Canadese dollars op de Datum van Indiening Homco 61, welke koers is: CDN\$1,3626 : USD1,0000 en CDN\$0,9971 : €1,0000.

Recht om te stemmen

De geldigheid en waarde van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 worden voor stemmingsdoeleinden bepaald overeenkomstig de procedures als uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, waarvan een kopie is aangehecht als Bijlage "C" bij deze Informatiebrief en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, waarvan een kopie is aangehecht als Bijlage "H" bij deze Informatiebrief.

Betrokken Schuldeisers met een of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan CDN\$10.000, zullen voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum:

- (a) bij de Monitor een Verklaring Convenience Class-Vordering indienen op grond waarvan die Betrokken Schuldeisers (a) ervoor kunnen kiezen als Convenience Class-Schuldeiser te worden behandeld en het Contante Gekozen Bedrag te ontvangen en daarmee geacht worden vóór het Plan te stemmen, (b) een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie kunnen maken en een bedrag kunnen ontvangen dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en geen andere rechten ingevolge het Plan, en daarmee geacht worden vóór het Plan te stemmen, of (c) ervoor kunnen kiezen als Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) te worden behandeld en de rechten en uitkeringen te ontvangen waarin ingevolge en op grond van het HII/Shareco Plan wordt voorzien en daarmee gerechtigd te zijn tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco ten aanzien van hun Stemrechtvordering een stem uit te brengen met betrekking tot het HII/Shareco Plan; of
- (b) die Verklaring Convenience Class-Vordering bij de Voorzitter indienen tijdens de relevante Schuldeisersvergadering HII/Shareco (of een aanhouding, uitstelling of verzetting daarvan) voorafgaand aan het begin van een dergelijke Schuldeisersvergadering HII/Shareco (of een aanhouding, uitstelling of verzetting daarvan).

Als een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die minder bedroegen dan of gelijk waren aan in totaal CDN\$ 10.000 ten tijde van de Vorderingsvervaldatum, vóór de uiterste termijn geen Verklaring Convenience Class-Vordering heeft ingediend bij de Monitor, wordt hij geacht ervoor te hebben gekozen behandeld te worden als Convenience Class-Schuldeiser en om het Contant Gekozen Bedrag te ontvangen en geen andere aanspraken te hebben krachtens het HII/Shareco Plan.

Betrokken Schuldeisers met Betrokken Vorderingen die meer bedroegen dan in totaal CDN\$ 10.000 op de Vorderingsvervaldatum (inclusief Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen welke Bewezen Vorderingen zijn geworden) zijn niet gerechtigd een Keuze voor een Convenience Class-Vordering te maken. Zij zijn echter gerechtigd tot:

- (a) op of voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken, waarmee zij een Kiezende Schuldeiser zijn en geacht worden vóór het HII/Shareco Plan te stemmen en gerechtigd zijn tot ontvangst van een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en geen andere rechten ingevolge het HII/Shareco Plan; of
- (b) de rechten en uitkeringen te ontvangen zoals voorzien ingevolge en op grond van het HII/Shareco Plan en tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco ten aanzien van hun respectievelijke Stemrechtvorderingen een stem uit te brengen op het HII/Shareco Plan.

Alle Convenience Class-Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers worden geacht vóór het HII/Shareco Plan te hebben gestemd.

Een Kiezende Schuldeiser ingevolge het HII/Shareco Plan die tevens een Betrokken Schuldeiser Homco 61 is, wordt geacht ingevolge het Homco 61 Plan een overeenkomstige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te hebben gemaakt en daarmee een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Homco 61 Plan te zijn.

Zo zijn alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 eveneens gerechtigd:

- (a) op of voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken, waarmee zij een Kiezende Schuldeiser zijn en geacht worden vóór het Homco 61 Plan te stemmen en gerechtigd zijn tot ontvangst van een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, en hun evenredige aandeel van het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, en geen andere rechten ingevolge het Homco 61 Plan; of
- (b) de rechten en uitkeringen te ontvangen zoals voorzien ingevolge en op grond van het Homco 61 Plan en tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 ten aanzien van hun respectievelijke Stemrechtvorderingen Homco 61 een stem uit te brengen op het Homco 61 Plan.

Alle Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan worden geacht vóór het Homco 61 Plan te hebben gestemd.

Uitsluitend Betrokken Schuldeisers (anders dan houders van Vorderingen voor Capital Securities, Intercompany Vorderingen en Stichting Homburg Capital Securities) per de Registratiedatum HII/Shareco, zijnde 17 april 2013, hebben het recht instructies te geven in verband met de stemming of mogen de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bijwonen. Uitsluitend Betrokken Schuldeisers Homco 61 per de Registratiedatum Homco 61, zijnde 17 april 2013, hebben het recht instructies te geven in verband met de stemming of mogen de Schuldeisersvergadering Homco 61 bijwonen. De werving van stemmen van en de procedures voor het stemmen door de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden uitgevoerd overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61. Elke Betrokken Schuldeiser en Betrokken Schuldeiser Homco 61 heeft recht op één stem, welke stem gelijk is aan de waarde in dollars van zijn Stemrechtvordering respectievelijk Stemrechtvordering Homco 61.

Elke Betrokken Schuldeiser (anders dan houders van Vorderingen voor Capital Securities, Intercompany Vorderingen en Stichting Homburg Capital Securities) die een Betwiste Vordering heeft, heeft het recht om de Schuldeisersvergadering bij te wonen en heeft recht op één stem tijdens de Schuldeisersvergadering. Op gelijke manier heeft elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een Betwiste Vordering Homco 61 heeft, het recht om de Schuldeisersvergadering bij te wonen en recht op één stem tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61. De waarde van die stemmen wordt bepaald overeenkomstig de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking en de Vergaderingsbeschikking Homco 61. De Monitor houdt een apart overzicht bij van stemmen uitgebracht door Betrokken Schuldeisers die een Betwiste Vordering houden en door Betrokken Schuldeisers Homco 61 die een Betwiste Vordering Homco 61 houden en brengt tijdens de Sanctie Hoorzitting en de Sanctie Hoorzitting Homco 61 verslag uit aan de Rechtbank over de resultaten. De uitgebrachte stemmen voor wat betreft Betwiste Vorderingen en Betwiste Vorderingen Homco 61 tellen NIET mee voor enig doel van de Schuldeisersvergadering respectievelijk de Schuldeisersvergadering Homco 61.

Geen enkele cessionaris of verkrijger van Stemrechtvorderingen of Stemrechtvorderingen Homco 61 die een dergelijke Stemrechtvordering of Stemrechtvordering Homco 61 verkrijgt na de Registratiedatum HII/Shareco respectievelijk de Registratiedatum Homco 61, heeft toestemming om de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen of daar te stemmen (in elk geval noch in persoon noch bij Volmacht).

Als een verkrijger of cessionaris van een Stemrechtvordering of Stemrechtvordering Homco 61 die Stemrechtvordering of Stemrechtvordering Homco 61 verwerft vóór de Registratiedatum HII/Shareco respectievelijk Registratiedatum Homco 61, kan die genoegzaam bewijs leveren aan de Monitor van zijn eigendom van de Stemrechtvordering of Stemrechtvordering Homco 61, zoals toepasselijk, en de geldigheid van die verkrijging of cessie in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, waarna de verkrijger of cessionaris gerechtigd is om de stukken te ontvangen voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals van toepassing, en te stemmen (in persoon danwel bij Volmacht) tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco respectievelijk de Schuldeisersvergadering Homco 61, onder uitsluiting van de vervreemder of cedent van die Stemrechtvordering HII/Shareco respectievelijk die Stemrechtvordering Homco 61. In de zaak van de houders van de Bond 6 Concurrente Vordering, de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture en de Taberna-Vordering wordt de identiteit van de Betrokken Schuldeisers met stemrecht bepaald door de lijst van houders per de Registratiedatum HII/Shareco die overeenkomstig de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco door de respectieve Zakelijke Indenture Trustees aan de Monitor wordt verstrekt. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco een Betrokken Schuldeiser en is deze gebonden aan alle kennisgevingen die eerder aan de overdragende partij of de cedent met betrekking tot die Stemrechtvordering zijn gedaan. Voor grotere zekerheid worden gedeeltelijke overdrachten of cessies van Vorderingen door HII en Shareco of de Monitor niet erkend.

Elke Persoon die een Niet-betrokken Vordering, een Intercompany Vordering, een Vordering voor Capital Securities Claim of een Vordering op het Vermogen (inclusief houders van Aandelen A HII en/of Aandelen B HII houdt), is niet gerechtigd te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering voor wat betreft die Niet-betrokken Vordering, Intercompany Vordering of Vordering op het Vermogen, zoals van toepassing. Elke Persoon die een Niet-betrokken Vordering Homco 61 of een Vordering op het Vermogen bezit, is niet gerechtigd te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 voor wat betreft die Niet-betrokken Vordering Homco 61 of Vordering op het Vermogen.

Recht om uitkeringen te ontvangen

De geldigheid en waarde voor uitkeringsdoeleinden van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 wordt bepaald overeenkomstig de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco of de Vergaderingsbeschikking Homco 61, zoals toepasselijk, de CCAA en het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, zoals toepasselijk. Een Betrokken Schuldeiser die een Betwiste Vordering houdt en een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een Betwiste Vordering Homco 61 houdt, is niet gerechtigd een uitkering te ontvangen conform het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, zoals toepasselijk, voor wat betreft enig deel daarvan, tenzij en totdat die Betwiste Vordering of Betwiste Vordering Homco 61 een Bewezen Vordering of Bewezen Vordering Homco 61 wordt.

Onverminderd het voorgaande, zullen geen van de Stichting Homburg Capital Securities of houders van enige Vorderingen voor Capital Securities gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering bij te wonen en er hun stem uit te brengen of enige uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan. De Bond 6 Vorderingshouders zullen gerechtigd zijn uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan alleen met betrekking tot de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort. Elke Persoon die een Taberna-Vordering heeft, ontvangt de uitkeringen vanwege die Taberna-Vordering krachtens het Plan overeenkomstig de Taberna-Beschikking.

Een Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser) respectievelijk een Betrokken Schuldeiser Homco 61 mag zijn gehele Vordering overdragen of cederen na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco respectievelijk Schuldeisersvergadering Homco 61, vooropgesteld dat de Monitor niet gehouden is die verkrijger of de cessionaris te behandelen als Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals toepasselijk, tenzij en totdat feitelijke mededeling van de overdracht of cessie door zowel HII of Homco 61 LP, zoals toepasselijk, als de Monitor is ontvangen, tezamen met genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie en een deugdelijke ingevulde en uitgevoerde Instructiebrief. Daarna is de verkrijger of de cessionaris voor alle doeleinden volgens de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco of de Vergaderingsbeschikking Homco 61, zoals toepasselijk, en het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, zoals van toepassing, een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals toepasselijk, en is hij gebonden aan alle eerder gedane mededelingen aan de vervreemder of cedent inzake die Vordering.

Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie

Betrokken Schuldeisers kunnen in hun Cash-Out Keuzeformulier (dat het onderste gedeelte van de Volmacht voor de Schuldeisersvergadering HII/Shareco vormt) of Verklaring Convenience Class-Vordering kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Betrokken Schuldeisers Homco 61 kunnen eveneens in hun Cash-Out Keuzeformulier (dat het onderste gedeelte van de Volmacht voor de Schuldeisersvergadering Homco 61 vormt) kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 die geldig voor deze optie kiezen worden Kiezende Schuldeisers genoemd. Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie”*, *“Beschrijving van het Homco 61 Plan – Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie”* en *“Geschatte Verhaal van Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en van Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan”*.

Wanneer een Kiezende Schuldeiser ingevolge het HII/Shareco Plan een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt, zal Catalyst geen recht op, eigendom van of belang in de Betrokken Vordering van die Kiezende Schuldeiser hebben verworven of gehouden, en wordt Catalyst geacht deze nooit te hebben verworven of gehouden, en wordt die Kiezende Schuldeiser geacht zijn Rechten van Betrokken Schuldeisers te hebben ontvangen, en zijn recht op het ontvangen van enige ingevolge en op grond van het HII/Shareco Plan aan die Betrokken Schuldeiser uit te geven Gewone Aandelen Newco aan Catalyst te hebben gecedeerd, overgedragen en verkocht in ruil voor zijn evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco. Voor alle duidelijkheid geldt dat de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie uitsluitend kan worden gemaakt met betrekking tot alle rechten van de Kiezende Schuldeiser om ingevolge het HII/Shareco Plan Gewone Aandelen Newco te ontvangen. Deze Kiezende Schuldeiser wordt geacht ermee in te stemmen afstand te doen van dat deel van zijn eventuele Betwiste Vordering met betrekking tot rente die na de Uitvoeringsdatum van het Plan op zijn Betrokken Vordering wordt opgebouwd vanaf en na 26 april 2013, en wordt geacht ermee in te stemmen dat het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van die Kiezende Schuldeiser geacht wordt niet meer te bedragen dan het nominale bedrag van die Vordering zoals op 26 april 2013 aangegeven in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Kiezende Schuldeiser met het oog op het vaststellen van de respectievelijke Rechten van Betrokken Schuldeisers van die Kiezende Schuldeiser. Catalyst is niet gerechtigd met betrekking tot haar Betrokken Vorderingen Catalyst een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken.

Wanneer een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Homco 61 Plan een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt, (a) zal Homco 61 LP worden geacht een overeenkomstige keuze te maken met betrekking tot de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie van die Kiezende Schuldeiser, (b) zal Catalyst geen recht op, eigendom van of belang in de Betrokken Vordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser hebben verworven of gehouden, en wordt Catalyst geacht deze nooit te hebben verworven of gehouden, en (c) wordt die Kiezende Schuldeiser geacht zijn evenredige aandeel van het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP aan Gewone Aandelen Newco te hebben ontvangen en zijn recht op het ontvangen van enige ingevolge en op grond van het Homco 61 Plan aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61 uit te geven Gewone Aandelen Newco aan Catalyst te hebben gecedeerd, overgedragen en verkocht in ruil voor het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

Niettegenstaande het bovenstaande geldt dat ingeval in de Taberna-Beschikking wordt bevestigd dat de Taberna-Vordering achtergesteld is bij volledige betaling van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie die door houders van de Taberna-Vordering is gemaakt nietig is.

Werving van Volmachten

Verzoeken om Volmachten vinden primair per post plaats, en kunnen aangevuld worden per telefoon of ander persoonlijk contact door de bestuurders, functionarissen, medewerkers of vertegenwoordigers van HII, Shareco en Homco 61 LP, en de kosten van die verzoeken worden gedragen door HII, Shareco en Homco 61 LP als kosten van de CCAA-Procedure. De vorm van de Volmacht is uitsluitend relevant voor stemmingsdoeleinden en het invullen en indienen van een volmachtformulier door een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 heeft geen invloed op een voor te stellen uitkering aan die Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 krachtens het HII/Shareco Plan of Homco 61 Plan, indien uitgevoerd.

Verlening en herroeping van Volmachten

Er is één soort Volmacht voor Betrokken Schuldeisers (anders dan een Convenience Class-Schuldeisers) en één soort Volmacht voor Betrokken Schuldeisers Homco 61. **Een Betrokken Schuldeiser or Betrokken Schuldeiser Homco 61 mag de Schuldeisersvergadering HII/Shareco respectievelijk de Schuldeisersvergadering Homco 61 persoonlijk bijwonen of een andere persoon benoemen tot zijn gevolmachtigde door de naam van die persoon in te vullen op het volmachtformulier dat door de Monitor aan de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 is verstrekt, of door een ander geldig volmachtformulier in te vullen. Personen die zijn benoemd tot gevolmachtigde hoeven geen Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61 te zijn.** Volmachten moeten voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum door de Monitor worden ontvangen te: (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec, Canada, H3B 4T9 (ter attentie van: Patrick Fillion), fax: +1 (514) 393-5344, of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (b) Monitor van Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Finacial Advisory Services B.V., Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, Nederland (ter attentie van: Restructuring Services), fax: +31 (0)88 288 9750 of per e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, of (ii) door de Voorzitter als de Volmacht is afgegeven tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals toepasselijk (of een verdaging, uitstel of anderszins verplaatsing daarvan), maar in ieder geval voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum.

Als voorafgaand aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum meerdere Volmachten worden ontvangen van dezelfde persoon met betrekking tot dezelfde Vorderingen, vervangt de laatste geldig verstrekte Volmacht die tijdig is ontvangen door de Monitor alle daarvoor ontvangen Volmachten. Als een houder van Vorderingen echter Volmachten afgeeft die door de Monitor zijn ontvangen, die dezelfde datum dragen, maar verschillende steminstructies hebben, tellen die Volmachten niet. Na de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum kunnen geen Volmachten meer worden ingetrokken of aangepast (a), met betrekking tot de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, zonder voorafgaande toestemming van HII en Shareco behalve in het geval van een Betrokken Schuldeiser die in persoon tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco stemt en (b), met betrekking tot de Schuldeisersvergadering Homco 61, zonder voorafgaande toestemming van Homco 61 LP met uitzondering van of door een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die in persoon tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 stemt. Indien een Betrokken Schuldeiser respectievelijk een Betrokken Schuldeiser Homco 61 geldig een Volmacht bij de Monitor indient en vervolgens in persoon de Schuldeisersvergadering HII/Shareco respectievelijk de Schuldeisersvergadering Homco 61 bijwoont en aldaar stemt in afwijking van zijn steminstructie in zijn Volmacht, zal de stem gedaan door de Betrokken Schuldeiser of de Betrokken Schuldeiser Homco 61 in persoon in de plaats treden van de eerder ontvangen Volmacht en deze Volmacht doen intrekken.

Convenience Class-Schuldeisers worden geacht vóór het HII/Shareco Plan te stemmen en hoeven als zodanig geen volmachtformulier in te vullen of in te dienen.

Handtekening op volmachtformulier

Een Volmacht moet getekend worden door de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61, zoals van toepassing, of door zijn of haar gemachtigde, die rechtsgeldig en schriftelijk is gemachtigd, en indien de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 geen natuurlijke persoon is, door een rechtsgeldig gemachtigde functionaris of gemachtigde van die Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61, met vermelding van de titel van die functionaris of gemachtigde.

Stemmen

Iedere Betrokken Schuldeiser in de Categorie Concurrente Schuldeisers die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco zijn stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het HII/Shareco Plan en de CCAA is gerechtigd tot het uitbrengen van één stem, gelijk aan de dollarwaarde van zijn Betrokken Vordering waarvan is vastgesteld dat deze een Stemrechtvordering is. Zakelijke Schuldeisers ingevolge de Zakelijke Indentures die per de Registratiedatum HII/Shareco de economische eigendom van een Stemrechtvordering bezitten (niet zijnde houders van een Vordering voor Capital Securities),

zijn gerechtigd tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het HII/Shareco Plan hun stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Houders van Intercompany Vorderingen zijn niet gerechtigd over het HII/Shareco Plan hun stem uit te brengen.

Iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 in de Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61 die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 zijn stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, het Homco 61 Plan en de CCAA is gerechtigd tot het uitbrengen van één stem, gelijk aan de dollarwaarde van zijn Betrokken Vordering Homco 61 waarvan is vastgesteld dat deze een Stemrechtvordering Homco 61 is.

Convenience Class-Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers worden in voorkomend geval geacht vóór het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan te stemmen.

In geval van de Betrokken Schuldeisers Homco 61, waaronder Bond 6 Vorderinghouders, geldt dat indien een Betrokken Schuldeiser Homco 61 ingevolge het HII/Shareco Plan kiest voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, Homco 61 LP geacht wordt een overeenkomstige keuze te maken met betrekking tot het evenredige aandeel van die Betrokken Schuldeiser Homco 61 in de HII Homco 61 Uitkering ingevolge het Homco 61 Plan en die Betrokken Schuldeiser Homco 61 geacht wordt zowel vóór het HII/Shareco Plan als het Homco 61 Plan te stemmen.

Stemmen van Volmachten

Elke Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61, al naargelang van toepassing, die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61 een stem uit te brengen heeft het recht een persoon (die geen Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 hoeft te zijn) te benoemen om voor en namens hen deze vergadering bij te wonen en aldaar op te treden en een stem uit te brengen. Dit recht kan worden uitgeoefend door de naam van de te benoemen persoon in te vullen in de daarvoor bestemde ruimte op de Volmacht, of een vertegenwoordiger van de Monitor of Stichting Homburg Bonds als gevolmachtigde te kiezen. Indien geen gevolmachtigde wordt gekozen, wordt de Betrokken Schuldeiser Homco 61 geacht als gevolmachtigde van de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 een werknemer van Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in haar hoedanigheid van Monitor, of enige andere door Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. aan te wijzen persoon, te hebben benoemd, met macht van substitutie, om namens de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 de in verband met de Plannen te houden Schuldeisersvergadering HII/Shareco of Schuldeisersvergadering Homco 61 en elke eventuele verdaagde, uitgestelde of verplaatste Schuldeisersvergadering HII/Shareco of Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen en daarin namens de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser 61 op te treden. Indien een Betrokken Schuldeiser c.q. Betrokken Schuldeiser Homco 61 op een Volmacht een keuze heeft aangegeven met betrekking tot de stemming op het Besluit c.q. Homco 61 Besluit, wordt op de Volmacht in overeenstemming met die voorkeur gestemd. **Bij gebreke van een dergelijke instructie en in het geval dat de Monitor is aangesteld als Volmacht houder stemt een gevolmachtigde VOOR het Besluit c.q. het Homco 61 Besluit, zoals van toepassing, tenzij de gevolmachtigde diens stemrecht uitoefent op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco c.q. de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals van toepassing.**

Betrokken Schuldeisers c.q. Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen hun Volmachten in te vullen overeenkomstig de aanwijzingen voor het invullen van de Volmacht die in de Volmacht te vinden zijn.

Discretionaire bevoegdheid gevolmachtigde

De Volmacht draagt discretionaire bevoegdheid over aan de individuen benoemd in de Volmacht met betrekking tot wijzigingen in of varianten op de zaken zoals vastgesteld in de Kennisgeving Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Sanctie Hoorzitting HII/Shareco of in de Kennisgeving Schuldeisersvergadering Homco 61 en Sanctie Hoorzitting Homco 61, zoals van toepassing, deze Informatiebrief en het HII/Shareco Plan of het Homco 61 Plan, zoals toepasselijk, en alle andere zaken die op de juiste wijze in de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of de Schuldeisersvergadering Homco 61, zoals van toepassing, worden ingebracht (of een verdaging, uitstel of verplaatsing daarvan).

Belang van het management en anderen

Het management van HII, Shareco en Homco 61 LP is niet op de hoogte van aanmerkelijke belangen die huidige bestuurders of functionarissen van HII, Shareco of Homco 61 LP, of van partners of verwanten van die personen, hebben in transacties sinds de aanvang van het laatste volledige boekjaar van HII, Shareco en Homco 61 LP of in enige voorgestelde transactie, of in verband met de Reorganisatietransactie die wezenlijk invloed heeft gehad of zal hebben op HII, Shareco of Homco 61 LP. Met uitzondering van de KERPS zijn er geen overeenkomsten of akkoorden tussen HII, Shareco en Homco 61 GP en een van hun huidige bestuurders of functionarissen of medewerkers voor wat betreft de Reorganisatietransactie of de Plantransacties Homco 61.

ACHTERGROND VAN DE PLANNEN

Gebeurtenissen die tot de CCAA-Procedure hebben geleid

Financiële conditie van HII

HII is een internationale vastgoedbeleggings- en ontwikkelingsmaatschappij, gevestigd te Canada. HII is opgericht krachtens de ABCA. HII's hoofdkantoor is gevestigd te Dartmouth, Nova Scotia, de statutaire zetel is te Calgary, Alberta en

de voornaamste plaats van bedrijfsactiviteiten is te Montreal, Quebec. HII is indirect eigenaar van en ontwikkelt een gediversifieerde portefeuille van hoogwaardig vastgoed, waaronder kantoorpanden, winkelpanden, industriële complexen en woningen in Canada, Europa (Duitsland, de Baltische staten en Nederland) en de Verenigde Staten. De notering van de Aandelen A HII en de Aandelen B HII aan de TSX is op 21 oktober 2011 beëindigd. Vóór 23 november 2011 had HII een vergunning om als beleggingsinstelling in Nederland te opereren. De notering van HII op NYSE Euronext Amsterdam is per 13 maart 2013 beëindigd.

Shareco is een volle dochtermaatschappij van HII, uitsluitend opgericht ten behoeve van het ophalen van kapitaal voor HII, en is uitgever van hypothecaire obligaties krachtens de Mortgage Bond Trust Indenture.

Homco 61 LP is een krachtens de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap (*limited partnership*) met als doel het direct of indirect investeren in, verkrijgen en exploiteren van onroerend of persoonlijk goed, en het begeleiden van het verkrijgen, behouden of verlengen van financiering. Homco 61 LP heeft onder meer de verplichtingen van Shareco ingevolge de Bond 6 Indenture gegarandeerd die deel uitmaken van de Mortgage Bond Trust Indenture.

Per de Datum van Indiening van 9 september 2011 realiseerde HII ongeveer 85% van haar vastgoedinkomsten in Europa en ongeveer 15% in Noord-Amerika. Daarnaast had HII 13 ontwikkelingsprojecten in Alberta en Prince Edward Island, waarbij 7 van die ontwikkelingsprojecten op de Datum van Indiening in aanbouw waren of in de laatste fase van de ontwikkelingsplanning verkeerden.

De afgelopen jaren bleven mondiale economische en marktomstandigheden een negatieve invloed houden op de vastgoedsector en met name op HII's financiële conditie. In het algemeen troffen verslechterende omstandigheden in Europese markten, met name in Nederland, HII's vermogen om inkomsten te genereren en voldoende cashflow te behouden om aan haar verplichtingen te voldoen. HII's panden kampten met een grote leegstand, voornamelijk als gevolg van faillissement van belangrijke huurders, waaronder met name het verlies van voormalig huurder Quelle GmbH, dat failliet werd verklaard en een industrieel pand in Neurenberg, Duitsland, leeg achterliet. Een grote leegstand in combinatie met verlaagde verlengde huurtarieven en gedaalde waarde van vastgoed hebben geresulteerd in een belangrijke daling van de inkomstenstromen voor HII.

Inkomsten uit HII's ontwikkelings- en investeringsvastgoed daalden eveneens aanzienlijk en mondde uit in negatieve cashflows als gevolg van de mondiale economische crisis. Per 30 juni 2011 had de onderneming \$235,3 miljoen geïnvesteerd in investeringsvastgoed in ontwikkeling voor wederverkoop dat nog geen inkomsten opleverde. Dat werd versterkt door een algehele daling in de totale vraag naar nieuwe ruimte, evenals een gebrek aan beschikbare financiering voor ontwikkelingsprojecten. Voor HII resulteerde het verlies aan inkomsten in een overeenkomstig tekort aan werkkapitaal van ongeveer \$48,2 miljoen per 30 juni 2011.

In de afgelopen jaren heeft het management van HII stappen ondernomen om de financiële conditie van HII te verbeteren. In december 2009 schetste HII een strategie om activa te verzelfstandigen in vier, naar geografie ingedeelde, ondernemingen en één ontwikkelingsmaatschappij. Op 25 mei 2010 verkocht HII zijn portefeuille van Canadese inkomstengenererende investeringseigendommen aan Homburg Canada REIT ("HCREIT"), een open-end vastgoedbeleggingstrust (REIT) zonder rechtspersoonlijkheid voor een contante opbrengst van \$114,5 miljoen in aandelen in HCREIT. Dat hield een desinvestering in van 24 kantoorpanden, 66 winkelpanden, 12 woningen en 8 industriële complexen van HII.

Ondanks pogingen de schuld te verlagen door de oprichting van HCREIT als houder van HII's in aanmerking komende Canadese inkomstengenererende vastgoedeigendommen en daarmee samenhangende hypothecaire schuld, was HII zwaar *geleveraged* met een verhouding vreemd vermogen/eigen vermogen van 30,76:1 per 30 juni 2011 (ter vergelijking: per 31 december 2010 bedroeg de verhouding vreemd vermogen/eigen vermogen 16,55:1). Per 30 juni 2011 bestond de schuld van HII uit \$1426,7 miljoen leningen met een vast rentepercentage en \$333,4 miljoen aan leningen met een variabel rentepercentage, waaronder \$42,8 miljoen direct opvraagbare en kortetermijnleningen die binnen één jaar terug betaald dienden te worden.

Naast het voorgaande kwam de liquiditeit van HII in gevaar door belangrijke renteverplichtingen in 2011 en 2012 aan bepaalde obligatiehouders. Van eind 2011 tot juni 2012 werd HII geconfronteerd met vervaldata van bepaalde obligaties die het had uitgegeven krachtens de Mortgage Bond Trust Indenture voor in totaal €102,5 miljoen (\$144,0 miljoen), naast de geplande aflossingen. HII had de middelen niet om die verplichtingen na te komen, behalve door een liquidatie van zijn activa. Gegeven de aanzienlijke schuldverplichtingen van HII en de afnemende inkomsten- en cashflowgeneratie, waren de rentedekking en loan-to-value ratio onhoudbaar en was de verwachting dat de waardes van de activa nog verder zou afnemen. HII was niet langer in staat het bedrijf normaal uit te oefenen en zijn verplichtingen na te komen als die verschuldigd werden.

Intrekking van de vergunning door de AFM

In november 2009 startten de AFM en DNB een gezamenlijk onderzoek naar HII als gevolg van bepaalde vermoedde onregelmatigheden. Op 22 april 2011 ontving HII een aanwijzing van de AFM, waarbij het de opdracht kreeg HII's controlerende aandeelhouder, Richard Homburg, te ontslaan als beleidsmaker en invloedrijk persoon binnen HII totdat zijn integriteit boven alle twijfel verheven zou zijn. Ondanks de aanwijzing van de AFM was de raad van bestuur van HII juridisch niet in staat om de zeggenschap van Richard Homburg te beperken of hem te dwingen zijn zeggenschap over HII via zijn

aandelenbelangen te verminderen. Als gevolg hiervan kon HII, ondanks inspanningen voor zover toegestaan onder Canadees recht de AFM-aanwijzing uit te voeren, niet volledig voldoen aan de aanwijzing van de AFM.

Op 22 april 2011 hebben de AFM en DNB een gezamenlijke aanwijzing afgegeven (de “**Gezamenlijke Aanwijzing**”), waarbij HII werd opgedragen een toereikend zeggenschapsplan in te dienen inzake HII en HII’s besluitvormingsproces en risicobeheersing. De AFM gaf ook aan dat ze overwoog een “stille curator” aan te stellen als toezichhoudend instrument krachtens Nederlands recht om toezicht te houden op de Gezamenlijke Aanwijzing. HII informeerde de AFM echter dat ze krachtens Canadees recht, met name gegeven de wettelijke verplichtingen van HII’s bestuurders krachtens toepasselijk ondernemings- en effectenrecht, geen stille curator kan aanstellen.

Op 11 augustus 2011 bracht de AFM HII ervan op de hoogte dat ze voornemens was de vergunning in te trekken om als een beleggingsinstelling in Nederland te opereren vanwege onder meer het volgende redenen: (i) Richard Homburg, wiens integriteit volgens de AFM niet boven twijfel verheven was, had nog steeds een belangrijke invloed op HII en als zodanig had HII de Gezamenlijke Aanwijzing niet opgevolgd; (ii) de AFM sprak haar zorg uit over de financiële conditie van HII vanwege, onder andere, het feit dat HII eind 2011 verschillende obligaties moest aflossen; en (iii) volgens de AFM maakte HII het de AFM onmogelijk haar toezichhoudende taken uit te voeren, mede omdat het onmogelijk was voor de AFM om een stille curator aan te stellen. De AFM gaf aan dat de Canadese wet in dit opzicht het toezicht op HII belemmerde. HII kreeg tot 19 september 2011 de gelegenheid te reageren op het voornemen van de AFM de vergunning in te trekken. Op 23 november 2011 trok de AFM de vergunning van HII in. HII diende bezwaar in, wat op dit moment nog in behandeling is.

Niet-bindende voorstellen van Richard Homburg

Op 11 mei 2011 kondigde HII aan dat zijn raad van bestuur een niet-bindend voorstel had ontvangen van Richard Homburg en Homburg Canada Incorporated (“**Homburg Canada**”), een besloten vennootschap indirect gecontroleerd door Richard Homburg, dat bedoeld was om Richard Homburg’s controlerende belang in HII weg te nemen, het management te internaliseren en HII’s geconsolideerde balans te optimaliseren. De raad van bestuur van HII stelde een onafhankelijk comité van het bestuur in (het “**Onafhankelijk Comité**”) om het voorstel te overwegen, evenals andere mogelijke alternatieven voor HII. Het Onafhankelijk Comité schakelde onafhankelijke juridisch en financiële adviseurs in ter ondersteuning.

Op 7 juni 2011 diende de heer Homburg een herzien niet-bindend voorstel in (het “**Herzien Niet-bindend Voorstel**”) om HII te privatiseren via de verwerving door Homburg Canada van alle uitgegeven en uitstaande aandelen HII die niet in eigendom van de heer Homburg waren of door hem werden gecontroleerd.

Uiteindelijk, na zorgvuldige overweging, inclusief het rapport en de aanbeveling van het Onafhankelijk Comité, besloot HII dat het Herzien Niet-bindende Voorstel niet in het belang van HII was, omdat het niet kon worden uitgevoerd zoals voorgesteld. Voor zover HII bekend, is de financiering vereist voor de uitvoering van het Herziene Niet-bindende Voorstel nooit ter beschikking gesteld. Voorts ging het in het Herziene Niet-bindende Voorstel om het gebruik van HII’s meest liquide activa, te weten de aandelen van HCREIT, als middel om de privatisering te financieren wat, als dat was uitgevoerd, de financiële flexibiliteit van HII ernstig had geschaad en daarmee tevens HII’s schuldeisers.

Op 29 juli 2011 kondigde Homburg Canada zijn voornemen aan een overnamebod te doen op alle uitgegeven en uitstaande aandelen van HII die niet, direct of indirect, eigendom van Homburg Canada waren of daardoor werden gecontroleerd.

Op 26 augustus 2011 liet Homburg Canada een persbericht uitgaan waarin het verklaarde dat het zijn aangekondigde voornemen niet zou doorzetten om een bod te doen op alle uitstaande aandelen van HII die niet, direct of indirect, al in het bezit waren van Homburg Canada of daardoor werden gecontroleerd.

CCAA-Procedure

Eerste Beschikking

Kort daarna, op 9 september 2011, hebben de Verzoeksters (anders dan North Calgary en HMCI) de Eerste Beschikking gevraagd en verkregen van de Superior Court te Quebec (Handelskamer), waarmee de Verzoeksters bescherming tegen schuldeisers kregen krachtens de CCAA.

Voorts bood de Eerste Beschikking oorspronkelijk bescherming krachtens de CCAA aan de volgende Verzoekende Vennootschappen, te weten: Homco Realty Fund (52) Limited Partnership, Homco Realty Fund (88) Limited Partnership, Homco Realty Fund (89) Limited Partnership, Homco Realty Fund (94) Limited Partnership, Homco Realty Fund (96) Limited Partnership, Homco Realty Fund (105) Limited Partnership, Homco Realty Fund (121) Limited Partnership, Homco Realty Fund (122) Limited Partnership, Homco Realty Fund (142) Limited Partnership, en Homco Realty Fund (199) Limited Partnership.

Op grond van de Eerste Beschikking stelde de Rechtbank, onder andere, Deloitte aan als Monitor en de Aanhouding van de Procedure werd toegekend, in eerste instantie, vanaf de datum van de Eerste Beschikking tot 7 oktober 2011. Krachtens de Eerste Beschikking verkregen de HII-Groepsmaatschappijen de bevoegdheid om, onder andere, de activiteiten van de HII-Groepsmaatschappijen te blijven uitoefenen (onder voorbehoud van de goedkeuring door de Monitor en/of de Rechtbank van bepaalde activiteiten) en een *plan of compromise or arrangement* in te dienen bij de Rechtbank en hun schuldeisers

krachtens de CCAA om een ordelijke herstructurering uit te voeren van de zakelijke en financiële activiteiten van de HII-Groepsmaatschappijen overeenkomstig de bepalingen in de Eerste Beschikking.

Verificatieprocedurebeschikking

Op 30 april 2012 vaardigde de rechtbank een Verificatieprocedurebeschikking uit, waarmee een procedure werd gestart om de vorderingen van schuldeisers van de HII-Groepsmaatschappijen in de CCAA-Procedure vast te stellen en te kwantificeren.

Toevoeging van Verzoeksters en Verzoekende Vennootschappen

Op 31 mei 2012 vaardigde de Rechtbank een Beschikking uit, waarbij de Eerste Beschikking werd aangepast om North Calgary Land Ltd. daaraan toe te voegen als Verzoekster en Homco Realty Fund (96) Limited Partnership als Verzoekende Vennootschap en verordonneerde dat de Verificatieprocedurebeschikking *mutatis mutandis* van toepassing is op die rechtspersonen, met bepaalde aanpassingen.

Op 14 december 2012 vaardigde de Rechtbank een Beschikking uit dat de Eerste Beschikking verder wijzigde om daaraan zowel Homco Realty Fund (190) Limited Partnership als Homco Realty Fund (191) Limited Partnership toe te voegen als Verzoekende Vennootschappen en verordonneerde dat de Verificatieprocedurebeschikking *mutatis mutandis* van toepassing is op die rechtspersonen, met bepaalde aanpassingen.

Op 6 februari 2013 vaardigde de Rechtbank een volgende Beschikking uit die de Eerste Beschikking nog verder wijzigde om daaraan Homco 61 LP als Verzoekende Vennootschap toe te voegen en Castello Development Ltd als gevoegde derde partij daarin en verordonneerde dat de Verificatieprocedurebeschikking *mutatis mutandis* van toepassing is op die rechtspersonen, met bepaalde aanpassingen.

Op 14 maart 2013 heeft de Rechtbank een nadere Beschikking afgegeven waarmee de Eerste Beschikking ter toevoeging van HMCI als een bijkomende Verzoekster werd gewijzigd en bepaalde dat, met bepaalde aanpassingen, de Verificatieprocedurebeschikking *mutatis mutandis* van toepassing was op HMCI.

Beschikkingen tot aanhouding van uitspraak

Op 7 oktober 2011 vaardigde deze Rechtbank een Beschikking uit om de Aanhouding van de Procedure te verlengen. Sindsdien heeft de Rechtbank aanvullende Beschikkingen verstrekt om de Aanhouding van de Procedure verder te verlengen, het meest recent tot 26 april 2013.

Koopovereenkomst

Op 12 januari 2012 keurde de Rechtbank de koopovereenkomst goed tussen, ten aanzien van het eerste gedeelte, HII en aanverwante entiteiten, en, ten aanzien van het tweede gedeelte, HLP, Richard Homburg en aanverwante entiteiten, welke overeenkomst, onder andere, de HII-Groepsmaatschappijen in de gelegenheid stelt om de managementactiviteiten ten aanzien van hun eigendom over te nemen en om de zeggenschapsproblemen aan te pakken zoals geschetst aan de Rechtbank in de verschillende verslagen van de Monitor, zoals ingediend in de CCAA-Procedure, en die verband houden met de commanditaire-vennootschapsstructuur van de HII-Groep.

Beschikkingen ter goedkeuring verkoop

Op 20 januari 2012 keurde de rechtbank de transactie en overdracht bij inschrijving goed van eenheden die HII indirect hield in het kapitaal van Canmarc Real Estate Investment Trust ("Canmarc REIT") aan Cominar Real Estate Investment Trust ("Cominar REIT") voor een contant bedrag van niet minder dan \$16,50 per eenheid. De transactie resulteerde in een netto-opbrengst, minus provisie, van \$145.438.789. Van dat bedrag werd \$21.331.478 (tezamen met de opgebouwde rente daarop) in bewaring gehouden bij Osler, Hoskin & Harcourt LLP in haar hoedanigheid van bewaarder van bepaalde eenheden Canmarc REIT die door Homco 199 LP waren verpand aan Canmarc REIT. Op grond van een overeenkomst tussen de HII-Groepsmaatschappijen en Cominar REIT (als de controlerende partij van Canmarc REIT) is een deel van die gelden vrijgegeven aan Cominar REIT en het restant van die gelden is vrijgegeven aan de HII-Groep.

Op 11 april 2012 keurde de Rechtbank de verkoop goed van Inverness-flats aan Grande Prairie Place Enterprise (1996) Inc. voor een totale vergoeding van \$3.840.000.

Op 6 februari 2013 keurde de Rechtbank de verkoop goed van het object in eigendom van Homco Realty Fund (92) Limited Partnership aan Mogema B.V. voor een totale vergoeding van € 6.125.000. Op diezelfde datum keurde de Rechtbank tevens de verkoop goed van het object in eigendom van C.P. Development Ltd. aan Cominar REIT via zijn administratiekantoor HCR LT (CP Calgary) Inc. voor een totale vergoeding van \$20.500.000.

Beleggingsvoorstel Procedure

Na indiening van het Oorspronkelijke Plan hebben verschillende partijen de HII-Groep en de Monitor benaderd en hun interesse geuit in een transactie met de HII-Groep. De HII-Groep besloot in overleg met de Monitor dat het noodzakelijk en

gepast was om onverwijld te bepalen (zonder het voorgenomen proces voor tijdige goedkeuring van het Oorspronkelijke Plan te vertragen) of de HII-Groep een investeringstransactie zou moeten aangaan waarmee in betere verhaalsmogelijkheden voor haar stakeholders zou worden voorzien dan ingevolge het Oorspronkelijke Plan werden geboden.

Op 1 maart 2013 heeft de Rechtbank ook toegestaan dat gestandaardiseerde voorwaarden en condities (*terms and conditions*) die de overmacht beheersen van beleggingsvoorstellen aan de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor en de overweging van dergelijke voorstellen door de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor bij wege van een beleggingsvoorstel procedure (“de **Beleggingsvoorstel Procedure**”).

De HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hebben krachtens de Procedure voor Investeringsvoorstellen gekwalificeerde investeerders benaderd voor investeringsvoorstellen waarmee Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen aanvullende opties hadden op een wijze die het Oorspronkelijke Plan zou aanvullen (een “**Gekwalificeerd Investeringsvoorstel**”).

Om krachtens de Procedure voor Investeringsvoorstellen te kwalificeren als een Gekwalificeerd Investeringsvoorstel, moesten investeringsvoorstellen die aan de HII-Groepsmaatschappijen werden voorgelegd bestaan uit een rechtsgeldig goedgekeurde en ondertekende onvoorwaardelijke term sheet met daarin beschreven de voorwaarden en condities (*terms and conditions*) van de voorgestelde transactie, met daarbij (i) bijzonderheden betreffende de voorgestelde structuur van eigen en vreemd vermogen van de HII-Groepsmaatschappijen na voltooiing van de voorgestelde transactie, (ii) alle te verwachten goedkeuringen van de toezichthouder die vereist zijn om de transactie af te ronden en het verwachte tijdpad en alle te verwachten belemmeringen voor het verkrijgen van die goedkeuringen, (iii) de voorwaarden voor het sluiten van de voorgestelde transactie, (iv) de materiële voorwaarden van noodzakelijke aanvullende overeenkomsten, en (v) alle andere voorwaarden waarvan de gekwalificeerde investeerder meende dat deze van wezenlijk belang waren voor de voorgestelde transactie, en, in het geval van een voorgenomen overname van de activa van de HII-Groepsmaatschappijen, (vi) de koopprijs, uitgedrukt in Canadese dollars (inclusief de door de gekwalificeerde investeerder over te nemen verplichtingen), (vii) de activa die naar verwachting in de voorgestelde transactie zijn opgenomen, en (viii) de structuur en de financiering van de voorgestelde transactie. Tevens moesten gekwalificeerde investeerders schriftelijk bewijs leveren van een solide, onherroepelijke toezegging voor financiering van de voorgestelde transactie, verschillende erkenningen en verklaringen aan de HII-Groepsmaatschappijen en een restitueerbare borgsom van CDN\$2.000.000,00.

De HII-Groepsmaatschappijen zijn in het verlengde van de Procedure voor Investeringsvoorstellen vertrouwelijksovereenkomsten aangegaan met, en hebben toegang verleend tot financiële informatie aan, drie gekwalificeerde investeerders die allen op 11 maart 2013 een investeringsvoorstel aan de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hebben voorgelegd.

Op 14 maart 2013 heeft de Rechtbank een herziene procedure voor investeringsvoorstellen goedgekeurd (de “**Herziene Procedure voor Investeringsvoorstellen**”) krachtens hetgeen gekwalificeerde investeerders die op 11 maart 2013 een investeringsvoorstel aan de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hadden voorgelegd werden uitgenodigd om niet later dan op 17 maart 2013 een Gekwalificeerd Investeringsvoorstel in te dienen waarmee Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen bij de implementatie van de Plannen verdere alternatieven zouden hebben.

De Herziene Procedure voor Investeringsvoorstellen, zoals gewijzigd, op voorwaarde dat de HII-Groepsmaatschappijen, in overleg met hun adviseurs en de Monitor, recht hadden op het meest gunstige Gekwalificeerde Investeringsvoorstel, rekening houdend met, onder andere, (i) het bedrag en de aard van de vergoeding, (ii) de voorgenomen overname van verplichtingen, indien van toepassing, (iii) het vermogen van de gekwalificeerde investeerder om de voorgestelde transactie te voltooien, (iv) de beoogde sluitingsdatum en de waarschijnlijkheid, omvang en impact van mogelijke vertragingen bij het afsluiten en (v) de impact van de voorgenomen transactie op de stakeholders van de HII-Groepsmaatschappijen, dit alles beschouwd in het kader van en in vergelijking met het verwachte verhaal op grond van de Plannen (het “**Gekozen Beter Bod**”).

De HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor ontvingen op 17 maart 2013 twee herziene Gekwalificeerde Investeringsvoorstellen. Na zorgvuldige beoordeling en analyse van de herziene investeringsvoorstellen bepaalden de HII-Groepsmaatschappijen na overleg met hun adviseurs en de Monitor dat geen van de voorstellen kwalificeerde als een Gekwalificeerd Investeringsvoorstel dat door de HII-Groepsmaatschappijen als een Gekozen Beter Bod voor de doeleinden van de Procedure voor Investeringsvoorstellen werd beschouwd. Er werd toen tevens besloten door de HII-Groepsmaatschappijen op advies en met ondersteuning van de Monitor dat de HII-Groepsmaatschappijen op dat moment geen exclusieve onderhandelingen met een gekwalificeerde investeerder zouden aangaan.

Op 20 maart 2013 werden twee gekwalificeerde investeerders die op 17 maart 2013 herziene investeringsvoorstellen aan de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor hadden voorgelegd uitgenodigd om niet later dan op 24 maart 2013 een onvoorwaardelijk en definitief Gekwalificeerd Investeringsvoorstel in te dienen dat bestond uit een aanbod om per de Uitvoeringsdatum van het Plan het recht van Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen op een aandelenbelang in Newco geheel of gedeeltelijk te verkrijgen op een manier waarmee alle deelnemende Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen op gelijke wijze verhaal zouden krijgen, ongeacht het werkelijke percentage van die schuldeisers die voor deelname aan dit definitieve investeringsvoorstel hadden gekozen.

De HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor ontvingen op 24 maart 2013 van gekwalificeerde investeerders in de Procedure voor Investeringsvoorstellen twee formele en bindende definitieve Gekwalificeerde Investeringsvoorstellen.

Op 27 maart 2013 boog het bestuur van HII zich over de twee formele en bindende definitieve investeringsvoorstellen die HII en de Monitor op 17 maart 2013 van gekwalificeerde investeerders naar aanleiding van de Procedure voor Investeringsvoorstellen hadden ontvangen. Na zorgvuldige overweging en beraad, waaronder een bespreking van de financiële voorwaarden van ieder bod in vergelijking met het Oorspronkelijke Plan, adviseerde de Monitor het bestuur van HII om akkoord te gaan, hetgeen het bestuur ook deed, met het aangaan van exclusieve onderhandelingen, voor een periode van vijftien dagen, met een gekwalificeerde investeerder, The Catalyst Group Inc., namens door haar beheerde fondsen (“**Catalyst**”), teneinde te onderhandelen over en te komen tot een definitieve overeenkomst met betrekking tot het definitieve van Catalyst ontvangen investeringsvoorstel.

Op 28 maart 2013 opende HII, Shareco en Homco 61 LP exclusieve onderhandelingen met Catalyst met het oog op het onderhandelen en het sluiten van een akkoord voor een definitieve overeenkomst waarin wijzigingen aan het Oorspronkelijke Plan, zoals op die datum ingediend, worden vastgelegd. Ook de Monitor en Stichting Homburg Bonds namen deel aan bepaalde onderhandelingen en besprekingen tussen HII and Catalyst.

Op 15 april 2013 gingen HII, Shareco en Homco 61 de Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst aan met Catalyst. Op 24 april 2013 bleek dat partijen het na uitvoerige onderhandelingen over de Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst niet eens konden worden over de vereiste closingdocumentatie zoals beschreven in de overeenkomst. Derhalve werden zowel de Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst als de Procedure voor Investeringsvoorstellen beëindigd.

Gezien de blijvende interesse van Catalyst en de interesse van HII, Shareco, Homco 61 en de Monitor in het voorzien in keuzemogelijkheden voor schuldeisers zijn partijen echter op 25 april 2013 een korte onderhandelingstermijn overeengekomen om een beperkt aantal uitstaande punten ten aanzien van de voorwaarden voor de deelname van Catalyst in de reorganisatie af te wikkelen en om een herziene ondersteuningsovereenkomst aan te gaan (de “**Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**”). Op 26 april 2013 zijn partijen de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst aangegaan. Zie “*Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst*”.

Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst

De Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst voorziet in de steun van Catalyst voor het HII/Shareco Plan en de vereiste wijzigingen van het Oorspronkelijke Plan ten aanzien van de deelname van Catalyst, waaronder met name de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en bepaalde bepalingen ten aanzien van de rechten van houders van Gewone Aandelen Newco en het bestuur van Newco. Zie “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie*”, “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie*” en “*Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen*”.

In de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt tevens bepaald dat op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Oorspronkelijke Raad van Commissarissen van Newco vijf (5) leden zal hebben, bestaande uit één lid dat geheel ter beoordeling van Catalyst wordt gekozen behoudens goedkeuring van de AFM (indien vereist), een geheel ter beoordeling van Stichting Homburg Bonds aangewezen lid behoudens goedkeuring van de AFM (indien vereist), en drie (3) onafhankelijke leden, waarvan één lid door Catalyst wordt gekozen na een onafhankelijk zoekproces. De resterende twee (2) onafhankelijke leden worden door een selectiecomité gekozen (het “**Selectiecomité**”) bestaande uit drie (3) leden: een (1) lid gekozen door Catalyst; een (1) lid gekozen door HII; en een (1) lid gekozen door Stichting Homburg Bonds.

In de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt voorts bepaald dat het Selectiecomité ook op basis van consensus individuele genomineerden voor de raad van bestuur van Newco zal kiezen; bij gebreke van overeenstemming tussen de leden van het Selectiecomité wordt beslist bij meerderheid van stemmen.

Op de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst is een aantal voorwaarden en afspraken van toepassing, waaronder goedkeuring van de Plannen door de betreffende Betrokken Schuldeisers. Ook mag de overeenkomst onder bepaalde omstandigheden worden beëindigd, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn: (i) bij wederzijdse schriftelijke overeenstemming tussen partijen bij de overeenkomst; (ii) door HII, Shareco en Homco 61 indien een Beter Bod (zoals gedefinieerd in de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst) wordt aanvaard door HII, Shareco en Homco 61; of (iii) door Catalyst in het geval dat het HII/Shareco Plan niet door de schuldeisers of de Rechtbank wordt goedgekeurd.

Bij beëindiging van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst in overeenstemming met de voorwaarden daarvan is de overeenkomst niet langer van kracht en heeft geen partij op grond daarvan nog enige verplichting, behalve in geval van beëindiging van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst door HII, Shareco en Homco 61 en uitsluitend ingeval die partijen een Beter Bod (zoals gedefinieerd in de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst) accepteren, in welk geval de HII-Groepsmaatschappijen onverwijld aan Catalyst een break fee dienen te betalen ten bedrage van €2.137.500 bij wijze van volledige en definitieve voldoening van alle schadevergoeding die zij als gevolg van die beëindiging kan vorderen, hetgeen het enige en uitsluitende rechtsmiddel van Catalyst vormt voor beëindiging ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst.

Vergaderingsbeschikkingen

Op 29 april 2013 verkregen HII en Shareco de HII/Shareco Vergaderingsbeschikking, die voorziet in onder meer: (a) aanvaarding van de indiening van het HII/Shareco Plan bij de Rechtbank; (b) rangschikking van de Betrokken Schuldeisers; (c) het uitschrijven van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco; (d) procedures voor het voeren van de Schuldeisersvergadering; (e) behandeling van bepaalde vorderingen met betrekking tot HII, Homco 61 en Bond 6 Vorderinghouders ingevolge zowel het HII/Shareco Plan als het Homco 61 Plan, en (f) vaststelling van de datum voor de behandeling om het HII/Shareco Plan goed te keuren. Een kopie van de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is aangehecht als Bijlage “C” bij deze Informatiebrief.

Op dezelfde datum verkreeg Homco 61 LP de Vergaderingsbeschikking Homco 61, die voorziet in, onder meer, (a) aanvaarding van de indiening van het Homco 61 Plan bij de Rechtbank; (b) rangschikking van de Betrokken Schuldeisers Homco 61; (c) het uitschrijven van de Schuldeisersvergadering Homco 61; (d) procedures voor het voeren van de Schuldeisersvergadering Homco 61; en (e) vaststelling van de datum voor de behandeling om het Plan Homco 61 goed te keuren. Een kopie van de Vergaderingsbeschikking Homco 61 is aangehecht als Bijlage “H” bij deze Informatiebrief.

BESCHRIJVING VAN HET HII/SHARECO PLAN

Hierna volgt slechts een samenvatting van bepaalde belangrijke voorwaarden van het HII/Shareco Plan. Schuldeisers wordt aangeraden het HII/Shareco Plan in zijn geheel te lezen. Een kopie van het HII/Shareco Plan is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage B.

HET HII/SHARECO PLAN KAN NOG WORDEN GEWIJZIGD EN MOGELIJKE WIJZIGINGEN KUNNEN VAN MATERIËLE AARD ZIJN. ALS GEVOLG HIERVAN IS HET MOGELIJK DAT DE INFORMATIE ZOALS OPGENOMEN IN DIT INFORMATIEBRIEF NIET VOLLEDIG IS EN NOG ZAL MOETEN WORDEN GEWIJZIGD OF AANGEVULD. WIJZIGINGEN OF AANVULLINGEN ZULLEN WORDEN GEPUBLICEERD OP DE WEBSITE VAN HOMBURG INVEST INC. OP WWW.HOMBURGINVEST.COM EN OP DE WEBSITE VAN DE MONITOR. ZIE “*BESCHRIJVING VAN HET HII/SHARECO PLAN – AANPASSING VAN HET PLAN*”.

Alle Schuldeisers Homco 61 die Betrokken Vorderingen Homco 61 houden doen er goed aan dit gedeelte van deze Informatiebrief te lezen, alsmede het volgende gedeelte van deze Informatiebrief waarin het Homco 61 Plan wordt beschreven, zodat zij de behandeling van hun Betrokken Vorderingen Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan begrijpen. Zie “*Beschrijving van het Homco 61 Plan*”.

Doel

Het doel van het HII/Shareco Plan is: (i) een overeenstemming, vereffening en betaling te bewerkstelligen van alle Betrokken Vorderingen zoals definitief vastgesteld voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan; (ii) de structuur en het functioneren van de Bedrijfsactiviteiten te stroomlijnen om de Kernbedrijfsmiddelen in stand te houden als een kernportefeuille van winstgevende eigendommen in Europa, en om binnen een redelijke termijn kansen om bezittingen te gelde te maken te identificeren en te beoordelen; (iii) binnen een redelijke termijn een ordentelijke liquidatie van Niet-Kernbedrijfsmiddelen mogelijk te maken en (iv) de Catalyst investering te implementeren, alles in de verwachting dat alle Personen met een economisch belang in HII's Bedrijfsactiviteiten een groter voordeel ontlenen aan de uitvoering van het HII/Shareco Plan dan uit een faillissement van de Bedrijfsactiviteiten in haar geheel.

Het HII/Shareco Plan is het resultaat van een uitgebreide beoordeling van de alternatieven door de HII-Groepsmaatschappijen, de Monitor en hun juridisch en financiële adviseurs, om de financiële conditie van HII-Groepsmaatschappijen aan te pakken en het verhaal voor de Betrokken Schuldeisers te maximaliseren onder de omstandigheden. Het management is van mening dat de Betrokken Schuldeisers een groter voordeel zullen behalen uit de uitvoering van het HII/Shareco Plan dan ze zouden behalen in geval van een faillissement van de Bedrijfsactiviteiten in haar geheel.

Bij de ontwikkeling van het HII/Shareco Plan hebben HII en Shareco ernaar gestreefd een eerlijke en redelijke balans te vinden tussen al hun Betrokken Schuldeisers en het behouden van een financiële stabiliteit ten aanzien van de Kernbedrijfsmiddelen.

Impact van het HII/Shareco Plan

Het HII/Shareco Plan behelst een schikking van de niet-zekergestelde schulden van HII en Shareco (anders dan de Niet-Betrokken Vorderingen) en stroomlijning van de structuur en activiteiten van de Bedrijfsactiviteiten om de Kernbedrijfsmiddelen te behouden en over te dragen aan Newco als een kernportefeuille van winstgevende eigendommen in Europa. Voorts bevordert het HII/Shareco Plan een ordelijke liquidatie van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen binnen een redelijke termijn met het oog op het maximaliseren van de te realiseren waarde van de uitkeringen aan de Betrokken Schuldeisers met een Bewezen Vordering. Het HII/Shareco Plan heft houdstermaatschappijen op, aangezien besloten was dat deze entiteiten niet langer nodig zijn en het Plan realiseert bovendien een eenvoudigere en efficiëntere ondernemingsstructuur, waarin de in Europa gelegen Kernbedrijfsmiddelen direct worden gehouden door een entiteit in Europa, alwaar de meerderheid van de aandeelhouders woonachtig is.

Tijdslijn voor effectuering Plan HII/Shareco

Hierna volgen bepaalde te verwachte gebeurtenissen en data in de voorgenomen tijdslijn in verband met de implementatie van het HII/Shareco Plan binnen de CCAA-Procedure. Betrokken Schuldeisers worden gewaarschuwd dat de onderstaande data kunnen veranderen.

9 september 2011	Verstrekking van Eerste Beschikking
29 april 2013	Vergaderingsbeschikking HII/Shareco
15 mei 2013	Uiterste termijn voor verzending of anderszins beschikbaar stellen van de Kennisgeving Schuldeisersvergadering HII/Shareco en Sanctie Hoorzitting HII/Shareco en de daarmee samenhangende vergaderstukken aan Betrokken Schuldeisers
29 mei 2013	Uiterste termijn voor Betrokken Schuldeisers om hun Verklaringen Convenience Class-Vordering of Volmachten, voor zover van toepassing, aan de Monitor te verzenden
30 mei 2013	Bijeenroeping Schuldeisersvergadering HII/Shareco, tegelijkertijd te houden in Montreal, Quebec, Canada, en in Utrecht, Nederland
5 juni 2013	Beoogde datum voor de behandeling door de Rechtbank voor wat betreft de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco in Montreal, Quebec, Canada
3 juli 2013	Beoogde Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan

Goedkeuring Schuldeisers van het HII/Shareco Plan

Voordat het HII/Shareco Plan kan worden goedgekeurd en bindend wordt voor de Betrokken Schuldeisers overeenkomstig de betreffende voorwaarden en de CCAA, moet het Besluit om het HII/Shareco Plan goed te keuren eerst goedgekeurd worden door de Vereiste Meerderheid, te weten een meerderheid in aantal van de Betrokken Schuldeisers die een Betrokken Vordering hebben en tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het Besluit stemmen (in persoon dan wel bij volmacht) en die niet minder dan 66 2/3 procent vertegenwoordigen van de waarde van de Betrokken Vorderingen van de Betrokken Schuldeisers die stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of geacht worden te stemmen over het Besluit. Het HII/Shareco Plan moet tevens goedgekeurd worden door de Rechtbank.

Goedkeuring Rechtbank van het HII/Shareco Plan

Voorafgaand aan verzending van deze Informatiebrief hebben HII en Shareco de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco verkregen, die voorziet in het bijeenroepen en het houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en andere daarmee samenhangende procedurele zaken. Een kopie van de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is aangehecht als Bijlage "C" bij deze Informatiebrief. De CCAA vereist dat het HII/Shareco Plan wordt goedgekeurd door de Rechtbank, nadat deze is goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid.

Afhankelijk van de goedkeuring van het Besluit inzake het HII/Shareco Plan door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers staat de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco wat betreft de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco gepland op of rond 3 juni 2013 om 09:15 uur (Eastern Prevailing Time) bij de Rechtbank te 1 Notre-Dame Street East, Montreal, Quebec, Canada. Betrokken Schuldeisers die wensen te verschijnen of vertegenwoordigd willen worden en bewijs of argumenten willen indienen tijdens de behandeling door de Rechtbank dienen minstens drie (3) Werkdagen voor de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco een bericht van voorgenomen verschijning te betekenen aan de Service List. Betrokken Schuldeisers die bezwaar wensen te maken tegen de voorziening die wordt gevraagd tijdens de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco moeten eveneens minimaal drie Werkdagen voor de Sanctie Hoorzitting een schriftelijke verklaring indienen bij de Rechtbank, welke verklaring de betwistingsgronden bevat, en dienen die tevens te betekenen aan de Service List.

Het gezag en discretionaire bevoegdheid van de Rechtbank is zeer breed krachtens de CCAA. De juridisch adviseurs van HII en Shareco hebben de HII-Groepsmaatschappijen geadviseerd dat de Rechtbank onder meer de redelijkheid en billijkheid van de voorwaarden van het HII/Shareco Plan zal overwegen.

Belanghebbende partijen dienen hun juridisch adviseurs te raadplegen met betrekking tot de wettelijke rechten die hen ter beschikking staan in verband met het HII/Shareco Plan en de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco. Indien de datum van de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco wordt uitgesteld, verdaagd of anderszins verplaatst, geven de HII-en Shareco bericht van de nieuwe datum door publicatie van een persbericht. Personen die individueel per fax of per e-mail bericht wensen te ontvangen van de datum van een uitgestelde, verdaagde of anderszins verplaatste Sanctie Hoorzitting dienen contact op te nemen met de Monitor te: 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec H3B 4T9 (ter attentie van Patrick Fillion), faxnummer: +1 (514) 393-5344, of e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, en een faxnummer of e-mailadres opgeven.

De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco vormt, indien verleend, de basis voor de ontheffing conform artikel 3(a)(10) van de 1933 Act met betrekking tot de in verband met het HII/Shareco Plan uit te geven Gewone Aandelen Newco. Voorafgaand aan de Sanctie Hoorzitting HII/Shareco wordt de Rechtbank geïnformeerd dat de Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven met een beroep op de ontheffing conform Artikel 3(a)(10).

Behandeling van Betrokken Schuldeisers

Classificatie van Betrokken Schuldeisers

Het HII/Shareco Plan treft uitsluitend niet-zekergestelde schuldeisers van HII en Shareco (anders dan Niet-Betrokken Schuldeisers). Deze Betrokken Schuldeisers vormen één klasse voor zowel stemmings- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan. Betrokken Schuldeisers met Convenience Class-Vorderingen (Convenience Class-Schuldeisers genoemd) ontvangen het Contant Gekozen Bedrag met betrekking tot hun Convenience Class-Vorderingen. Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ontvangen het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en hun Evenredig Aandeel in uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning met betrekking tot hun Betrokken Vorderingen. Alle overige Kiezende Schuldeisers met een Bewezen Vordering ontvangen hun Evenredig Aandeel in Gewone Aandelen Newco en uitkeringen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning ingevolge het HII/Shareco Plan. Alle Betrokken Vorderingen ingevolge het HII/Shareco Plan worden geschikt, vereffend, vrijgegeven en gekwet op de Uitvoeringsdatum van het Plan.

De Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) zijn fictief ingedeeld in de volgende twee groepen: “Zakelijke Schuldeisers” en “Niet-Zakelijke Schuldeisers”. Deze fictieve verdeling heeft geen impact op de stem- of uitkeringsrechten van de Betrokken Schuldeisers. De verdeling van de Betrokken Schuldeisers in Zakelijke Schuldeisers en Niet-Zakelijke Schuldeisers is bedoeld om inkomstenbelastingtechnische gevolgen die voortvloeien uit de schikking van hun vorderingen aan te pakken.

Uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers

Convenience Class-Schuldeisers ontvangen hun terugvorderingen door een contante uitkering krachtens het HII/Shareco Plan uit de Cash Pool voor een bedrag gelijk aan het Contant Gekozen Bedrag, te weten het bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van hun Convenience Class-Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn. Kiezende Schuldeisers ontvangen verhaal middels een contante uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan uit de Cash-Out Pool voor een bedrag dat gelijk is aan het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, alsmede hun Evenredige Aandeel aan uitkering uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning.

Alle andere Betrokken Schuldeisers met een Bewezen Vordering ontvangen hun verhaal door hun Evenredig Aandeel van uitkeringen krachtens het HII/Shareco Plan uit de drie verhaalsbronnen ter volledige genoegdoening van hun Betrokken Vorderingen, te weten (i) Newco Gewone Aandelen (ii) de Cash Pool (iii) Cash Pool Activa-Uitwinning. Deze uitkeringen worden geadmistreerd door Newco ten aanzien van de Newco Gewone Aandelen, en door de Monitor ten aanzien van de Cash Pool en de Cash Pool-Activa-Uitwinning zoals de Monitor die van tijd tot tijd vaststelt overeenkomstig het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco.

Stichting Homburg Capital Securities en de houders van de Vorderingen voor Capital Securities hebben geen recht op uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan. De Vorderingen voor Capital Services worden op grond van het HII/Shareco Plan volledig, definitief en voor altijd geschikt, vrijgegeven, gekwet en geannuleerd en komen te vervallen.

De Bond 6 Vorderinghouders zijn gerechtigd uitkeringen ingevolge het HII/Shareco Plan te ontvangen zoals hieronder onder het kopje “*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Homco 61 LP en Betrokken Schuldeisers Homco 61*” wordt beschreven.

HII, Shareco en de Monitor leven de Taberna-Beschikking na door het doen van uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers vanwege de Taberna-Vordering krachtens het HII/Shareco Plan.

Er worden geen uitkeringen gedaan aan houders van Betwiste Vorderingen totdat die Betwiste Vorderingen geheel of gedeeltelijk Bewezen Vorderingen worden overeenkomstig het HII/Shareco Plan en de Verificatieprocedurebeschikking.

Betrokken Schuldeisers ontvangen hun volledige uitkering krachtens het HII/Shareco Plan pas op de Definitieve Utdelingsdatum, wanneer alle Niet-Kernbedrijfsmiddelen zijn gerealiseerd en alle Betwiste Vordering geheel zijn opgelost.

Als een uitkering aan een Betrokken Schuldeiser wordt geretourneerd aan de Monitor als onbezorgbaar of niet wordt geïnd, worden geen verdere uitkeringen aan die Betrokken Schuldeiser gedaan totdat de Monitor op de hoogte is gebracht van het huidige adres of de overboekingsgegevens van die Betrokken Schuldeiser. Ingeval de Monitor geen volledige Instructiebrief ontvangt waarmee de Gewone Aandelen Newco vóór de Laatste Uitkeringsdatum aan die Betrokken Schuldeiser kunnen worden teruggegeven, dan worden die Gewone Aandelen Newco voor intrekking aan Newco geretourneerd en is geen vergoeding verschuldigd aan de Betrokken Schuldeiser met betrekking tot die ingetrokken Gewone Aandelen

Newco. Een Betrokken Schuldeiser is niet gerechtigd tot ontvangst van rente over niet-uitkeerbare uitkeringen. Een Betrokken Schuldeiser is niet gerechtigd tot rentevergoedingen over teruggezonden uitkeringen. De Monitor plaatst een bericht van de Definitieve Uitdelingsdatum in verschillende dagbladen overeenkomstig de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan. Alle vorderingen vanwege teruggezonden of ongeïnde uitkeringen krachtens het HII/Shareco Plan moeten worden ingediend op of vóór de uiterste termijn, zoals bekendgemaakt in dat bericht, na welke datum de Bewezen Vorderingen met betrekking tot die ongeclaimde en ongeïnde uitkering voor altijd voldaan zijn en uitgesloten zonder enige genoegdoening.

(i) Gewone Aandelen Newco

Zoals hieronder uitgebreider beschreven, verleent het HII/Shareco Plan en de HII/Shareco Vergaderingsbeschikking HII/Shareco de goedkeuring aan de oprichting van Newco, een Nederlandse closed-end vastgoedbeleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder door de Stichting Oprichting, gefinancierd door een lening van HII aan de Stichting Oprichting. HII draagt bepaalde solvabele Europese kernactiva over aan Newco (Kernbedrijfsmiddelen), afhankelijk van de voortdurende Verplichtingen van een Kern-Homco en vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf. Als onderdeel van deze overdrachtstransactie geeft Newco aan elke Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) met een Bewezen Vordering het aantal Gewone Aandelen Newco gelijk aan zijn Evenredig Aandeel van alle uitgegeven Gewone Aandelen Newco, zodat de Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers of Kiezende Schuldeisers) aandeelhouders van Newco worden.

Newco geeft ook Gewone Aandelen Newco uit aan de Monitor of diens aangestelde, zodat de Monitor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) als hieronder beschreven kan instellen.

(ii) Cash Pool

Het HII/Shareco Plan geeft HII en Shareco toestemming om hun bestaande Geldmiddelen bijeen te voegen op de Uitvoeringsdatum van het Plan en die Geldmiddelen aan de Monitor af te geven, minus de Kasreserve zoals hieronder beschreven, om de Cash Pool te vormen. De Cash Pool wordt door de Monitor in bewaring (escrow) gehouden op een aparte rentedragende rekening (de Rekening voor de Cash Pool). De Monitor doet van tijd tot tijd uitkeringen uit de Cash Pool aan (i) elke Convenience Class-Schuldeiser met een Bewezen Vordering ten bedrage van zijn Contant Gekozen Bedrag, en (ii) elke andere Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering ten bedragen van het Evenredig Aandeel van die Betrokken Schuldeiser in die Cash Pool (na uitkeringen aan de Convenience Class-Schuldeisers).

(iii) De Cash Pool Activa-Uitwinning

Het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco geven de Monitor de bevoegdheid om de Niet-Kernbedrijfsmiddelen op de markt te brengen (in overleg met het Adviescommissie Vereffening) en om de waarde van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen te liquideren en af te wikkelen (na het hebben verkregen van goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening) ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers), afhankelijk van de volledige voldoening van de Vorderingen van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit ten laste van die Niet-Kernbedrijfsmiddelen tezamen met de Vereffeningskosten.

De HII-Groepsmaatschappijen houden beurshandelaren aan die de Monitor zullen bijstaan bij het liquideren van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen in overeenstemming met het HII/Shareco Plan. In dit opzicht is het overwogen dat de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco de Monitor de bevoegdheid zal geven om, onder andere, een of meerdere verkoopprocessen te laten plaatsvinden voor de vervreemding van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen waarbij de markt de verkoopprijzen van dergelijke Niet-Kernbedrijfsmiddelen zal sturen. Het ligt in de lijn der verwachtingen dat het verkoopproces wordt afgerond binnen 12 tot 18 maanden vanaf de datum van de Informatiebrief.

Voorts voorzien het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco (indien verkregen) erin, op de Uitvoeringsdatum van het Plan, dat alle Rechtsvorderingen voor en namens Betrokken Schuldeisers worden geadmistreerd door de Monitor. De Monitor is, op aanwijzing van het Adviescommissie Vereffening, bevoegd om Rechtsvorderingen en Rechtsvorderingen Schuldeisers te onderzoeken en te beoordelen. Zoals gerapporteerd in het 19^e rapport van de Monitor van 8 februari 2013, zoals ingediend bij de Rechtbank, Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l. heeft zijn forensisch onderzoek inzake de geldstromen binnen HII's bankrekeningen over de periode van 1 januari 2006 tot 9 september 2011.

De Monitor is bevoegd doch niet verplicht elke Rechtsvordering in rechte in te stellen en/of te schikken na voorafgaand overleg met en goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening. De Adviescommissie Vereffening is een ingevolge en krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco te vormen commissie, bestaande uit drie afzonderlijke leden. Een van deze leden zal worden voorgedragen door HII, een van deze leden zal worden voorgedragen door Stichting Homburg Bonds, en een van deze leden zal worden voorgedragen door Catalyst. Het is de bedoeling dat de leden van de Adviescommissie Vereffening voor hun redelijke vergoedingen en onkosten uit de Administratieve Reserve worden betaald voor een tussen de Adviescommissie Vereffening en de Monitor overeen te komen bedrag.

Alle Netto-opbrengsten uit Niet-Kernbedrijfsmiddelen (inclusief de Opbrengsten uit Procesvoering) worden door de Monitor toegevoegd aan de Cash Pool Activa-Uitwinning (na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)). De Monitor zal periodiek aan de Rechtbank rapporteren over de status en de verhaalde geldsommen die ontleend zijn aan de liquidatie of verkoop van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen en de uitoefening van Rechtsvorderingen ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers.

Elke Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser) ontvangt van tijd tot tijd uitkeringen van de Monitor ten bedrage van zijn Evenredig Aandeel in die Cash Pool Activa-Uitwinning. Het recht van die Betrokken Schuldeiser op dergelijke toekomstige uitkeringen blijkt uit niet-rentedragende global variabele obligaties (notes), door HII uitgegeven aan de Monitor, die deze houdt namens die Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen. Het recht van die Betrokken Schuldeisers op toekomstige Netto-opbrengsten uit Niet-Kernbedrijfsmiddelen wordt gewaarborgd door het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers.

(iv) De Cash-Out Pool

In het HII/Shareco Plan wordt overwogen dat Catalyst de Monitor zal voorzien van de noodzakelijke financiële middelen voor het financieren van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, welke middelen door Catalyst op de vijfde (5^e) Werkdag voor de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de Monitor zullen worden geleverd. De Monitor zal deze middelen en de door Catalyst ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen verstrekte borgsom, minus de hieronder beschreven Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), afscheiden naar de Cash-Out Pool. De Monitor zal van tijd tot tijd aan elke Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering uitkeringen doen uit de Cash-Out Pool voor het bedrag van hun Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco. Zie onderstaande paragraaf "*Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie*".

Behandeling van Betwiste Vorderingen

Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen zijn niet gerechtigd om uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan totdat hun Betwiste Vorderingen Bewezen Vorderingen worden in overeenstemming met hetgeen is bepaald in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan.

Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie

Het HII/Shareco Plan omvat een optie voor Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge het Plan voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan het evenredige aandeel van die Betrokken Schuldeiser in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) kunnen kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie door het maken van een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Hiertoe dient het Cash-Out Keuzeformulier vóór de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum te worden ingevuld en teruggezonden. De Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie wordt gemaakt met betrekking tot het volledige Evenredige Aandeel van een Betrokken Schuldeiser in de Gewone Aandelen Newco op grond van het HII/Shareco Plan. Voor verdere bijzonderheden met betrekking tot het Cash-Out Keuzeformulier zie "*Stemmen bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 – Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie*".

Het geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers die kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is anders, en kan een lager bedrag zijn dan het geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers die deze keuze niet maken. De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie voorziet in een betaling in contanten in plaats van Gewone Aandelen Newco. Het daadwerkelijke verhaal van Betrokken Schuldeisers die niet de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie uitoefenen hangt deels af van het bedrag waarvoor de Gewone Aandelen Newco verkocht kunnen worden wanneer deze verhandelbaar worden. Dit kan hoger of lager zijn dan het in het geschatte verhaal opgenomen bedrag of het verschuldigde bedrag op grond van de uitoefening van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Zie "*Geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en van Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan*".

De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is krachtens de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst opgenomen in het HII/Shareco Plan. Betalingen krachtens het uitoefenen van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie worden gedaan uit de Cash-Out Pool die door Catalyst wordt gefinancierd.

In het HII/Shareco Plan wordt beschreven op welke wijze de Cash-Out Pool zal worden gevormd en gefinancierd. HII en de Monitor stellen Catalyst binnen twee (2) Werkdagen na de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum in kennis van de totale waarde van (i) het bedrag van de Bewezen Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die geldig voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gekozen, en (ii) het bedrag van de Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die geldig voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gekozen, en (iii) de totale Bewezen Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers, en verstrekken alle informatie aan Catalyst die redelijkerwijs noodzakelijk is om die bedragen te controleren.

Op de vijfde (5^e) Werkdag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt in het HII/Shareco Plan bepaald dat Catalyst aan de Monitor het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering (minus het Deposito) verstrekt door middel van overboeking(en), in overeenstemming met de ten minste drie (3) Werkdagen vóór die datum door de Monitor verstrekte aanwijzingen voor overboeking.

Het aldus geleverde Eerste Bedrag van de Catalyst-Investering en het Deposito, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), die wordt afgescheiden zoals hierna uitgebreider wordt beschreven, worden tot de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor in bewaring gehouden, waarna die middelen de Cash-Out Pool zullen vormen. De Monitor zal de Cash-Out Pool op de Rekening voor de Cash-Out Pool houden ter uitkering aan Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks op grond van en in overeenstemming met artikel 9 van het HII/Shareco Plan.

Uitkeringsmechanisme – Cash-Out Pool

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, en in elk geval niet later dan tien (10) Werkdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan, zal de Monitor optreden als uitkeringsagent en aan elke Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering per de Uitvoeringsdatum van het Plan die op geldige wijze de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt een eerste bedrag ter eigen beoordeling van de Monitor als gedeeltelijke voldoening van het respectievelijke evenredige aandeel van elke Kiezende Schuldeiser in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

De Monitor zal de hiervoor genoemde uitkeringen niet aan elke Kiezende Schuldeiser voldoen, maar zal die bedragen in escrow houden totdat de Gewone Aandelen Newco terzake waarvan dat Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco dient te worden betaald, in bewaring zijn uitgegeven en geleverd aan de Monitor ten behoeve van Catalyst (zulks uitsluitend behoudens het verstrijken van de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco). Voor alle duidelijkheid geldt dat de Monitor bij daadwerkelijke levering van die Gewone Aandelen Newco aan de Monitor de bovenstaande uitkeringen aan elke Kiezende Schuldeiser doet.

Vanaf en na de datum van de hiervoor genoemde eerste uitkeringen zal de Monitor op grond van het HII/Shareco Plan van tijd tot tijd nadere gedeeltelijke uitkeringen aan de Cash-Out Pool doen uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) zodra en wanneer Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die op geldige wijze de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt zijn opgelost.

Indien een Betwiste Vordering van een Kiezende Schuldeiser definitief is vastgesteld in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het Plan en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en wel vóór afloop van die termijn van twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan, dan (i) brengt de Monitor de gepaste wijziging aan in de Cash-Out Pool en in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) met voorafgaande schriftelijke kennisgeving aan Catalyst, en (ii) zal de Monitor een uitkering uit de Cash-Out Pool doen aan die Kiezende Schuldeiser met betrekking tot diens Bewezen Vordering in overeenstemming met dit artikel, en wordt Catalyst gerechtigd op ontvangst van de Monitor van (i) die Gewone Aandelen Newco waartoe die Kiezende Schuldeiser anders gerechtigd was geweest in overeenstemming met artikel 9.2 van het HII/Shareco Plan (en dat aantal Gewone Aandelen Newco zou alsdan het Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser in de Aandelenpool Newco (Voorlopig) hebben gevormd), en (ii) een overeenkomstige betaling als gevolg van een wijziging in artikel 9.3(d)(i) van het HII/Shareco Plan.

Van tijd tot tijd zal de Monitor ter eigen beoordeling aan de Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen verdere uitkeringen uit de Cash-Out Pool doen met betrekking tot en ten behoeve van hun evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

Zodra de Betwiste Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers (waaronder de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers) definitief zijn afgewikkeld, en alle middelen in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) zoals hiervoor beschreven aan de Cash-Out Pool zijn toegevoegd, wordt de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco vastgesteld. De Monitor treedt op als uitkeringsagent en doet definitieve uitkeringen uit de Cash-Out Pool voor het bedrag dat nodig is om te voldoen aan het recht van elke Kiezende Schuldeiser om de Volledige Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco te ontvangen. Na volledige voldoening van alle rechten van die Kiezende Schuldeisers stort de Monitor een eventueel resterend saldo in de Cash-Out Pool terug aan Catalyst.

Al deze uitkeringen geschieden bij wege van overschrijving naar het bankrekening- en IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser, of een cheque verstuurd per gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser, zoals nadrukkelijk gespecificeerd in de Verklaring Convenience Class-Vordering of Volmacht die in voorkomend geval door of namens die Betrokken Schuldeiser bij de Monitor is ingediend. Bij gebreke daarvan verstuurt de Monitor een cheque naar het adres dat in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Kiezende Schuldeiser is vermeld.

Met betrekking tot een Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering die op geldige wijze de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt zal Catalyst een uitkering ontvangen van het Evenredige Aandeel van die Betrokken Schuldeiser in de Aandelenpool Newco (Definitief) en zullen de artikel 9.2 en 10.2(a) van het HII/Shareco Plan ten

aanzien van de uitkeringsmechanisme van Gewone Aandelen Newco en tussentijdse uitkeringsdata van overeenkomstige toepassing zijn op Catalyst, met dien verstande dat de door Newco aan Catalyst uitgegeven Gewone Aandelen Newco ten behoeve van Catalyst door de Monitor in bewaring zullen worden gehouden en niet aan Catalyst zullen worden geleverd totdat de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco is verstreken. Eventueel over de financiële middelen in de Cash-Out Pool en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) verschuldigde rente komt ten goede aan Catalyst

Vorderingen op het Vermogen

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan zijn Personen die Vorderingen op het Vermogen houden, inclusief Vorderingen van de houders van Aandelen A HII en Aandelen B HII, niet gerechtigd tot enige uitkering krachtens het HII/Shareco Plan. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt het Huidig Maatschappelijk Kapitaal van HII geacht te zijn afgekocht voor intrekking zonder tegenprestatie, en alle Vorderingen op het Vermogen zijn volledig, finaal, onherroepelijk en voor altijd geschikt, gekweten, beëindigd, vervallen en uitgesloten.

Vorderingen voor Capital Securities

Krachtens de Capital Securities Trust Indenture is de Vordering voor Capital Securities sterk achtergesteld, en wordt ten gevolge daarvan geen uitkering worden gedaan zolang als er enige andere schuld van HII uitstaat. Indien er zich een scenario voordoet waarbij alle schulden volledig worden afbetaald bepaalt de Monitor dat noch Stichting Homburg Capital Securities, noch de houders van Vordering voor Capital Securities gerechtigd zijn om uitkeringen te ontvangen krachtens het HII/Shareco Plan.

Op 11 februari 2013 heeft de juridisch adviseur van Stichting Homburg Capital Securities een akte in hoger beroep ingediend inzake de vaststelling van de Monitor met betrekking tot de vordering van Stichting Homburg Capital Securities. Op 14 maart 2013 is een hoorzitting gehouden in verband met de akte in hoger beroep en op deze hoorzitting heeft de Rechtbank kennis genomen van de intrekking van de akte door de juridisch adviseur van de Stichting Homburg Capital Securities en van het feit dat de akte van wijziging en het niet toelaten door de Monitor met betrekking tot de Vordering voor Capital Securities finaal is geworden.

Onder die omstandigheden zullen op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan alle Vorderingen voor Capital Securities volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zullen deze vervallen.

Houder van Bonds Serie 4 en Bonds Serie 7

Stichting Homburg Bonds en de houders van Bonds Serie 4 en Bonds Serie 7 zijn Betrokken Schuldeisers ingevolge het Plan en hebben stemrecht en recht op uitkeringen ingevolge het Plan met betrekking tot hun respectievelijke Concurrente Vorderingen Mortgage Bond Trust Indenture nadat die vorderingen Bewezen Vorderingen worden.

Bond 5 Vorderinghouders

Stichting Homburg Bonds en de Bond 5 Vorderinghouders zijn Betrokken Schuldeisers en hebben stemrecht en recht op uitkeringen ingevolge het Plan met betrekking tot de Bond 5 Concurrente Vordering. Voor alle duidelijkheid: de Bond 5 Zekergestelde Vordering is een Niet-Betrokken Vordering ingevolge het Plan en Bond 5 Zekergestelde Vorderinghouders ontvangen de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering in overeenstemming met de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen.

Betrokken Schuldeisers Homco 61 LP en Homco 61

De behandeling van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 LP en Homco 61 ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan is onder voorwaarde en voorbehoud van goedkeuring door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Rechtbank. Indien deze goedkeuringen worden verkregen (a) bestaat de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 voor stemdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan uit het totale bedrag van hun Vordering overeenkomstig met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, (b) is de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan hun Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort, (c) is de Netto Intercompany Vordering Homco 61 de totale Bewezen Vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en (d) bestaat de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan uit het totale bedrag van hun Vordering overeenkomstig met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61.

In geval geen van de Plannen wordt goedgekeurd door de toepasselijke Vereiste Meerderheid en de Rechtbank, zal de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII

Vordering voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan en de totale bewezen vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan worden vastgesteld door de Monitor en/of de Rechtbank, met dien verstande dat de Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders voor stemdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan niet opnieuw bepaald wordt. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan, zoals van toepassing, zal de Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vorderingen en de Intercompany Vordering Homco 61 volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zal deze vervallen.

Niet-Betrokken Vorderingen

Het HII/Shareco Plan treft de Niet-Betrokken Vorderingen niet. Schuldeisers met Niet-Betrokken Vorderingen zijn niet gerechtigd te stemmen over het HII/Shareco Plan, en mogen de Schuldeisersvergadering HII/Shareco niet bijwonen, Keuze Convenience Class-Vordering of een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken of uitkeringen krachtens het HII/Shareco Plan ontvangen. Niets in het HII/Shareco Plan treft de rechten van de Onderdelen van de Homburg-Groep, zowel wettelijk als billijk, met betrekking tot Niet-Betrokken Vorderingen, waaronder alle rechten met betrekking tot wettelijke en billijke wesen of aanspraken op verrekeningen met of verhaal voor die Vorderingen. Vorderingen die Niet-Betrokken Vorderingen zijn jegens een HII-Groepsmaatschappij blijven de verplichting van die HII-Groepsmaatschappij en worden geen verplichtingen van een andere rechtspersoon, inclusief Newco.

Niet-Betrokken Schuldeisers vallen, met betrekking tot hun Niet-Betrokken Vorderingen, in beginsel in vier categorieën te verdelen:

- (1) Zekergestelde vorderingen die niet strekking hebben om geschikt te worden krachtens het HII/Shareco Plan. Deze categorie bevat de Werknemersvorderingen met Prioriteit en de Overheidsvorderingen met Prioriteit die uit de Administratieve Reserve zullen worden voldaan op de Uitvoeringsdatum van het Plan in overeenstemming met het HII/Shareco Plan en de verplichtingen zoals opgenomen in de CCAA. Bovendien bevat deze categorie de HSBC Zekergestelde Vorderingen, de Vorderingen Kasbeheer en de KERP-Vordering, welke allen uit de Administratieve Reserve zullen worden voldaan op de Uitvoeringsdatum van het Plan, evenals de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen die zullen worden voldaan door de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering in overeenstemming met de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen en het HII/Shareco Plan.
- (2) Vorderingen jegens Onderdelen van de Homburg-Groep, anders dan HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP. De vorderingen jegens de Onderdelen van de Homburg-Groep zullen blijven bestaan na de Uitvoeringsdatum van het Plan. Deze tweede categorie bevat tevens (a) de Vorderingen van een Schuldeiser van het Kernbedrijf, welke vorderingen door Newco zullen worden aangenomen op de Uitvoeringsdatum van het Plan, en (b) de Vorderingen van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit, die de houders daarvan het recht geven op hun rechten op enige opbrengst, als die aanwezig is na de liquidatie van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen voorafgaand aan de uitkeringen van hetzelfde aan de Betrokken Schuldeisers.
- (3) Intercompany Vorderingen tussen Homco 190 LP, Homco 191 LP, Homco 199 LP en HII, te weten: de Homco 190 Lening, de Homco 191 Lening en de Homco 199 Lening. Deze Vorderingen zullen worden betaald en afgehandeld in de loop van de Plantransacties.
- (4) De Cominar-Vordering, een Vordering van de Cominar-Groep op Homco 190 LP, Homco 191 LP en/of Homco 199 LP voor een maximaal bedrag van circa \$2.500.000, die op bepaalde middelen ziet die momenteel door Osler, Hoskin & Harcourt LLP in bewaring worden gehouden, op grond van een brief d.d. 25 april 2013 van de juridisch adviseurs voor de Cominar-Groep aan de juridisch adviseurs voor de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor. Deze Vordering kan wel of niet geldig zijn.

Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen

In de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt bepaald dat de houders van Gewone Aandelen Newco de volgende rechten genieten en aan de volgende beperkingen zijn gebonden, zoals nader uiteengezet in het Plan en de Overeenkomst inzake Aandeelhoudersrechten Newco:

Onderbreking

Tijdens de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco zal geen houder van Gewone Aandelen Newco direct of indirect: (i) enige of alle van zijn Gewone Aandelen Newco of enig belang daarin of recht daarop (waaronder certificaten van aandeel die door Stichting NPEX met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven) verkopen, leveren, schenken, cederen, verpanden, verhypothekeren, bezwaren, omwisselen, omzetten of anderszins vervreemden, of enige zekerheid vestigen op, enige overeenkomst, schikking of afspraak aangaan in verband daarmee, met dien verstande dat voor zover Catalyst de Gewone Aandelen Newco ten behoeve van een fonds beheert, Catalyst gerechtigd is haar rechten op de bij de Monitor in bewaring gehouden Gewone Aandelen Newco te leveren aan een ander door Catalyst beheerd fonds indien de Verklaringen en Garanties Catalyst na een dergelijke levering in alle opzichten waar en juist blijven, en met dien verstande

echter dat een dergelijke levering Catalyst niet bevrijdt van enige verplichting ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst; (ii) enige of alle van zijn Gewone Aandelen Newco in een voting trust plaatsen (anders dan een voting trust die is goedgekeurd door de Eerste Raad van Commissarissen Newco of, vóór instelling van die raad, door HII en de Monitor, redelijk handelend, of enige (stem)volmacht verlenen (of toestemming geven voor dergelijke verlening), of een stemovereenkomst, -afpraak of -regeling aangaan met betrekking tot het stemmen met zijn Gewone Aandelen Newco; of (iii) een notering verkrijgen of trachten goedkeuring voor een notering te verkrijgen voor de Gewone Aandelen Newco aan enige beurs (anders dan NPEX) voor zover een dergelijke toelating tot de handel effect heeft tijdens de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco.

Put Right

Tijdens de Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco heeft elke houder van Gewone Aandelen Newco het recht (het “**Put Right**”) zijn Gewone Aandelen Newco geheel of gedeeltelijk aan Catalyst te verkopen en zal Catalyst deze Gewone Aandelen Newco kopen voor een bedrag gelijk aan 66 2/3% van het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco voor elk door Catalyst gekocht Gewoon Aandeel Newco, met dien verstande dat: (i) Catalyst geen enkele verplichting zal hebben enige Gewone Aandelen Newco te kopen na de Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco of indien Newco niet in staat is haar schulden te voldoen zodra deze schulden opeisbaar worden, of Newco failliet of insolvent is of wordt geacht of verklaard, of erkent te zijn, of haar onderneming of bedrijfsvoering opschort of staakt; en (ii) een dergelijk Put Right niet kan worden uitgeoefend door enige houder van Gewone Aandelen Newco tenzij de adviseurs voor Newco aan Catalyst (redelijk handelend) conveniërende Canadese en Nederlandse legal opinions hebben verstrekt dat het betreffende Put Right voldoet aan het toepasselijke effectenrecht of Catalyst voor rekening van HII vrijstelling heeft verkregen van de toepasselijke toezichthoudende instanties voor de effectenhandel met betrekking tot het Put Right.

Tag Along Right

Tijdens de Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco zal Catalyst, behoudens artikel 11.1(c)(ii),(iii), en (iv) van het HII/Shareco Plan, rechtstreeks noch indirect Gewone Aandelen Newco verkopen, verhandelen, leveren of anderszins vervreemden (“**Levering**”) indien ten gevolge van een dergelijke Levering een Persoon, individueel of tezamen met aan hem gelieerde personen en Personen die daarmee gezamenlijk of in samenwerking daarmee handelen (een “**Koper**”), Gewone Aandelen Newco van Catalyst zouden verwerven die, samen met andere door een dergelijke Persoon gehouden Gewone Aandelen Newco, per de ingangsdatum van de Levering in totaal dertig procent (30%) of meer van de uitstaande Gewone Aandelen Newco vormen (een “**Zeggenschapsoverdracht**”).

Catalyst mag binnen vijf (5) Werkdagen na de Aflooptdatum (zoals hierna gedefinieerd) een Zeggenschapsoverdracht aan de Koper doen, zulks strikt in overeenstemming met de voorwaarden als uiteengezet in de Kennisgeving van Vervreemding (zoals hierna gedefinieerd) indien: (A) ten minste eenentwintig (21) Werkdagen voorafgaand aan de datum die is bepaald voor voltooiing van de Zeggenschapsoverdracht, zij schriftelijk kennis geeft (een “**Kennisgeving van Vervreemding**”) aan de Eerste Raad van Commissarissen Newco van het aantal Gewone Aandelen Newco dat met de Zeggenschapsoverdracht gemoeid is, de naam en het adres van de Koper, de prijs per Gewoon Aandeel Newco, en alle overige wezenlijke voorwaarden op grond waarvan de Zeggenschapsoverdracht zal plaatsvinden, en (B) de Koper een Aanbieding heeft gedaan (zoals hierna gedefinieerd) aan elke geregistreerde houder van Gewone Aandelen Newco. Een “**Aanbieding**” betekent een aanbieding van de Koper tot het kopen van Gewone Aandelen Newco die (I) is gedaan in overeenstemming met de toepasselijke ondernemings- en effectenwetgeving en de vereisten van elke beurs waarop de Gewone Aandelen Newco alsdan een notering zouden hebben; (II) schriftelijk is gedaan; (III) een datum aangeeft waarop de in reactie op de Aanbieding aangeboden Gewone Aandelen Newco zullen worden aanvaard en gekocht overeenkomstig de voorwaarden van de Aanbieding, met dien verstande dat die datum niet eerder zal zijn dan twintig (20) Werkdagen na het verspreiden van die schriftelijke aanbieding, (de “**Aflooptdatum**”); en (IV) identiek is aan de aanbieding tot het kopen van Gewone Aandelen Newco als uiteengezet in de Kennisgeving van Vervreemding, waaronder met betrekking tot de prijs per Gewoon Aandeel Newco, de vorm waarin de prijs wordt voldaan, en het percentage door iedere aandeelhouder van Newco gehouden Gewone Aandelen Newco dat door de Koper wordt gekocht. Voor alle duidelijkheid: indien de Aanbieding zich niet uitstrekt tot alle uitstaande Gewone Aandelen Newco en een groter aantal Gewone Aandelen Newco wordt aangeboden in reactie op de Aanbieding dan de Koper ingevolge de Aanbieding verplicht is te verwerven (en voor dit doel ziet dit op alle Gewone Aandelen Newco van Catalyst waarop de Zeggenschapsoverdracht van toepassing is) dan zal de Koper Gewone Aandelen Newco aanvaarden en betalen naar verhouding van het aantal Gewone Aandelen Newco dat door iedere aandeelhouder (waaronder Catalyst) wordt gedeponeerd.

Levering door Catalyst van Gewone Aandelen Newco aan of tussen haar 100%-dochtermaatschappijen of aan haar gelieerde ondernemingen is toegestaan (mits elke dergelijke dochtermaatschappij of gelieerde onderneming gebonden is of verklaart gebonden te zijn aan de voorwaarden van dit artikel en een dergelijke Levering Catalyst niet ontslaat van haar verplichtingen ingevolge artikel 11.1(c) van het HII/Shareco Plan).

De bovengenoemde tag along-bepalingen zullen van kracht zijn tijdens de Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco, waarna die bepalingen komen te vervallen en niet langer geldig of van kracht zullen zijn.

Deelname naar evenredigheid

In de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt voorts bepaald dat vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan tot en met de datum precies twee jaar na de Uitvoeringsdatum van het Plan bij een uitgifte van extra Gewone Aandelen Newco (voor alle duidelijkheid: uitgezonderd enige uitkering van Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers of Catalyst op grond van het HII/Shareco Plan) elke bestaande houder van Gewone Aandelen Newco die Gewone Aandelen Newco van Newco mag kopen op evenredige basis met enige andere bestaande houders van Gewone Aandelen Newco die ervoor kiezen die Gewone Aandelen Newco te kopen.

Uitkering en betaling

Uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers

De Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ontvangen de in dit document bepaalde uitkeringen ter volledige genoegdoening van die Bewezen Vorderingen in overeenstemming met de voorwaarden van de Plannen, en op de Uitvoeringsdatum van het Plan worden alle Betrokken Vorderingen betrokken en geschikt, vereffend, vrijgegeven en gekweten in overeenstemming met de voorwaarden van de Plannen, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de CCAA.

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, behoudens de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco, (i) zal elke Convenience Class-Schuldeiser met een Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden die een geldige Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt uit de Cash Pool het Contante Gekozen Bedrag ontvangen met betrekking tot zijn Convenience Class-Vordering, (ii) zal elke Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden die een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt als Kiezende Schuldeiser worden behandeld en het volgende ontvangen: (A) voor het recht van die Kiezende Schuldeiser op Gewone Aandelen Newco: een bedrag dat gelijk is aan de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met dat aantal Gewone Aandelen Newco dat anders ingevolge het Plan aan die Kiezende Schuldeiser zou zijn uitgegeven (en dat aantal aandelen zou zijn Evenredige Aandeel in de Aandelenpool Newco zijn geweest); en (B) het respectievelijke Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, (iii) zal elke Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering die geen Kiezende Schuldeiser (waaronder, voor alle duidelijkheid, Catalyst met betrekking tot Betrokken Vorderingen Catalyst) of een Convenience Class-Schuldeiser is zijn Evenredige Aandeel in de Aandelenpool Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning ontvangen, en (iv) zal Catalyst de Gewone Aandelen Newco van de Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt ontvangen (en dat aantal aandelen zou het Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeisers in de Aandelenpool Newco zijn geweest), en zijn deze bepalingen in het HII/Shareco Plan die voor Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers) gelden van overeenkomstige toepassing op Catalyst met betrekking tot de bovenstaande uitkeringen, tenzij in het onderhavige document anders is bepaald

Uitkeringsmechanismen – Gewone Aandelen Newco

Opdat de Monitor de uitdeling door Newco van de Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen op de Eerste Uitkeringsdatum, kan faciliteren, stuurt de Monitor op of voor de Registratiedatum Uitkeringsmateriaal een blanco Instructiebrief aan elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Bewezen Vordering heeft en geen Kiezende Schuldeiser is en elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) met een Betwiste Vordering (ongeacht of die Betrokken Schuldeiser een Kiezende Schuldeiser is of niet) naar het adres als opgegeven in de Proof of Claim (of een adres zoals blijkt uit een overdracht of cessie van een Betrokken Vordering overeenkomstig de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan). Voor alle Betrokken Schuldeisers die Zakelijke Schuldeisers zijn (anders dan houders van Vorderingen voor Capital Securities) zendt de Monitor een blanco Instructiebrief naar elke Zakelijke Indenture Trustee om door die Zakelijke Indenture Trustee in te laten vullen namens de Zakelijke Schuldeisers.

Elke Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser), waaronder elke Zakelijke Indenture Trustee van Zakelijke Schuldeisers, dient minstens zeven dagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, of op een latere datum die de Monitor bepaalt, een ingevulde Instructiebrief bij de Monitor in.

Catalyst verstrekt aan de Monitor een rechtsgeldig ingevulde Instructiebrief met betrekking tot haar Betrokken Vorderingen Catalyst alsmede met betrekking tot de Rechten van Betrokken Schuldeisers waartoe zij ingevolge het HII/Shareco Plan gerechtigd is, die ten minste zeven (7) dagen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan of een andere door de Monitor en Catalyst overeen te komen datum door de Monitor moet zijn ontvangen.

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan geeft de Monitor een aanwijzing aan Newco of diens vertegenwoordiger, zoals van toepassing, waarbij Newco dan wel haar vertegenwoordiger opdracht krijgt Gewone Aandelen Newco uit te geven aan (i) Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen die geen Kiezende Schuldeisers zijn, (ii) Catalyst, of (iii) of aan de Monitor of de door de Monitor aangestelde, voor wat betreft Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen al dan niet zijnde Kiezende Schuldeisers, ingevolge en overeenkomstig het HII/

Shareco Plan. De aanwijzing is gebaseerd op de ingediende Opdrachtbrieven, vóór de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan ingediend bij de Monitor, en omvat de registratie- en leveringsgegevens van elke Betrokken Schuldeiser die het recht heeft Gewone Aandelen Newco te ontvangen en het aantal Gewone Aandelen Newco dat Newco moet uitgeven aan elke Betrokken Schuldeiser genoemd in de aanwijzing.

Er worden geen gedeeltes van Gewone Aandelen Newco uitgegeven aan Betrokken Schuldeisers. Teneinde zulke gedeeltes te vermijden worden de aandelenaanspraken van ontvangers van Gewone Aandelen Newco naar beneden afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal van Gewone Aandelen Newco en wordt er geen schadeloosstelling geboden voor het gedeeltelijke belang.

Als een Betrokken Schuldeiser (anders dan een Convenience Class-Schuldeiser) niet binnen zeven dagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, of op een latere datum die de Monitor bepaalt, een Instructiebrief retourneert aan de Monitor, wordt die Betrokken Schuldeiser geacht de Monitor op te dragen ervoor te zorgen dat zijn Gewone Aandelen Newco worden vastgelegd (voor zover mogelijk) door het Handelsplatform in het elektronische handelssysteem van NPEX overeenkomstig de informatie als vervat in de Proof of Claim van die Betrokken Schuldeiser (en anders in het aandeelhoudersregister van Newco). Ingeval de informatie zoals uiteengezet in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van de Betrokken Schuldeiser of een instructiebrief dermate onvolledig is dat hierdoor de Monitor niet in staat is de Gewone Aandelen Newco van die Betrokken Schuldeiser vast te leggen in overeenstemming met de regels van het Handelsplatform, worden die Gewone Aandelen Newco na uitgifte door de Monitor in bewaring gehouden en door de Monitor uitgekeerd zodra de Instructiebrief is ontvangen met toepasselijke informatie na de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco. De Monitor zal ter eigen beoordeling redelijke maatregelen nemen om eventueel ontbrekende Opdrachtbrieven te verkrijgen of eventueel daarin ontbrekende informatie vast te stellen.

Uitkeringsmechanisme – Handelsplatform

Het is een voorwaarde van het HII/Shareco Plan dat het Handelsplatform de toelating tot de handel in de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform schriftelijk heeft bevestigd. Momenteel wordt verwacht dat Newco een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX. Er kan niet worden gegarandeerd dat NPEX het Handelsplatform zal zijn.

Indien de Gewone Aandelen Newco worden toegelaten tot de handel op NPEX, draagt Newco c.q. haar vertegenwoordiger er (op kosten van HII) zorg voor dat NPEX het totale aantal Gewone Aandelen Newco noteert dat zal worden uitgegeven aan alle Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers maar inclusief Catalyst met betrekking tot de Betrokken Vordering Catalyst) met Bewezen Vorderingen op grond van en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan en aan Catalyst (met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco ten aanzien waarvan een Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt), en verstuurt aan die Betrokken Schuldeiser en Catalyst een DRS Transactie Advies naar het adres van die Betrokken Schuldeiser dat is genoemd in de Instructiebrief van die Betrokken Schuldeiser. Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser) dienen een NPEX-rekening te openen bij Stichting NPEX waar hun belangen met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco worden gehouden.

Met betrekking tot Betwiste Vorderingen (anders dan Convenience Class-Vorderingen) zorgt Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, ervoor dat NPEX in zijn girale systeem het totale aantal Gewone Aandelen Newco of certificaten van aandelen die worden uitgegeven in verband met die Gewone Aandelen Newco vastlegt dat uitgegeven dient te worden aan de Monitor of diens aangestelde in verband met die Betwiste Vorderingen van Betrokken Schuldeisers die al dan niet Kiezende Schuldeisers zijn, en die bijgedragen dienen te worden op de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco). Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, overlegt in verband met die uitkeringen een DRS Transaction Advice aan de Monitor.

Alle Gewone Aandelen Newco zullen feitelijk worden gehouden op de voor het Handelsplatform geëigende wijze teneinde uitvoering te geven aan de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco, welke wijze van houden overeengekomen dient te worden door HII, Stichting Homburg Bonds en Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor. Dergelijke Gewone Aandelen Newco zullen worden geleverd aan de geëigende ontvangers daarvan zodra de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco is verstreken in overeenstemming met het HII/Shareco Plan.

Uitkeringsmechanismen – Cash Pool

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan dragen HII en Shareco de Cash Pool over aan de Monitor middels een bankoverschrijving overeenkomstig de overschrijvingsinstructies verstrekt door de Monitor. De Monitor houdt de Cash Pool in bewaring (*escrow*) op een afzonderlijke rentedragende rekening, zijnde de Rekening voor de Cash Pool, voor uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover die Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden).

Op de Eerste Uitkeringsdatum en/of op een of meer volgende Uitkeringsdata als door de Monitor van tijd tot tijd bepaald, doet de Monitor een uitkering uit de Cash Pool aan elke Convenience Class-Schuldeiser met een Bewezen Vordering voor een bedrag gelijk aan het door hem Contant Gekozen Bedrag. Na dergelijke uitkeringen op de Eerste Uitkeringsdatum dan wel daaropvolgende Uitkeringsdata doet de Monitor een uitkering uit de Cash Pool aan alle andere Betrokken Schuldeisers met een Bewezen Vordering voor een bedrag dat, tezamen met uitkeringen die eerder zijn gedaan vanwege die Betrokken Vorderingen, gelijk is aan het Evenredig Aandeel van die Betrokken Schuldeiser in de Cash Pool.

Al die uitkeringen geschieden middels een overschrijving naar de bankrekening en het IBAN-nummer, verstrekt door die Betrokken Schuldeiser, of een cheque verstuurd per gewone post naar het adres van en betaalbaar gesteld aan die Betrokken Schuldeiser, zoals gespecificeerd in de Verklaring Convenience Class-Vordering, de Volmacht dan wel de Instructiebrief die door of namens die Betrokken Schuldeiser is ingediend. Als de Monitor deze niet heeft ontvangen, stuurt de Monitor een cheque naar het adres als vermeld in de Proof of Claim van die Betrokken Schuldeiser.

Betrokken Schuldeisers met een Bewezen Vordering in de vorm van een Vordering van een Zakelijke Schuldeiser of een Vordering voor Hypotheekobligaties ontvangen een uitkering uit de Cash Pool (na uitkeringen aan Convenience Class-Schuldeisers) ten bedrage van hun Evenredig Aandeel in de Cash Pool onder aftrek van een bedrag gelijk aan het Evenredig Aandeel van die houder in de Stichting-Voorschotten.

Uitkeringsmechanismen – Cash Pool Activa-Uitwinning

De Monitor houdt de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen namens de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen totdat de Cash Pool Activa-Uitwinning volledig door de Monitor is uitgekeerd.

De Cash Pool Activa-Uitwinning zal op een Uitkeringsdatum door de Monitor als volgt worden uitgekeerd namens en voor rekening van HII: (i) elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) met een Bewezen Vordering ontvangt een uitkering door de Monitor uit de Cash Pool Activa-Uitwinning ten bedrage van zijn Evenredige Aandeel van die Cash Pool Activa-Uitwinning in overeenstemming met de door of namens die Betrokken Schuldeiser ingediende Instructiebrief of Volmacht (of bij gebreke daarvan, in overeenstemming met het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser); en (ii) na elke uitkering op een Uitkeringsdatum worden de bewezen bedragen ingevolge elk Schuldbewijs van Niet-Kernbedrijfsmiddelen verminderd met de bedragen van die uitkeringen aan die Betrokken Schuldeisers.

Reserves

De Administratieve Reserve

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan leveren HII en Shareco aan de Monitor door middel van overboeking in overeenstemming met de door de Monitor gegeven aanwijzingen voor overboeking een Contant bedrag gelijk aan de Kosten van de Administratieve Reserve. Deze bedragen worden door de Monitor ingebracht in de Administratieve Reserve en vormen deze Reserve die door de Monitor gehouden wordt op een afzonderlijke Rekening voor de Administratieve Reserve voor het betalen van de Kosten voor de Administratieve Reserve.

Elk batig saldo op de Rekening voor de Administratieve Reserve op de Laatste Uitkeringsdatum wordt door de Monitor toegevoegd aan de Cash Pool voor uitkering aan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover die Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden).

De Monitor en diens juridisch adviseurs en andere adviseurs en de juridisch adviseurs van de HII entiteiten zullen worden vergoed uit de Administratieve Reserve, welke reserve goedgekeurd zal worden door de Rechtbank op basis van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco. De Monitor zal periodiek aan de Rechtbank rapporteren over diens inkomsten en voorschotten in verband met de implementatie van het HII/Shareco Plan, waaronder het gedeelte van de juridische kosten en uitgaven en de kosten en uitgaven aan adviseurs. Zulke rapporten zullen ook ingaan op, onder andere, de terugbetalingsbedragen ontleend uit de liquidatie van de verkoop van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen tot op dat moment en de status van de navolging van Rechtsvorderingen, voor zover aanwezig, in het belang van Betrokken Schuldeisers. De Rechtbank zal overzicht behouden over het voorgaande als onderdeel van de CCAA-Procedure.

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan blijft de Monitor de KERP-Gelden houden voor betaling overeenkomstig de KERPS en zal de KERPS betalen aan houders van erkende KERP-Vorderingen overeenkomstig hun aanspraken.

Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen)

Op de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan dragen HII en Shareco de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) over aan de Monitor middels een bankoverschrijving overeenkomstig de overschrijvingsinstructies verstrekt door de Monitor. De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) wordt door de Monitor in trust aangehouden op een aparte Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen teneinde bedragen te betalen aan Betrokken Schuldeisers in verband met hun Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden conform het HII/Shareco Plan, de

Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Op de Laatste Uitkeringsdatum wordt het batig saldo op de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) (nadat alle Betwiste Vorderingen definitief zijn vastgesteld) door de Monitor toegevoegd aan de Cash Pool ten behoeve van uitkering aan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover die Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden).

Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)

De Monitor zal op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) afscheiden en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) houden met als doel Kiezende Schuldeisers bedragen te betalen met betrekking tot het gedeelte van hun Betwiste Vorderingen, indien van toepassing, die Bewezen Vorderingen zijn geworden, zulks binnen twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

Indien een Betwiste Vordering van een Kiezende Schuldeiser definitief is vastgesteld in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het HII/Shareco Plan en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en wel vóór afloop van die termijn van twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan, dan (i) brengt de Monitor de gepaste wijziging aan in de Cash-Out Pool en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) met voorafgaande schriftelijke kennisgeving aan Catalyst, (ii) zal de Monitor een uitkering doen aan die Kiezende Schuldeiser met betrekking tot diens Bewezen Vorderingen ingevolge “*Uitkeringsmechanisme – Cash-Out Pool*” en wordt Catalyst gerechtigd van de Monitor de Gewone Aandelen Newco, waartoe die Kiezende Schuldeiser anders in overeenstemming met het HII/Shareco Plan gerechtigd was geweest, te ontvangen (zie “*Uitkeringsmechanisme – Gewone Aandelen Newco*”), en (iii) zal de Monitor aan die Kiezende Schuldeiser een verdere uitkering uit de Cash-Out Pool doen met betrekking tot diens Bewezen Vordering, en wordt Catalyst gerechtigd van de Monitor die Gewone Aandelen Newco, waartoe die Kiezende Schuldeiser anders gerechtigd was geweest, te ontvangen en een hiervoor genoemde overeenkomstige wijziging.

Indien een Betwiste Vordering van een Kiezende Schuldeiser waarvoor een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is gemaakt niet binnen de termijn van twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering wordt, wordt die keuze nietig ingevolge het Plan en wordt die Betrokken Schuldeiser niet behandeld als een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Plan. De Monitor en Catalyst brengen gepaste wijzigingen aan in de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco.

De Monitor zal binnen dertig (30) dagen na de definitieve vaststelling door de Monitor van het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco Catalyst het Aanpassingsbedrag Catalyst-Investering betalen, indien van toepassing.

Procesvoeringsreserve

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan dragen HII en Shareco de Procesvoeringsreserve over aan de Monitor middels een bankoverschrijving overeenkomstig de overschrijvingsinstructies verstrekt door de Monitor. De Procesvoeringsreserve wordt door de Monitor in trust aangehouden op een aparte Rekening voor de Procesvoeringsreserve ten behoeve van de betaling van de Kosten voor de Procesvoeringsreserve. Een batig saldo op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve op de Laatste Uitkeringsdatum wordt door de Monitor, met goedkeuring van het Adviescommissie Vereffening, aan de Cash Pool toegevoegd voor uitkering aan Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover die Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden).

Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco)

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan vormt de Monitor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) uit de Gewone Aandelen Newco, uitgegeven aan de Monitor, of de door de Monitor aangestelde, ingevolge en overeenkomstig het HII/Shareco Plan. De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) wordt door de Monitor aangehouden namens Betrokken Schuldeisers teneinde die Gewone Aandelen Newco uit te delen aan Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers of Kiezende Schuldeisers) van wie Betwiste Vorderingen Bewezen Vorderingen worden overeenkomstig het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking. De Monitor of zijn aangewezen houdt de geplaatste Gewone Aandelen Newco onder zich op de Eerste Uitkeringsdatum ten behoeve van de Betwiste Vordering van een Betrokken Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en heeft niet de bevoegdheid om de Gewone Aandelen Newco over te dragen aan een ander Persoon anders dan in overeenstemming met het HII/Shareco Plan. De Monitor of de door haar aangewezen persoon is niet persoonlijk aansprakelijk in verband met het houden van de Gewone Aandelen Newco in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, voor enig verlies voortvloeiend uit schommelingen in de marktwaarde van de Gewone Aandelen Newco terwijl deze worden gehouden in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), anders dan haar verplichting aandelen te leveren uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) krachtens en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan. De Monitor of de door haar aangewezen persoon zal met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco geen stemrecht uitoefenen. Resterende Gewone Aandelen Newco in verband met alle of een deel van een Betwiste Vordering die is vastgesteld een

Bewezen Vordering te zijn die niet zijn uitgedeeld uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) worden door de Monitor, of de door de Monitor aangestelde, te allen tijde overgedragen aan Newco voor royement om niet (dergelijke geannuleerde aandelen de “**Ingetrokken Gewone Aandelen Newco**”.

Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)

De Monitor vormt de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) uit de Netto-opbrengsten uit Niet-kernbedrijfsmiddelen voor een bedrag gelijk aan het totaal van elk Evenredig Aandeel van elke resterende Betrokken Schuldeiser (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) die Betwiste Vorderingen houdt. De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) wordt in trust aangehouden door de Monitor op een Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen teneinde bedragen te betalen aan die Betrokken Schuldeisers van wie de Betwiste Vorderingen Bewezen Vorderingen worden overeenkomstig het HII/Shareco Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

Aanpassing van Reserves

De Monitor kan naar eigen goeddunken van tijd tot tijd de Kasreserves verhogen als hij dat noodzakelijk en wenselijk acht. Aanpassing van Reserves worden op of na de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan gefinancierd uit de Rekening voor de Cash Pool en toegevoegd aan de betreffende Kasreserve.

Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan

Het HII/Shareco Plan beoogt dat de volgende reeksen van stappen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan zich voordoen vóór het Aanvangstijdstip als een opschortende voorwaarde voor uitvoering van het HII/Shareco Plan, waarvan enkele stappen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan goedgekeurd kunnen worden of al zijn genomen door de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco:

Oprichting van Newco en Newco Dochtermaatschappijen

- (a) HII leent € 225,000 aan de Stichting Oprichting, welke leningopbrengsten gebruikt worden om in te schrijven op het initiële aandelenkapitaal van Newco.
- (b) De Stichting Oprichting richt Newco op naar Nederlands recht door in te schrijven op preferente aandelen voor een inschrijvingsprijs van € 225,000.
- (c) Newco krijgt die kenmerken (waaronder kapitaalbeschermingsmaatregelen en ondernemingsbestuur) die passend worden geacht gezien de omvang, het Handelsplatform waarop de aandelen verhandeld zullen worden en haar activiteiten, en die Newco en de belanghebbenden beschermen tegen onbehoorlijke inmenging, alles in overeenstemming met Toepasselijk Recht.
- (d) Newco zal de bestuursbeleidslijnen en -maatregelen vaststellen die noodzakelijk zijn om te voldoen aan (A) de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen en de regelgeving ingevolge die richtlijn, en (B) de Nederlandse Corporate Governance Code, voor zover naleving hiervan niet in strijd is met de voorwaarden van de Herzene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst of hiermee anderszins unaniem wordt ingestemd door de Eerste Raad van Commissarissen Newco.
- (e) Newco zal twee dochtermaatschappijen oprichten om de Activa van een Kern-GP te ontvangen.
- (f) Voor alle duidelijkheid: indien de Herzene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst rechtsgeldig wordt beëindigd vóór de Uitvoeringsdatum van het Plan, dan wordt Catalyst niet vertegenwoordigd in de Eerste Raad van Commissarissen Newco of de Raad van Bestuur Newco.

Opheffing van preferente aandelenstructuur BV

- (g) Elke Preferente Aandeelhouder BV draagt zijn preferente aandelen in een Kern-BV over aan de betreffende medeaandeelhouder Homco, behalve de Preferente Aandeelhouders BV van Coët BV en Valbonne 2 BV.
- (h) Hofer Corporation NV draagt zijn preferente aandelen Valbonne 2 BV over aan Stichting Coeval.
- (i) Torvel BV draagt zijn preferente aandelen Coët BV over aan Stichting Coeval.

Vrijwillige faillissementen

- (j) Naar hun goeddunken kunnen HII en de Monitor beslissen of een Homburg-Groepsmaatschappij een Insolvable Persoon is en zorgen dat die het faillissement aanvraagt krachtens de BIA of een vergelijkbare stap neemt krachtens buitenlandse faillissementswetgeving, waarbij Deloitte dan wel een andere Persoon als Bewindvoerder bij Faillissement wordt benoemd.

Kern-BV upstreamleningen

- (k) Naar hun goeddunken kunnen HII en de Monitor besluiten de intercompany leningen van een Kern-BV of voorschotten verschuldigd door zijn enige aandeelhouder, Kern-Homco, te betalen of te voldoen, inclusief en zonder beperking middels een terugbetaling van kapitaal, dividenduitkering, betaling, verrekening en kwijtschelding van schuld.

HII downstream leningen

- (l) HII en de Monitor mogen ter eigen beoordeling besluiten HII downstream leningen of voorschotten die Kern-Homco's verschuldigd zijn te converteren naar eenheden van die Kern-Homco's.

Informatiebrief

- (m) HII stelt deze Informatiebrief op en zorgt dat deze Informatiebrief wordt verzonden of anderszins beschikbaar is voor Betrokken Schuldeisers, conform de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, en voor andere Personen zoals verlangd kan worden door de Rechtbank of krachtens Toepasselijk Recht.

Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan

Het HII/Shareco Plan beoogt een reeks stappen die leiden tot een algehele reorganisatie van de HII-Groepsmaatschappijen. Elk van de volgende transacties beoogd door en bedoeld in het HII/Shareco Plan wordt van kracht, of wordt geacht van kracht te zijn, op de Uitvoeringsdatum van het Plan vanaf het Aanvangstijdstip. Voor zover deze stappen wijzigen, verstrekken HII en Shareco een of meer Kennisgevingen van Plantransacties aan de Monitor, die vóór de Uitvoeringsdatum van het Plan op de Website gepubliceerd worden. Al deze handelingen, documenten en overeenkomsten die noodzakelijk zijn om de navolgende transacties uit te voeren, zoals gewijzigd door Kennisgeving van Plantransacties, moeten vóór het Aanvangstijdstip gereed, definitief en onherroepelijk zijn en worden vervolgens in bewaring (*escrow*) gehouden en worden vrijgegeven en worden geacht van kracht te worden in de hierna gegeven volgorde, als gewijzigd door enige Kennisgeving van Plantransacties, zonder verdere handeling of formaliteit:

A. Fase één

Homco 69 LP en Homco 70 LP: Preferente Aandelenstructuur BV

- (a) Vóór de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen HII en de Monitor bepalen dat tot de Plantransacties stappen één van de volgende twee transacties zal behoren, die zal worden geacht in de hierna genoemde volgorde plaats te vinden:

(A) Wijziging van de preferente aandelen BV

- (i) HII (69) GP Inc. komt namens Homco 69 LP overeen met Stichting Coeval artikel 28.4 van de statuten van Valbonne 2 te wijzigen, uit hoofde waarvan de totale rechten bij vereffening van de 1200 preferente aandelen Valbonne 2 die door Stichting Coeval worden gehouden verhoogd zullen worden tot een bedrag van ten hoogste € 50.000, in ruil waarvoor Stichting Coeval aan Homco 69 LP een bedrag in contanten zal betalen van ten hoogste € 50.000.
- (ii) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen de statuten van Valbonne 2 worden gewijzigd zodat daarin de verhoogde rechten bij vereffening van de preferente aandelen tot uitdrukking komen.
- (iii) Ter voldoening van de vergoeding in contanten zoals beschreven in paragraaf (i) zal Stichting Coeval een rentedragende promissory note uitgeven, welke betaalbaar is aan Homco 69 LP ten bedrage van de hoofdsom die wordt gevormd door die vergoeding in contanten (“**Homco 69 Note A**”).
- (iv) HII (70) GP Inc. komt namens Homco 70 LP overeen met Stichting Coeval artikel 28.4 van de statuten van Coët BV te wijzigen, uit hoofde waarvan de totale rechten bij vereffening van de 1080 preferente aandelen Coët BV die door Stichting Coeval worden gehouden verhoogd zullen worden tot een bedrag van ten hoogste € 50.000, in ruil waarvoor Stichting Coeval aan Homco 70 LP een bedrag in contanten zal betalen van ten hoogste € 50.000.
- (v) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen de statuten van Coët BV worden gewijzigd zodat daarin de verhoogde rechten bij vereffening van de preferente aandelen tot uitdrukking komen.
- (vi) Ter voldoening van de vergoeding in contanten zoals beschreven in paragraaf (iv) zal Stichting Coeval een rentedragende promissory note uitgeven, welke betaalbaar is aan Homco 70 LP ten bedrage van de hoofdsom die wordt gevormd door die vergoeding in contanten (“**Homco 70 Note A**”).

of

(B) Verkoop van gewone aandelen BV

- (vii) HII (69) GP Inc. zal namens Homco 69 LP 956 van de 18.800 geplaatste en uitstaande gewone aandelen Valbonne 2 aan Stichting Coeval verkopen en leveren voor een vergoeding op basis van reële marktwaarde.

- (viii) Ter voldoening van de verschuldigde vergoeding op basis van reële marktwaarde zoals beschreven in lid (i) zal Stichting Coeval aan Homco 69 LP een rentedragende promissory note uitgeven, ten bedrage van de hoofdsom die gelijk is aan de verkoopprijs (“**Homco 69 Note B**”).
- (ix) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen alle 1260 geplaatste en uitstaande preferente aandelen Valbonne 2 die door Stichting Coeval worden gehouden, worden ingetrokken.
- (x) HII (70) GP Inc. zal namens Homco 70 LP 860 van de 16.920 geplaatste en uitstaande gewone aandelen Coët BV aan Stichting Coeval verkopen en leveren voor een vergoeding op basis van reële marktwaarde.
- (xi) Ter voldoening van de verschuldigde vergoeding op basis van reële marktwaarde zoals beschreven in paragraaf (x) zal Stichting Coeval aan Homco 70 LP een rentedragende promissory note uitgeven, ten bedrage van de hoofdsom die gelijk is aan de verkoopprijs (“**Homco 70 Note B**”).
- (xii) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen alle geplaatste en uitstaande preferente aandelen Coët BV die door Stichting Coeval worden gehouden, om niet worden ingetrokken.

Transacties Homburg US

- (b) HII richt ingevolge de NSCA HII US Subco op en HII schrijft zich in op tien (10) gewone aandelen HII US Subco voor Cdn\$ 10.
- (c) Homburg US geeft de Onderlinge Lening van Homburg US Note (Waarde) uit aan HII als gedeeltelijke betaling van de Onderlinge Lening van Homburg US (waarbij het saldo van die lening de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde) is);
- (d) HII zal de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde) aan HII US Subco leveren in ruil voor een zodanig aantal aanvullende gewone aandelen HII US Subco als gelijk is aan de reële marktwaarde van de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde).
- (e) HII levert haar gewone aandelen HII US Subco aan Homburg US in ruil voor een zodanig aantal aanvullende aandelen Homburg US als gelijk is aan de reële marktwaarde van deze geleverde gewone aandelen.
- (f) HII US Subco gaat krachtens artikel 137 NSCA op in Homburg US, en de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde) wordt geacht te zijn vervallen.
- (g) Voor alle duidelijkheid: de Onderlinge Lening van Homburg US Note (Waarde) blijft door Homburg US aan HII verschuldigd.

Onderlinge fusies – Shareco en Fuserende Canco’s

- (h) Shareco, Homburg Invest USA en Swiss Bondco worden elk uit de NSCA afgevoerd en ingevolge de ABCA in Alberta ingevoerd.
- (i) De kapitaalrekeningen voor Shareco en iedere Fuserende Canco worden tot nul teruggebracht en worden geacht tot nul te zijn teruggebracht zonder tegenprestatie.
- (j) Shareco en elke Fuserende Canco realiseren gezamenlijk een korte verticale fusie met HII krachtens artikel 184 ABCA en gaan verder als gefuseerde HII, en de Aanblijvende Directeuren worden geacht de Directeuren te zijn van gefuseerde HII, en de Vorderingen van Schuldeisers van Shareco en de Vorderingen van Schuldeisers van Fuserende Canco’s worden door gefuseerde HII overgenomen, en uitsluitend de Vorderingen van Schuldeisers van een Fuserende Canco zijn Niet-Betrokken Vorderingen.
- (k) HII dient de Articles of Amalgamation in om uitvoering te geven aan de korte verticale fusie van Shareco en elke Fuserende Canco met HII, zoals hiervoor nader is beschreven, waarbij de naam van de gefuseerde entiteit een ingevolge de ABCA toegewezen ondernemingsnummer is.
- (l) De Aanblijvende Directeuren zullen het voordeel genieten en worden geacht het voordeel te genieten van het Zekerheidsrecht Directeuren in verband met hun functioneren als Directeuren van gefuseerde HII en het Zekerheidsrecht Directeuren zal worden geacht verbonden te zijn aan de bezittingen van gefuseerde HII.

Voortzetting Homburg Baltic Luxemburg

- (m) Homburg Baltic wordt uit de NSCA uitgevoerd en in Luxemburg ingevoerd ingevolge de *Commercial Companies’ Act 1915* van Luxemburg.

Onderlinge Leningen BV

- (n) Homco 69 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV als volgt terug te betalen:
 - (i) Valbonne 2 BV keert dividend uit aan Homco 69 LP voor een bedrag dat gelijk is aan de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV, waarbij dat dividend wordt uitgekeerd in de vorm van een promissory note met hetzelfde bedrag.

- (ii) Homco 69 LP en Valbonne 2 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde opeisbare promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen vervallen.
- (iii) Valbonne 2 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 69 LP op de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV verschuldigd is kwijt.
- (o) Homco 70 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV als volgt terug te betalen:
 - (i) Coët BV keert dividend uit aan Homco 70 LP voor een bedrag dat gelijk is aan de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV, waarbij dat dividend wordt uitgekeerd in de vorm van een promissory note met hetzelfde bedrag.
 - (ii) Homco 70 LP en Coët BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen vervallen.
 - (iii) Coët BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 70 LP op de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV verschuldigd is kwijt.
- (p) Homco 86 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV als volgt terug te betalen:
 - (i) Homco 86 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal.
 - (ii) Homco 86 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 86 LP voor een bedrag dat gelijk is aan de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV, waarbij dat aandelenkapitaal wordt terugbetaald in de vorm van een promissory note met hetzelfde bedrag.
 - (iii) Homco 86 LP en Homco 86 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen vervallen.
 - (iv) Homco 86 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 86 LP op de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV verschuldigd is kwijt.
- (q) Homco 87 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV als volgt terug te betalen:
 - (i) Homco 87 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal.
 - (ii) Homco 87 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 87 LP voor een bedrag dat gelijk is aan de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV, waarbij dat aandelenkapitaal wordt terugbetaald in de vorm van een promissory note met hetzelfde bedrag.
 - (iii) Homco 87 LP en Homco 87 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen vervallen.
 - (iv) Homco 87 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 87 LP op de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV verschuldigd is kwijt.
- (r) Homco 110 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV als volgt terug te betalen:
 - (i) Valbonne 5 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal.
 - (ii) Valbonne 5 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 110 LP voor een bedrag dat gelijk is aan de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV, waarbij dat aandelenkapitaal wordt terugbetaald in de vorm van een promissory note met hetzelfde bedrag.
 - (iii) Homco 110 LP en Valbonne 5 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen vervallen.
 - (iv) Valbonne 5 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 110 LP op de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV verschuldigd is kwijt.

Garantie Newco Bond 5

- (s) HII geeft de Garantie Newco Bond 5 af aan Stichting Homburg Bonds.

Newco wordt medeschuldenaar

- (t) Newco gaat de Overnemingsovereenkomst aan en wordt daaronder medeschuldenaar met HII voor het Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen en het Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Betwiste Vorderingen en doet afstand van rechten of aanspraken op inbreng van, schadeloosstelling door of subrogatie jegens HII voor wat betreft de oorspronkelijke verplichtingen van HII die aldus zijn aanvaard door Newco, en voor alle duidelijkheid, deze afstandsverklaring beïnvloedt de hoofdsom van de Note van Medeschuldenaarschap HII niet.
- (u) in ruil voor het aangaan door Newco van de Overnemingsovereenkomst, geeft HII de Note van Medeschuldenaarschap HII uit, welke Note wordt geacht te zijn gewaarborgd door het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco.
- (v) Het totale bedrag van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Bewezen Vorderingen plus het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen en het uitstaande bedrag krachtens de Note van Medeschuldenaarschap HII worden geacht gelijk te zijn aan het Definitief Gecorrigeerd Notebedrag van Newco.

Ontbinding van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP

- (w) De volgende stappen worden genomen voorafgaand aan de ontbinding van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP:

Eerste gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 191 en de Lening Homco 199

- (i) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 191 LP te betalen het bedrag van het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen als een eerste gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 191, en de Promissory Lening Homco 191 wordt geacht dienovereenkomstig te zijn verlaagd.
- (ii) Homco 191 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, HII, voor een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199.
- (iii) HII wordt geacht aan Homco 199 LP te betalen een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen als een eerste gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 199, en de Lening Homco 199 wordt geacht dienovereenkomstig te zijn verlaagd.

Tweede, tevens eindbetaling van de Lening Homco 191, eerste gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 190 en tweede gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 199.

- (iv) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 191 LP te betalen een bedrag gelijk aan het openstaande saldo van de Lening Homco 191 in een tweede, tevens eindbetaling van de Lening Homco 191, en de Promissory Lening Homco 191 en een dergelijke *note* wordt geacht in zijn geheel te zijn voldaan en te zijn vervallen.
- (v) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 190 LP te betalen een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen minus de finale betaling in stap (v)(iv) hierboven in een eerste gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 190 en de Promissory Lening Homco 190 wordt geacht dienovereenkomstig te zijn verlaagd.
- (vi) Homco 190 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, Homco 191 LP, voor het bedrag gelijk aan de gedeeltelijke terugbetaling betaald in stap (v)(v) hierboven.
- (vii) Homco 191 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, HII, voor een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen (zijnde het totaal van de bedragen betaald in de stappen (v)(iv) en (v)(v) hierboven).
- (viii) HII wordt geacht aan Homco 199 LP te betalen een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen (zijnde het totaal van de bedragen betaald in de stappen (q)(iv) en (q)(vi) hierboven) als een tweede gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 199, en de Lening Homco 199 wordt geacht dienovereenkomstig te zijn verlaagd.

Tweede, tevens eindbetaling van de Lening Homco 190 en derde gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 199

- (ix) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 190 LP te betalen een bedrag gelijk aan het openstaande saldo van de Lening Homco 190 in een tweede, tevens eindbetaling van de Lening Homco 190, en de Promissory Lening Homco 190 wordt geacht in zijn geheel te zijn voldaan en te zijn vervallen.
- (x) Homco 190 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, Homco 191 LP, voor een bedrag gelijk aan het in stap (v)(ix) hierboven betaalde bedrag.
- (xi) Homco 191 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, HII, voor een bedrag gelijk aan het in stap (v)(ix) hierboven betaalde bedrag.

- (xii) HII wordt geacht aan Homco 199 LP te betalen een bedrag gelijk aan het hierboven in stap (v)(ix) betaalde bedrag als een derde gedeeltelijke terugbetaling van de Lening Homco 199, en de Lening Homco 199 wordt geacht dienovereenkomstig te zijn verlaagd.

Vierde, tevens eindbetaling van de Lening Homco 199

- (xiii) Homco 199 LP wordt geacht een teruggave van kapitaal te doen aan zijn enige commanditaire vennoot, HII, voor een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199.
- (xiv) HII wordt geacht aan Homco 199 LP te betalen een bedrag gelijk aan het Contant Bedrag Homco 199 in Geldmiddelen (zoals betaald in stap (v)(xiii) hierboven) als een vierde, tevens eindbetaling ter volledige voldoening van de Lening Homco 199, en de Lening Homco 199 wordt geacht in zijn geheel te zijn voldaan.
- (x) De stappen onder (v) hierboven worden geacht te zijn uitgevoerd of zo vaak te zijn herhaald als noodzakelijk is (met zoveel bijbehorende wijzigingen als nodig kunnen zijn) op basis van het bedrag van het Contant Bedrag Homco 199, teneinde de Lening Homco 191, de Lening Homco 190 en de Lening Homco 199 in hun geheel af te lossen.
- (y) Zowel Homco 190 LP als Homco 191 LP en Homco 199 LP worden geacht te zijn ontbonden overeenkomstig hun betreffende Limited Partnership Agreement en de NSLPA en hun betreffende kennisgeving ter annulering van het *Certificate of Limited Partnership* wordt ingediend en bewaard ten kantore van de *Registrar of Joint Stock Companies*.
- (z) Op ontbinding van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP worden hun respectievelijke activa, inclusief alle Geldmiddelen, geacht te zijn overgedragen aan en te berusten bij HII, vrij van bezwaren, en hun respectievelijke verplichtingen worden geacht te zijn overgenomen door HII, en die verplichtingen worden geschikt krachtens het HII/Shareco Plan.
- (aa) Elke Homco GP van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP wordt geacht te zijn ontbonden en hun *Certificate of Dissolution* wordt geacht te zijn ingediend en bewaard conform de NSCA

Behandeling van Homco 61 Onderlinge Vordering

- (bb) HII zal het bedrag van de HII Lening verrekenen met het bedrag van de Onderlinge Vordering Homco 61. Het op de Onderlinge Vordering Homco 61 onbetaald gebleven bedrag vormt de Netto Onderlinge Vordering Homco 61, welke de enige Bewezen Vordering van Homco 61 LP zal zijn ingevolge welke zij gerechtigd is tot de Uitkering HII Homco 61. Voor de duidelijkheid: Homco 61 LP zal geen andere vordering hebben op HII, wegens subrogatie of anderszins.

Uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Niet-Zakelijke Schuldeisers

In het volgende gedeelte, waarin wordt verwezen naar de Monitor die Gewone Aandelen Newco houdt, houdt zij die namens Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen waarvan uiteindelijk wordt bepaald dat deze Bewezen Vorderingen zijn:

- (cc) Elke Niet-Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering van Niet Zakelijke Schuldeisers (inclusief, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) wordt geacht in te schrijven op Gewone Aandelen Newco voor het Evenredig Aandeel van die Niet-zakelijke Schuldeiser, waarvoor de gehele inschrijvingsprijs wordt geacht een bedrag te zijn, gelijk aan een Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeiser.
- (dd) De Monitor of de door hem aangestelde zijn, voor wat betreft de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Betwiste Vorderingen (inclusief, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) op basis van de nominale waarde van die Betwiste Vorderingen of een lager bedrag zoals zal worden bepaald door de Monitor wordt geacht in te schrijven op Gewone Aandelen Newco voor het Evenredig Aandeel van die Niet-Zakelijke Schuldeisers, waarvoor de inschrijvingsprijs gelijk is aan het nominale bedrag van die Gewone Aandelen Newco.
- (ee) De Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen van Niet Zakelijke Schuldeisers (inclusief, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) die worden geacht zich te hebben ingeschreven voor de Gewone Aandelen Newco zoals hierboven beschreven zijn verplicht, en worden geacht dat te zijn, de inschrijvingsprijs te betalen voor de Gewone Aandelen Newco als omschreven in paragraaf (cc) hierboven.
- (ff) De Monitor of de door hem aangestelde houdt de Gewone Aandelen Newco, waarop in paragraaf (dd) hierboven is ingeschreven, in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco).
- (gg) Aan de verplichting van de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Niet-Zakelijke Schuldeisers (inclusief, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) tot betaling van de inschrijvingskoers in paragraaf (ee) wordt geacht volledig te zijn voldaan door verrekening van die verplichting met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn betaald en elk Evenredig Aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser in Gewone Aandelen Newco zal in overeenstemming met het HII/Shareco Plan uitgeefbaar zijn aan die Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vordering.

- (hh) Newco zal verplicht zijn de Gewone Aandelen Newco waarop in paragraaf (cc) hierboven is ingeschreven door de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen uit te geven aan die Niet-Zakelijke Schuldeisers, en hun verplichting om de inschrijvingsprijs in paragraaf (ee) te betalen wordt geacht volledig te zijn nagekomen door die verplichtingen te verrekenen met het Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers, en dat het Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn betaald overeenkomstig het HII/Shareco Plan.
- (ii) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco waarop in paragraaf (dd) hiervoor is ingeschreven door de Monitor of de door hem aangestelde uit aan de Monitor en de inschrijvingsprijs wordt betaald uit de agioreserve van Newco.
- (jj) Het Niet-Geassumeerd of Aanvaarde Deel van Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers van Newco (inclusief, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) wordt geacht te zijn afgewikkeld overeenkomstig het HII/Shareco Plan, in ruil waarvoor die Niet-Zakelijke Schuldeisers voor wat betreft dat Niet-Geassumeerd of Aanvaarde Deel van Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers van Newco gerechtigd zijn tot ontvangst van (i) hun Evenredig Aandeel in de Cash Pool, en (ii) hun Evenredig Aandeel in de Cash Pool Activa-Uitwinning, bij terugbetaling van de hoofdsom van de Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser).
- (kk) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco, waarop door Niet-Zakelijke Schuldeisers niet zijnde Kiezende Schuldeisers is ingeschreven, uit aan die Niet-Zakelijke Schuldeisers.
- (ll) Iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Niet-Zakelijke Schuldeiser die de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gekozen zal zijn recht op zijn Evenredige Aandeel in de Gewone Aandelen Newco waartoe hij op grond van het bovenstaande gerechtigd is aan Catalyst cederen, leveren en verkopen, en wordt geacht dit te zullen doen, in ruil voor haar evenredige aandeel in de Volledige Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco en deze Kiezende Schuldeisers geven Newco opdracht tot uitgifte van die Gewone Aandelen Newco aan Catalyst in overeenstemming met het Plan, en Newco zal die aandelen aan Catalyst uitgeven.

B. Fase twee

Verwerving van zeggenschap van HII

Indiening van de Articles of Reorganization van HII

- (a) HII dient de *Articles of Reorganization* in krachtens de ABCA en die Articles of Reorganization worden geacht uitvoering te geven aan de volgende stappen of transacties:
 - (i) HII's samenvoegingsovereenkomst wordt gewijzigd krachtens de ABCA om een nieuwe klasse statutaire Nieuwe Gewone Aandelen HII te creëren.
 - (ii) Om hetgeen in sectie (c) hieronder te bewerkstelligen, HII's samenvoegingsovereenkomst wordt gewijzigd krachtens de ABCA om de statutaire Aandelen A HII, de statutaire Aandelen B HII, de statutaire Preferente Aandelen A HII en de statutaire Preferente Aandelen B HII in te trekken.

Inschrijving Newco op Nieuwe Gewone Aandelen HII

- (b) Newco schrijft in op 100 Nieuwe Gewone Aandelen HII, die HII uitgeeft aan Newco, voor de inschrijvingsprijs van CDN\$ 100. Dergelijke aandelen worden geacht rechtsgeldig uitgegeven te zijn en als volgestort en met beperkte aansprakelijkheid uit te staan op de Uitvoeringsdatum van het Plan en een hoeveelheid van CDN\$ 100 wordt geacht te zijn toegevoegd aan de kapitaalrekening voor de Nieuwe Gewone Aandelen HII.

Intrekking van bestaande HII-aandelen

- (c) De uitstaande Aandelen A HII en uitstaande Aandelen B HII en alle andere uitstaande aandelen van HII anders dan de Nieuwe Gewone Aandelen HII worden geacht te zijn afgekocht voor intrekking en worden geacht te zijn ingetrokken zonder tegenprestatie, welke intrekking geacht wordt te hebben plaatsgevonden, onmiddellijk voorafgaand aan de van krachtwording van de wijzing als beschreven in paragraaf (a)(ii).
- (d) De kapitaalrekening voor het Huidig Maatschappelijk Kapitaal van HII wordt geacht om niet te zijn verminderd naar nul.

Ontbinding van Kern-Homco's en overdracht van Activa van Kern-Homco's aan HII (anders dan Homco 86 LP en Homco 87 LP)

- (e) Homco 110 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP HII Onderlinge Lening als volgt terug te betalen:
 - (i) Homco 110 LP voldoet de Onderlinge Lening Homco 110 LP HII door levering van aandelen Valbonne 5 BV met een waarde gelijk aan de hoofdsom en opgebouwde rente van de Onderlinge Lening Homco 110 LP HII aan HII, ter volledige voldoening van de Onderlinge Lening Homco 110 LP HII.

- (f) Elke Kern-Homco met uitzondering van Homco 86 LP en Homco 87 LP wordt geacht te zijn ontbonden in overeenstemming met de betreffende Limited Partnership Agreement en de NSLPA, en de betreffende Notice to Cancel the Certificate of Limited Partnership wordt ingediend en ingeschreven bij het kantoor van de Registrar of Joint Stock Companies en zal en wordt geacht te zijn opgehouden te bestaan.
- (g) Na bedoelde ontbinding worden de Activa van een Kern-Homco (waaronder de Homco 69 Note A, de Homco 70 Note A, de Homco 69 Note B en de Homco 70 Note B, naargelang het geval) van elke Kern-Homco geacht te zijn overgedragen aan en te berusten bij HII, volledig vrij van Bezwaren behoudens de Vorderingen van Schuldeisers van een Kern-Homco, en worden de betreffende Verplichtingen van een Kern-Homco geacht door HII te zijn aangenomen en zijn de Vorderingen van Schuldeisers van een Kern-Homco Niet-Betrokken Vorderingen.
- (h) Elke Kern-Homco GP, met uitzondering van HII 86 GP en HII 87 GP, wordt geacht te zijn ontbonden en het bewijs van ontbinding te zijn ingediend en ingeschreven in overeenstemming met de NSCA.

Uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Zakelijke Schuldeisers

- (i) Iedere Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Zakelijke Schuldeiser (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) wordt geacht zich in te schrijven op het Evenredige Aandeel van die Zakelijke Schuldeiser aan Gewone Aandelen Newco, waarbij de volledige inschrijvingskoers wordt geacht een bedrag te zijn dat overeenkomt met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers.
- (j) De Monitor of de door haar aangewezen met betrekking tot de Zakelijke Schuldeisers met Betwiste Vorderingen (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) (op basis van de nominale waarde van die Betwiste Vorderingen of een lager bedrag zoals door de Monitor wordt vastgesteld) wordt geacht zich in te schrijven op Gewone Aandelen Newco voor het Evenredige Aandeel van elk van die Zakelijke Schuldeisers, waarbij de inschrijvingskoers overeenkomt met het nominale bedrag van die Gewone Aandelen Newco.
- (k) De Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) die geacht worden zich te hebben ingeschreven op Gewone Aandelen Newco in paragraaf (i), zijn verplicht, en worden geacht verplicht te zijn, de inschrijvingskoers voor de Gewone Aandelen Newco in bovenstaande paragraaf (i) te betalen.
- (l) De Monitor of de door hem aangestelde houdt de Gewone Aandelen Newco waarop in paragraaf (j) hiervoor is ingeschreven aan in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco).
- (m) Aan de verplichting van de Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) tot betaling van de inschrijvingskoers in bovenstaande paragraaf (k) wordt geacht volledig te zijn voldaan door verrekening van die verplichting met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn betaald en het Evenredige Aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser in Gewone Aandelen Newco zal in overeenstemming met het Plan aan die Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen kunnen worden uitgegeven.
- (n) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco waarop in paragraaf (i) hiervoor is ingeschreven door de Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen uit aan die Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen, en de verplichting van die Zakelijke Schuldeisers om de inschrijvingsprijs in paragraaf (k) hiervoor te betalen wordt geacht volledig te zijn nagekomen door beide verplichtingen te verrekenen met het Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, en dat Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn voldaan overeenkomstig het HII/Shareco Plan.
- (o) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco waarop in paragraaf (j) hiervoor is ingeschreven door de Monitor of diens aangestelde uit aan de Monitor, en de inschrijvingsprijs wordt betaald uit de agioreserve van Newco.
- (p) Het Niet-aanvaarde Door Newco Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht te zijn voldaan overeenkomstig het HII/Shareco Plan, in ruil waarvoor die Zakelijke Schuldeisers voor wat betreft dat Niet-Geassumeerd of Aanvaard Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers bij terugbetaling van de hoofdsom van de Note B (Zakelijke Schuldeiser) gerechtigd zijn tot ontvangst van (i) hun Evenredig Aandeel in de Cash Pool en (ii) hun Evenredig Aandeel in de Cash Pool Activa-Uitwinning.
- (q) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco, waarop door de Zakelijke Schuldeisers niet zijnde Kiezende Schuldeisers is ingeschreven, uit aan die Zakelijke Schuldeisers.
- (r) Iedere Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser die de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gekozen zal zijn recht op zijn Evenredige Aandeel in de Gewone Aandelen Newco waartoe hij gerechtigd is ingevolge bovenstaand lid (i) aan Catalyst cederen, leveren en verkopen, en wordt geacht dit te zullen doen, in ruil voor haar evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en deze Kiezende Schuldeisers geven Newco opdracht tot uitgifte van die Gewone Aandelen Newco aan Catalyst in overeenstemming met het Plan, en Newco zal die aandelen aan Catalyst uitgeven.

Terugbetaling van Lening ter Oprichting van Newco

- (s) Na de uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen in overeenstemming met het HII/Shareco Plan koopt Newco voor het totaal van €225.000 de preferente aandelen terug die gehouden worden door de Stichting Oprichting, en de Stichting Oprichting geeft Newco de instructie dat bedrag als terugbetaling van de Lening ter Oprichting van Newco aan HII te betalen waarna de Lening ter Oprichting van Newco zal zijn opgezegd.

Overgang van Kernbedrijfsmiddelen naar Newco en Kern-GP Middelen naar Dochtermaatschappijen Newco

- (t) HII zal de Onderlinge Lening Homco 86 LP HII inbrengen bij Homco 86 LP in ruil voor aanvullende belangen in commanditaire vennootschappen met dezelfde waarde als de lening.
- (u) HII zal de Onderlinge Lening Homco 87 LP HII inbrengen bij Homco 87 LP in ruil voor aanvullende belangen in commanditaire vennootschappen met dezelfde waarde als de lening.
- (v) HII 86 GP en HII 87 GP leveren hun respectieve Kern-GP Middelen aan de Dochtermaatschappijen Newco ieder voor CDN\$1.000 en deze belangen worden geacht te zijn geleverd en bij de Dochtermaatschappijen Newco te berusten, volledig vrij van Bezwaren met uitzondering van de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, en de Dochtermaatschappijen Newco aanvaarden de Verplichtingen HII 86 GP en de Verplichtingen HII 87 GP en worden geacht deze te aanvaarden (en voor de duidelijkheid geldt dat HII 86 GP en HII 87 GP geacht worden geen verplichting meer te hebben ten aanzien van, respectievelijk, de Verplichtingen HII 86 GP en Verplichtingen HII 87 GP).
- (w) Ingevolge en overeenkomstig de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt HII geacht al zijn rechten op en eigendomsrechten en belangen in de Kernbedrijfsmiddelen (anders dan de Kern-GP Middelen) die zij bezit, over te dragen aan Newco, en die Kernbedrijfsmiddelen worden geacht te zijn overgegaan op en te berusten bij Newco, vrij van alle Bezwaren anders dan de Vorderingen van een Schuldeisers van het Kernbedrijf, en waar het Onroerendgoedbelang berust bij Newco, aanvaardt Newco de Verplichtingen van een Kern-Homco en wordt het geacht die te hebben aanvaard (en voor de duidelijkheid wordt HII geacht geen verplichting te hebben wat betreft die Verplichtingen van een Kern-Homco).
- (x) Als vergoeding voor de overdracht door HII aan Newco in paragraaf (j) zoals hierboven beschreven geeft Newco de Note van Newco uit aan HII en neemt HII's verplichtingen over krachtens de Garantie Newco Bond 5 en HII wordt bevrijd ten aanzien van die verplichtingen, en de zekerheid in verband met de Bond 5 Zekergestelde Vordering wordt geacht te zijn vrijgegeven en vervallen (voor de duidelijkheid blijft de Bond 5 Zekergestelde Vordering een verplichting van HII om te worden geschikt als een Betrokken Vordering krachtens het HII/Shareco Plan).
- (y) De bedragen die verschuldigd zijn krachtens de Note van Medeschuldenaarschap HII en de Note van Newco worden geacht te zijn verrekend en de verplichtingen daaronder worden geacht volledig te zijn vervuld, en de Note van Medeschuldenaarschap HII en de Note van Newco worden geacht te zijn ingetrokken en de Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco wordt geacht te zijn beëindigd.

Ontbinding HII 86 GP en HII 87 GP

- (z) HII 86 GP en HII 87 GP worden geacht te zijn ontbonden en hun respectieve bewijzen van ontbinding (*Certificate of Dissolution*) worden ingediend en ingeschreven in overeenstemming met de NSCA.

Ontvangst van Gewone Aandelen Newco en Geldmiddelen door Monitor

- (aa) Newco geeft aan de Monitor of de door hem aangestelde dat aantal Gewone Aandelen Newco uit dat vereist is om de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Newco-aandeel) aan te leggen en aan te houden namens de Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen die definitief worden vastgesteld als Bewezen Vorderingen.
- (bb) HII en Shareco leveren het totaal van al hun Geldmiddelen, tezamen met de Kasreserves, aan de Monitor.
- (cc) De Monitor ontvangt van HII en Shareco:
 - (i) de Administratieve Reserve en stort die op de Rekening voor de Administratieve Reserve;
 - (ii) de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) en stort die op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen; en
 - (iii) de Procesvoeringsreserve en stort die op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve.
- (dd) De Monitor ontvangt de Cash Pool van HII en Shareco en stort die op de Rekening voor de Cash Pool.

Uitgifte Notes van Niet-kernbedrijfsmiddelen en Liquidatie/Afwikkeling van Niet-kernbedrijfsmiddelen

- (ee) HII geeft Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) uit aan de Monitor om namens de Niet-Zakelijke Schuldeisers te houden, waaruit het Evenredig Aandeel blijkt van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning, die volledig wordt terugbetaald met de Cash Pool Activa-Uitwinning.

- (ff) HII geeft Note B (Zakelijke Schuldeiser) uit aan de Monitor om namens de Zakelijke Schuldeisers te houden, waaruit het Evenredig Aandeel blijkt van elke Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning.
- (gg) Ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt de Betrokken Schuldeisers Zekerheidsrecht gevestigd en geacht onder meer HII's verplichtingen jegens de Niet-Zakelijke Schuldeisers krachtens Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) en aan de Zakelijke Schuldeisers krachtens de Note B (Zakelijke Schuldeiser) te waarborgen.
- (hh) HII wordt geacht enig-aandeelhouderverklaringen aan te gaan, waarin het bestuur van het bedrijf en de activiteiten van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen die ondernemingen zijn en de algemene partners (*general partners*) van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen die Homco's zijn, verondersteld wordt.

Ontslag van Directeuren

- (ii) De Aanblijvende Directeuren nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen, als Directeur van gefuseerde HII zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van die Aanblijvende Directeuren zijn vereist. De Directeuren van de HII-Groepsmaatschappijen, de Kernbedrijfsentiteiten en de Niet-Kernbedrijfsentiteiten nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen, zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van deze Directeuren zijn vereist.

Betalingen door de Monitor

- (jj) De Monitor betaalt:
 - (i) de volgende Kosten voor de Administratieve Reserve ten laste van de Administratieve Reserve op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de CCAA:
 - (A) alle honoraria en vergoedingen zoals verschuldigd op de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de juridisch adviseur van de HII-Groepsmaatschappijen, de Monitor en de juridisch adviseur van de Monitor;
 - (B) alle bedragen vanwege Werknemersvorderingen met Prioriteit;
 - (C) alle bedragen vanwege Overheidsvorderingen met Prioriteit;
 - (D) alle bedragen vanwege de Vordering Kasbeheer;
 - (E) alle bedragen vanwege Handelsschulden na Indiening;
 - (F) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering;
 - (G) de Zekergestelde Vordering van HSBC;
 - (H) de kosten die Newco heeft gemaakt voor wat betreft de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco, inclusief alle honoraria en kosten voor financieel advies, juridische honoraria en kosten, en vergoedingen en kosten betaald aan (krediet)beoordelingsbureaus;
 - (I) alle aan Schuldeisers van het Kernbedrijf te betalen bedragen in verband met de levering van Kernbedrijfsmiddelen, welke bedragen in totaal het bedrag van € 18.500.000 niet mogen overschrijden;
 - (J) de kosten van de administratie van het Homco 61 Plan;
 - (K) vergoedingen van de Faillissementscurator;
 - (L) de redelijke vergoedingen en verschotten van leden van de Adviescommissie Vereffening voor een tussen die leden en de Monitor overeen te komen bedrag; en
 - (M) de redelijke kosten voor en vergoedingen voor ontbinding van de Stichting Homburg Bonds, welke bedragen niet meer dan CDN\$35.000 zijn;
 - (ii) ten laste van het KERP-Gelden, alle bedragen die verschuldigd zijn aan Personen vanwege hun KERP-Vorderingen.

Uitkeringen

- (kk) De Monitor houdt, houdt in stand en beheert namens HII en Shareco:
 - (i) de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning en de Kasreserves, en houdt hetzelfde aan in bewaring (*escrow*) ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen voor uitkeringen overeenkomstig het HII/Shareco Plan;
 - (ii) de Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen; en
 - (iii) de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) overeenkomstig het HII/Shareco Plan, die door de Monitor of de door hem aangestelde in bewaring (*escrow*) wordt gehouden ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers (anders dan Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen voor zover hun Betwiste Vorderingen Bewezen Vorderingen worden voor uitkeringen overeenkomstig het HII/Shareco Plan.

Zekerheidsrecht Directeuren

- (ll) De Aanblijvende Directeuren zullen het voordeel genieten en worden geacht het voordeel te genieten van het Zekerheidsrecht Directeuren in verband met hun functioneren als Directeuren van het gefuseerde HII, en het Zekerheidsrecht Directeuren zal worden geacht verbonden te zijn aan de bezittingen, bedrijfsmiddelen en onderneming van het gefuseerde HII ingevolge en in overeenstemming met het HII/Shareco Plan (maar wordt voor alle duidelijkheid niet verbonden aan de in Newco gevestigde Kernbedrijfsmiddelen).
- (mm) Het Zekerheidsrecht Directeuren zal zijn gekweten en wordt geacht te zijn gekweten onmiddellijk nadat de laatste Aanblijvende Directeur ontslag heeft genomen. Voor alle duidelijkheid: het Zekerheidsrecht Directeuren blijft na de Uitvoeringsdatum van het Plan voortbestaan tot dat laatste ontslag.

Planzekerheidsrechten

- (nn) De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco voorziet erin dat de Planzekerheidsrechten en worden gevestigd op de Uitvoeringsdatum van het Plan, en dat die daarna zullen voortleven in de volgorde van prioriteit zoals omschreven in het HII/Shareco Plan.

Schikking en kwijting

- (oo) De overeenstemmingen met de Betrokken Schuldeisers en de kwijting van de Bevrijde Partijen als bedoeld in artikel 11 van het HII/Shareco Plan wordt van kracht overeenkomstig het HII/Shareco Plan.

Voorwaarden waaronder het HII/Shareco Plan van kracht wordt

Het HII/Shareco Plan wordt van kracht onder de navolgende voorwaarden:

- (pp) Alle transacties zoals beschreven onder de titel "*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan*" zijn in hun geheel tot stand gekomen.
- (qq) Het vereiste aantal Betrokken Schuldeisers, zoals bepaald door de Monitor, heeft alle verzoeken ingediend en registraties verricht en heeft al die registraties en toestemmingen ontvangen en verkregen die vereist zijn voor die Betrokken Schuldeisers om Gewone Aandelen Newco te ontvangen waarop die Betrokken Schuldeisers recht kunnen hebben en daarin te handelen via het Handelsplatform.
- (rr) De Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is verleend door de Rechtbank.
- (ss) HII en Shareco hebben hun respectievelijke Handelsschulden na Indiening voldaan in de normale bedrijfsuitoefening of hebben naar tevredenheid van de Monitor een voorziening daarvoor getroffen op de Administratieve Reserve.
- (tt) Alle toestemmingen, verklaringen, beslissingen, certificaten of goedkeuringen van materieel belang van of door een Overheid zoals nodig geacht door HII, Shareco en de Monitor voor wat betreft de transacties beschreven onder de titel "*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan*" zijn verkregen, waaronder:
 - (i) de afgifte aan Newco van een vergunning door de AFM;
 - (ii) de goedkeuring van de Newco-prospectus door de betreffende toezichthouder of het Handelsplatform (zoals van toepassing) in verband met de toelating tot de handel van de Gewone Aandelen Newco; en
 - (iii) het Handelsplatform heeft schriftelijk de toelating bevestigd voor de verhandeling van de Gewone Aandelen Newco op het Handelsplatform.
- (uu) HII heeft de noodzakelijke instemming ontvangen van de Schuldeisers van het Kernbedrijf in verband met de overdracht van de Kernbedrijfsmiddelen aan Newco of de Dochtermaatschappijen Newco, zoals van toepassing.
- (vv) Het HII/Shareco Plan is goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers in de Categorie Concurrente Schuldeisers tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco.
- (ww) De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco is verleend door de Rechtbank in een vorm die bevredigend is voor HII, Shareco en de Monitor en is volledig geldig en van kracht en wordt niet vernietigd, aangehouden, geherformuleerd, aangepast of gewijzigd.

Implementatie

Aangenomen dat de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco is verleend en dat er aan de andere voorwaarden voor voltooiing, zoals opgenomen in het HII/Shareco Plan, is voldaan of dat daar vanaf is gezien, is de verwachting dat het volgende nagenoeg gelijktijdig plaatsvindt: de verschillende documenten die noodzakelijk zijn om de Reorganisatietransactie te vervullen worden geëffectueerd en geleverd en de transacties zoals voorzien in het HII/Shareco Plan (zoals gewijzigd door Kennisgevingen van Plantransacties) doen zich voor in de aangegeven volgorde. Zie "*Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan*".

Bevrijdingen

De Bij Name Genoemde Directeuren zijn vrijwillig aangebleven als Directeuren van HII tijdens de CCAA-Procedure en zijn gedurende de gehele CCAA-Procedure meewerkend geweest in alle aspecten, inclusief in de totstandkoming van het HII/Shareco Plan en de herstructurering van HII in het algemeen. Als gevolg hiervan, is het daarom gepast dat de Bij Name Genoemde Directeuren de baat ontvangen van kwijting waarnaar wordt verwezen in Artikel 11 van het HII/Shareco Plan. Gelet op het voorgaand, op de Uitvoeringsdatum van het Plan worden zowel de Bij Name Bij Name Genoemde Directeuren als HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP en hun respectievelijke werknemers (inclusief de Bij Name Genoemde Functionarissen die dienst doet als vertegenwoordiger van HLPM op verzoek van HII), juridisch adviseurs en vertegenwoordigers (elk een “**Bevrijde HII-Partij**”) bevrijd en ontslagen van alle eisen, vorderingen, rechtshandelingen, gronden, tegenvorderingen, juridische procedures, schulden, geldbedragen, rekeningen, convenanten, schadevergoedingen, vonnissen, beschikking, waaronder gerechtelijke beschikkingen of specifieke prestatie- en nakomingsbeschikkingen, kosten, executies, Bezwaren en andere (herstel)betalingen vanwege een aansprakelijkheid, verplichting, eis of grond van enigerlei aard die een Schuldeiser, Betrokken Schuldeiser of andere Persoon gerechtigd is op te eisen, waaronder enige en alle Vorderingen uit hoofde van betaling en ontvangst van opbrengsten en wettelijke verplichtingen van de Bij Name Genoemde Directeuren en werknemers van de Bevrijde HII-Partijen en beweerdelijke fiduciaire en andere verplichtingen (of die medewerkers nu handelen als Directeur, lid of medewerker), bekend of onbekend, vervallen of niet vervallen, voorzien of niet voorzien, bestaand of hieruit voortvloeiend, geheel of ten dele gebaseerd op een nalatigheid, transactie, plicht, aansprakelijkheid verschuldigdheid, verbintenis, verplichting, handeling of een andere gebeurtenis die bestaat of plaatsvindt op of vóór, welke van de twee later plaatsvindt, de Uitvoeringsdatum van het HII/Shareco Plan of de datum waarop handelingen worden verricht om het HII/Shareco Plan uit te voeren die samenhangen met, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten wanneer en hoe ook uitgevoerd, het HII/Shareco Plan, de CCAA-Procedure, elke Vordering die is uitgesloten of afgewezen op grond van de Verificatieprocedurebeschikking en alle Vorderingen die voortvloeien uit die rechtshandelingen of nalatigheden zijn voor altijd kwijtgescholden en bevrijd (anders dan het recht om de verplichtingen van de HII-entiteiten, of enig daarmee samenhangend document, krachtens het HII/Shareco Plan ten uitvoer te leggen), alles voor zover toegestaan krachtens Toepasselijk Recht, vooropgesteld dat niets in het HII/Shareco Plan (A) Bevrijde HII-Partijen bevrijdt of ontslaat als die Bevrijde HII-Partij wordt veroordeeld in de bewoording van een vonnis, gegeven ten principale, voor strafbaar, bedrieglijk of ander opzettelijk wangedrag, of (B) de Bij Name Genoemde Directeuren bevrijdt of ontslaat met betrekking tot zaken zoals beschreven in Artikel 5.1(2) van de CCAA.

Voorts worden Catalyst (uitsluitend in haar capaciteit van investeerder op grond van het Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst) Stichting Homburg Bonds, Stichting Homburg Capital Securities, Stichting CanTrust en 1028167 Alberta Ltd. (tezamen de “**Stichting-entiteiten**”), de Monitor en Deloitte, en hun respectievelijke Directeuren (inclusief de huidige directeuren), functionarissen, medewerkers, adviseurs, juridisch adviseurs en vertegenwoordigers (elk een “**Bevrijde Niet-HII Partij**”) en samen met de Bevrijde HII-Partijen de “**Bevrijde Partijen**”) op de Uitvoeringsdatum van het Plan bevrijd en ontslagen van alle eisen, vorderingen, rechtshandelingen, gronden, tegenvorderingen, processen, schulden, geldbedragen, rekeningen, convenanten, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder gerechtelijke beschikkingen of specifieke prestatie- en nakomingsbeschikkingen, kosten, executies, Bezwaren en andere vorderingen vanwege enige aansprakelijkheid, verplichting, eis of grond van enigerlei aard die een Schuldeiser, Betrokken Schuldeiser of andere Persoon gerechtigd is op te eisen, bekend of onbekend, vervallen of niet vervallen, voorzien of niet voorzien, bestaand of hieruit voortvloeiend, geheel of ten dele gebaseerd op een nalatigheid, transactie, plicht, aansprakelijkheid verschuldigdheid, verbintenis, verplichting, handeling of een andere gebeurtenis die bestaat of plaatsvindt op of vóór, welke van de twee later plaatsvindt, de Uitvoeringsdatum van het Plan of de datum waarop handelingen worden verricht om het HII/Shareco Plan te implementeren, die op enigerlei wijze samenhangen met, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten wanneer en hoe ook uitgevoerd, het HII/Shareco Plan, de CCAA-Procedure, elke Vordering die is uitgesloten of afgewezen op grond van de Verificatieprocedurebeschikking en alle Vorderingen die voortvloeien uit die rechtshandelingen of nalatigheden zijn voor altijd kwijtgescholden en bevrijd (anders dan het recht om de verplichtingen van de HII-entiteiten of enig daarmee samenhangend document krachtens het HII/Shareco Plan ten uitvoer te leggen), alles voor zover toegestaan krachtens Toepasselijk Recht, vooropgesteld dat niets in het HII/Shareco Plan (A) Bevrijde Niet-HII Partijen bevrijdt of ontslaat als die Bevrijde Niet-HII Partij wordt veroordeeld in de bewoording van een vonnis, gegeven ten principale, voor crimineel, bedrieglijk of ander opzettelijk wangedrag, of (B) de Stichting-entiteiten of hun respectievelijke Directeuren of functionarissen (anders dan de Bij Name Genoemde Directeuren, en voor alle duidelijkheid, huidige directeuren), werknemers, adviseurs, juridisch adviseurs en vertegenwoordigers aangebleven of in dienst voor de Datum van Indiening HII bevrijdt of ontslaat van Vorderingen die bestonden of verband hielden met een periode vóór de Datum van Indiening HII.

Aanpassing van het HII/Shareco Plan

HII en Shareco behouden zich het recht voor te allen tijde en van tijd tot tijd, met instemming van de Monitor en Catalyst (redelijk handelend), zowel voorafgaand aan als tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, het HII/Shareco Plan te wijzigen, te herzien, aan te passen en/of aan te vullen, met dien verstande dat (i) deze wijziging, herziening, aanpassing of aanvulling, indien deze voorafgaand aan of tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gedaan, aan de Betrokken Schuldeisers wordt gecommuniceerd op de wijze als vereist in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, en (ii) deze wijziging, herziening, aanpassing of aanvulling, indien deze na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gedaan, na kennisgeving aan de Betrokken Schuldeisers door de Rechtbank wordt goedgekeurd.

Niettegenstaande het bovenstaande, mag iedere wijziging, aanpassing herziening of aanvulling van het HII/Shareco Plan door HII en Shareco worden gemaakt met de goedkeuring van Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor, of krachtens een Beschikking op enig moment en van tijd tot tijd, gegeven dat het een kwestie betreft die naar de mening van HII en Shareco (redelijk handelend) van administratieve aard is en nodig is om het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco beter ten uitvoer te kunnen leggen of om fouten, omissies of onduidelijkheden weg te nemen en die de financiële of economische belangen van de Betrokken Schuldeisers niet wezenlijk negatief aantast.

Elk gewijzigd, herzien, aangepast of aangevuld plan of Plan dat bij de Rechtbank is ingediend en, indien dit op grond van dit artikel is vereist, door de Rechtbank is goedgekeurd maakt voor alle doeleinden deel uit van het HII/Shareco Plan en wordt geacht van het HII/Shareco Plan deel uit te maken en hierin te zijn opgenomen.

Gevolg van het HII/Shareco Plan in het algemeen en rechtsvervolgving van beslissingen

Na voltooiing van de stappen in de volgorde uiteengezet in het HII/Shareco Plan, vormt het HII/Shareco Plan een volledige, definitieve en absolute schikking en kwijting, vervallenverklaring en kwijting in van alle schulden, verplichtingen van of in verband met alle Betrokken Vorderingen en Vorderingen op het Vermogen. Vanaf en na de voltooiing van de te nemen stappen op het Aanvangstijdstip als uiteengezet in het HII/Shareco Plan mogen er geen stappen of procedures worden ondernomen in relatie tot enige Vordering, verplichting, proces, vonnis, schade, eis, schuld, recht, rechtsvordering, aansprakelijkheid of belang dat op grond van het HII/Shareco Plan is bevrijd, gekweten, geschikt of beëindigd, en die procedures worden geacht niet verder van kracht of effect te zijn jegens HII of Shareco of hun activa en worden bevrijd, gekweten, afgewezen of vanaf gezien zonder kosten voor HII of Shareco. HII en Shareco mogen de Rechtbank of een bevoegde rechtbank verzoeken om kwijting of afwijzing te verlenen, indien noodzakelijk, voor dergelijke procedures zonder verder bericht aan de houder van Betrokken Vordering of Vordering op het Vermogen.

Gevolgen van het niet goedkeuren of uitvoeren van het HII/Shareco Plan

De HII-Groepsmaatschappijen zijn insolvent en zijn niet in staat aan hun schulden en andere verplichtingen te voldoen zodra deze opeisbaar of anderszins verschuldigd worden. Als het HII/Shareco Plan niet zoals vereist wordt goedgekeurd door de Betrokken Schuldeisers tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, dan hebben de Schuldeisers van de HII-Groepsmaatschappijen, behoudens de voorwaarden van de huidige Aanhouding van de Procedure krachtens de CCAA, het recht stappen te ondernemen om hun rechten en rechtsmiddelen uit te oefenen jegens de activa en de eigendommen van de HII-Groepsmaatschappijen. Dat een ander *plan of arrangements* aan Betrokken Schuldeisers zal worden voorgelegd kan niet worden gegarandeerd. Betrokken Schuldeisers worden verwezen naar het onderdeel met de titel "*Risicofactoren – Risicofactoren in verband met het niet uitvoeren van de Plannen*".

BESCHRIJVING VAN HET HOMCO 61 PLAN

Hierna volgt slechts een samenvatting van bepaalde belangrijke voorwaarden van het Homco 61 Plan. Schuldeisers Homco 61 wordt met klem aangeraden het Homco 61 Plan en het HII/Shareco Plan in het geheel te lezen. Een kopie van het Homco 61 Plan is aangehecht aan deze Informatiebrief als Bijlage "G".

HET HOMCO 61 PLAN KAN NOG WORDEN GEWIJZIGD EN MOGELIJKE WIJZIGINGEN VAN HET HOMCO 61 PLAN KUNNEN VAN MATERIËLE AARD ZIJN. ALS GEVOLG HIERVAN IS HET MOGELIJK DAT DE INFORMATIE ZOALS OPGENOMEN IN DEZE INFORMATIEBRIEF NIET VOLLEDIG IS EN NOG ZAL MOETEN WORDEN GEWIJZIGD OF AANGEVULD. WIJZIGINGEN OF AANVULLINGEN ZULLEN WORDEN GEPUBLICEERD OP DE WEBSITE VAN HOMBURG INVEST INC. WWW.HOMBURGINVEST.COM EN OP DE WEBSITE VAN DE MONITOR. ZIE "*BESCHRIJVING VAN HET HOMCO 61 PLAN – AANPASSING VAN HET PLAN*".

Doel

Het doel van het Homco 61 Plan is een schikking, vereffening en betaling te verwezenlijken van alle Betrokken Vorderingen Homco 61 zoals die uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan worden vastgesteld, in de verwachting dat alle Personen met een economisch belang in HII, Shareco en Homco 61 LP meer voordeel uit de uitvoering van het Homco 61 Plan zullen behalen dan zij zouden behalen bij een faillissement van de Bedrijfsactiviteiten van HII, Shareco en Homco 61 LP als geheel. Daarbij zal die schikking, vereffening en betaling van dergelijke Betrokken Vorderingen Homco 61 worden gecoördineerd met de schikking, vereffening en betaling van de Betrokken Vorderingen ingevolge het HII/Shareco Plan.

Impact van het Homco 61 Plan

Het Homco 61 Plan behelst een schikking van de niet-zekergestelde schulden van Homco 61 LP (anders dan de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61).

Tijdpad voor inwerkingtreding Homco 61 Plan

Hieronder worden bepaalde gebeurtenissen en data uiteengezet in het overwogen tijdpad in verband met de uitvoering van het Homco 61 Plan binnen de CCAA-Procedure. Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen er notie van te nemen dat de onderstaande data kunnen veranderen.

9 september 2011	Verstrekking van Eerste Beschikking
6 februari 2013	Datum van Indiening Homco 61
29 april 2013	Vergaderingsbeschikking Homco 61
15 mei 2013	Uiterste termijn voor verzending of anderszins beschikbaar stellen van de Kennisgeving Schuldeisersvergadering Homco 61 en Sanctie Hoorzitting Homco 61 en de daarmee samenhangende vergaderstukken aan Betrokken Schuldeisers Homco 61
29 mei 2013	Uiterste termijn voor Betrokken Schuldeisers Homco 61 om Volmachten aan de Monitor te verzenden
30 mei 2013	Bijeenroeping Schuldeisersvergadering Homco 61, gelijktijdig te houden in Montreal, Quebec, Canada, en in Utrecht, Nederland, onmiddellijk volgend op de Schuldeisersvergadering HII/Shareco Betrokken Schuldeisers Homco 61 kunnen Volmachten indienen bij de Voorzitter op de Schuldeisersvergadering Homco 61, onmiddellijk voorafgaand aan de stemming
5 juni 2013	Beoogde datum voor de Hoorzitting van de Rechtbank ter behandeling van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61 in Montreal, Quebec, Canada
3 juli 2013	Beoogde Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan ²

Goedkeuring Schuldeisers van het Homco 61 Plan

Teneinde het Homco 61 Plan te doen goedkeuren en bindend te doen zijn voor de Betrokken Schuldeisers Homco 61 overeenkomstig de voorwaarden daarvan en de CCAA, dient het Homco 61 Besluit ter goedkeuring van het Homco 61 Plan te worden goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid, hetgeen een meerderheid in aantal is van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Vordering Homco 61 en die tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij Volmacht) hun stem uitbrengen of geacht worden hun stem uit te hebben gebracht over het Homco 61 Besluit en ten minste 66 2/3 procent in waarde vertegenwoordigen van de Betrokken Vorderingen Homco 61 van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die in de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij volmacht) hun stem uitbrengen of geacht worden hun stem uit te hebben gebracht. Het Homco 61 Plan dient tevens door de Rechtbank te worden goedgekeurd.

Goedkeuring Rechtbank van het Homco 61 Plan

Voorafgaand aan verzending van deze Informatiebrief heeft Homco 61 de Vergaderingsbeschikking Homco 61 verkregen, die voorziet in het bijeenroepen en het houden van de Schuldeisersvergadering Homco 61 en andere daarmee samenhangende procedurele aangelegenheden. Een kopie van de Vergaderingsbeschikking Homco 61 is aangehecht als Bijlage H bij deze Informatiebrief. De CCAA vereist dat het Homco 61 Plan door de Rechtbank wordt goedgekeurd.

Afhankelijk van de goedkeuring van het Homco 61 Besluit inzake het Homco 61 Plan door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 staat de Sanctie Hoorzitting Homco 61 ter behandeling van de Sanctiebeschikking Homco 61 gepland op of rond 5 juni 2013 om 09:15 uur (Eastern Prevailing Time) bij de Rechtbank te 1 Notre-Dame Street East, Montreal, Quebec, Canada. Betrokken Schuldeisers Homco 61 die wensen te verschijnen of vertegenwoordigd willen worden en bewijs of argumenten willen indienen tijdens de Sanctie Hoorzitting Homco 61 dienen minstens drie (3) Werkdagen voor de Sanctie Hoorzitting Homco 61 een bericht van voorgenomen verschijning te betekenen aan de Service List. Betrokken Schuldeisers Homco 61 die bezwaar willen maken tegen de tijdens de Sanctie Hoorzitting Homco 61 verzochte voorziening dienen tevens een schriftelijke kennisgeving bij de Rechtbank in te dienen met daarin de motivering voor de betwisting en dienen deze ten minste drie (3) Werkdagen voorafgaand aan de Sanctie Hoorzitting Homco 61 aan de Service List te betekenen.

Het gezag en (discretionaire) bevoegdheid van de Rechtbank is ingevolge de CCAA zeer ruim. De juridisch adviseurs van HII en Shareco hebben de HII-Groepsmaatschappijen geadviseerd dat de Rechtbank onder meer de redelijkheid en billijkheid van de voorwaarden van het Homco 61 Plan zal beoordelen.

² Onder voorwaarde van uitvoering van het HII/Shareco Plan.

Belanghebbende partijen dienen hun juridisch adviseur te raadplegen met betrekking tot de wettelijke rechten die hen ter beschikking staan in verband met het Homco 61 Plan en de Sanctie Hoorzitting Homco 61. Indien de datum van de Sanctie Hoorzitting Homco 61 wordt uitgesteld, verdaagd of anderszins verplaatst, zal Homco 61 kennis geven van de nieuwe datum door publicatie van een persbericht. Personen die individueel per fax of per e-mail bericht wensen te ontvangen van de datum van een uitgestelde, verdaagde of anderszins verplaatste Sanctie Hoorzitting Homco 61 dienen contact op te nemen met de Monitor te: 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montreal, Quebec H3B 4T9 (ter attentie van dhr. Patrick Fillion), faxnummer: +1 (514) 393-5344, of e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, en een faxnummer of e-mailadres opgeven.

Behandeling van Betrokken Schuldeisers Homco 61

Classificatie van Betrokken Schuldeisers Homco 61

Het Homco 61 Plan treft uitsluitend niet-zekergestelde schuldeisers van Homco 61 (anders dan Niet-Betrokken Schuldeisers Homco 61). Deze Betrokken Schuldeisers Homco 61 vormen één klasse voor zowel stemmings- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan. Alle Betrokken Vorderingen Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan worden geschikt, vereffend, vrijgegeven en gekweten op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan.

Betrokken Vorderingen Homco 61

Betrokken Schuldeisers Homco 61 zijn gerechtigd: (i) op of voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken, waarmee zij een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Homco 61 Plan zijn en geacht worden vóór het Homco 61 Plan te stemmen en gerechtigd zijn tot ontvangst van (a) het evenredige aandeel van die Kiezende Schuldeiser in het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en (b) het evenredige aandeel van die Kiezende Schuldeiser in het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning; en (ii) met betrekking tot het Homco 61 Plan tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 een stem uit te brengen op hun Stemrechtvorderingen Homco 61 en de ingevolge en op grond van het Homco 61 Plan bepaalde Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 te ontvangen.

Uitdelingen aan Betrokken Schuldeisers Homco 61

Het belangrijkste activum van Homco 61 LP dat voor uitkering aan Betrokken Schuldeisers Homco 61 beschikbaar is, is haar Evenredige Aandeel in de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning en Newco dat ingevolge het HII/Shareco Plan aan Homco 61 uitgekeerd wordt (hierna te noemen: de HII Homco 61 Uitkering) op grond van haar Netto Intercompany Vordering Homco 61. Alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 (behalve Kiezende Schuldeisers) ontvangen hun evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering ingevolge en in overeenstemming met het Homco 61 Plan. Zoals hierboven beschreven zullen Kiezende Schuldeisers hun evenredig aandeel in Homco 61 LP's evenredig aandeel in de Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco ontvangen. Deze uitkeringen worden door de Monitor uitgevoerd op uitkeringsdata zoals de Monitor die van tijd tot tijd vaststelt overeenkomstig het HII/Shareco Plan, het Homco 61 Plan, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de Sanctiebeschikking Homco 61.

Als een uitkering aan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 wordt geretourneerd aan de Monitor als niet-uitkeerbaar of niet wordt geïnd, worden geen verdere uitkeringen aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61 gedaan totdat de Monitor op de hoogte is gebracht van het huidige adres of de overboekingsgegevens van die Betrokken Schuldeiser Homco 61. Ingeval de Monitor geen volledige Instructiebrief ontvangt waarmee de Gewone Aandelen Newco vóór de Laatste Uitkeringsdatum aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61 kunnen worden teruggegeven, dan worden die Gewone Aandelen Newco voor intrekking aan Newco geretourneerd en is geen vergoeding verschuldigd aan die Betrokken Schuldeisers Homco 61 met betrekking tot die ingetrokken Gewone Aandelen Newco. Een Betrokken Schuldeiser Homco 61 is niet gerechtigd tot rentevergoedingen over niet-uitkeerbare uitkeringen. De Monitor plaatst een bericht van de Definitieve Uitdelingsdatum in verschillende dagbladen overeenkomstig de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan. Alle vorderingen vanwege niet-uitkeerbare of niet-verzilverde uitkeringen krachtens het Homco 61 Plan moeten worden ingediend op of vóór de uiterste termijn, zoals bekendgemaakt in dat bericht, na welke datum de Bewezen Vorderingen Homco 61 met betrekking tot die niet-geclaimde en niet-geïnde uitkering voor altijd voldaan en uitgesloten zal zijn zonder enig recht op vergoeding.

Behandeling van Betwiste Vorderingen Homco 61

Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Betwiste Vorderingen Homco 61 zijn niet gerechtigd tot ontvangst van uitkeringen ingevolge het Homco 61 Plan tot het moment dat hun Betwiste Vorderingen Homco 61 Bewezen Vorderingen Homco 61 worden (al naargelang het geval).

Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie

Het Homco 61 Plan bevat een optie voor Betrokken Schuldeisers Homco 61 om in plaats van hun volledige evenredige aandeel aan Gewone Aandelen Newco die deel uitmaken van de HII Homco 61 Uitkering een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan dat aantal Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco.

Betrokken Schuldeisers Homco 61 kunnen kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie door het maken van een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Hiertoe dient het Cash-Out Keuzeformulier vóór de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum te worden ingevuld en teruggezonden. Voor verdere bijzonderheden met betrekking tot het Cash-Out Keuzeformulier zie “*Stemmen bij de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 – Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie*”.

Het geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers Homco 61 die kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is anders, en kan een lager bedrag zijn dan het geschatte verhaal van Betrokken Schuldeisers Homco 61 die deze keuze niet maken. De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie voorziet in een betaling in contanten in plaats van Gewone Aandelen Newco. Het daadwerkelijke verhaal van Betrokken Schuldeisers Homco 61 die niet de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie uitoefenen hangt deels af van het bedrag waarvoor de Gewone Aandelen Newco verkocht kunnen worden wanneer deze verhandelbaar worden. Dit kan hoger of lager zijn dan het in het geschatte verhaal opgenomen bedrag of het verschuldigde bedrag krachtens de uitoefening van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie. Zie “*Geschatte Verhaal van Betrokken Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers ingevolge het HII/Shareco Plan en van Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Kiezende Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan*”.

De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is krachtens de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst opgenomen in het Homco 61 Plan. Betalingen krachtens het uitoefenen van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie worden gedaan uit de Cash-Out Pool die door Catalyst krachtens het HII/Shareco Plan wordt gefinancierd. Zie “*Uitkeringen en betalingen*” hieronder.

Wanneer een Kiezende Schuldeiser een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt, zal Homco 61 LP worden geacht een overeenkomstige keuze te maken met betrekking tot de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie van die Kiezende Schuldeiser. Catalyst zal geen recht op, eigendom van of belang in de Betrokken Vordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser hebben verworven of gehouden, en Catalyst wordt geacht deze nooit te hebben verworven of gehouden, en die Kiezende Schuldeiser wordt geacht zijn evenredige aandeel van het Evenredige Aandeel van Homco 61 LP aan Gewone Aandelen Newco te hebben ontvangen en zijn recht op het ontvangen van enige ingevolge en op grond van het Homco 61 Plan aan die Betrokken Schuldeiser Homco 61 uit te geven Gewone Aandelen Newco aan Catalyst te hebben gecedeerd, overgedragen en verkocht in ruil voor haar evenredige aandeel van het evenredige aandeel van Homco 61 LP in de Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco. Deze Kiezende Schuldeiser wordt geacht ermee in te stemmen dat het nominale bedrag van een Betwiste Vordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser geacht wordt niet meer te bedragen dan het nominale bedrag van die Vordering zoals op 26 april 2013 aangegeven in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Kiezende Schuldeiser met het oog op het vaststellen van de Rechten van Betrokken Schuldeisers van die Kiezende Schuldeiser. Catalyst is niet gerechtigd met betrekking tot haar Betrokken Vordering Catalyst een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken.

Vorderingen op het Vermogen (Equity Claims)

Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zijn alle Personen die Vorderingen op het Vermogen houden niet gerechtigd tot enige uitkering krachtens het Homco 61 Plan. Op het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zullen alle Vorderingen op het Vermogen volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zullen deze vervallen.

Betrokken Schuldeisers Homco 61 LP en Homco 61

De behandeling van de Homco 61 LP (en Betrokken Schuldeisers Homco 61) ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan is onder voorwaarde en voorbehoud van goedkeuring door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers met betrekking tot het HII/Shareco Plan, en van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met betrekking tot het Homco 61 Plan, en de goedkeuring door de Rechtbank van beide Plannen. Indien deze goedkeuringen worden verkregen (a) bestaat de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 voor stembdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan uit het totale bedrag van hun Vordering overeenkomstig met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61, (b) is de totale Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan hun Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort, (c) is de Netto Intercompany Vordering Homco 61 de totale Bewezen Vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en (d) bestaat de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan uit het totale bedrag van hun Vordering overeenkomstig met en als bepaald in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61.

In geval geen van de Plannen wordt goedgekeurd door de toepasselijke Vereiste Meerderheid en de Rechtbank, zal de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan en de totale bewezen vordering van Homco 61 LP voor stem- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan worden vastgesteld door de Monitor en/of de Rechtbank, met dien verstande dat de Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders voor stembdoeleinden ingevolge het HII/Shareco Plan niet opnieuw bepaald wordt. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan, zoals van toepassing, zal de Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vorderingen en de Intercompany Vordering Homco 61 volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zal deze vervallen.

Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61

Het Homco 61 Plan is niet van invloed op de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61. Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 hebben niet het recht om een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken, om te stemmen met betrekking tot het Homco 61 Plan, zijn niet gerechtigd de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen of enige Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak ingevolge het Homco 61 Plan te ontvangen. Niets in het Homco 61 Plan tast enige rechten of enig verweer van Homco 61 LP aan met betrekking tot Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61, waaronder alle rechten met betrekking tot enig verweer of enige aanspraak op verrekening of verhaal met betrekking tot die Vorderingen Homco 61.

Niet-Betrokken Schuldeisers Homco 61 met betrekking tot hun Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 omvatten in het algemeen handelsschulden na indiening en zeker gestelde vorderingen die niet strekking hebben om geschikt te worden krachtens het Homco 61 Plan. Deze zeker gestelde vorderingen omvatten de Werknemersvorderingen Homco 61 met Prioriteit en de Overheidsvorderingen Homco 61 met Prioriteit die ingevolge het HII/Shareco Plan uit de Administratieve Reserve zullen worden voldaan op de Uitvoeringsdatum van het Plan in overeenstemming met het HII/Shareco Plan en de verplichtingen zoals opgenomen in de CCAA.

Uitkeringen en betalingen

Voor doeleinden van administratief gemak is de Monitor niet verplicht ingevolge het Homco 61 Plan cash pools op te zetten. De Monitor zal de Betrokken Vorderingen Homco 61 van Betrokken Schuldeisers Homco 61 beheren en definitief vaststellen ingevolge en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, artikel 9, 10 en 11 van het HII/Shareco Plan, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en de Sanctiebeschikking Homco 61 als waren de Betrokken Schuldeisers Homco 61 Betrokken Schuldeisers van HII. Derhalve, (i) hebben Betrokken Schuldeisers recht op hun evenredige aandeel in het evenredige aandeel van Homco 61 LP in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en (ii) hebben alle andere Betrokken Schuldeisers recht op hun evenredige aandeel in het evenredige aandeel van de Aandelenpool Newco, de Cash-Out Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning ingevolge het HII/Shareco Plan, waarbij die uitkeringen in overeenstemming met het HII/Shareco Plan aan Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden verricht. Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – “Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie” en “Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Uitkeringen en Betalingen”*.

Reserves

Voor doeleinden van administratief gemak is de Monitor niet gehouden ingevolge het Homco 61 Plan kasreserves of niet-kasreserves op te zetten. De Monitor zal de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen), de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning), de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandeel Newco) en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash Out) aanwenden voor het beheer en de vaststelling van Be-trokken Vorderingen Homco 61. De kosten van het beheer van Betrokken Vorderingen Homco 61 maken deel uit van de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 die uit de Administratieve Reserve worden betaald en op de Uitkering HII Homco 61 worden ingehouden. Zie *“Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Reserves”*.

Uitvoering Plantransacties Homco 61

Elk van de volgende transacties die ingevolge het Homco 61 Plan worden overwogen en voorzien treden op de de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan op het Aanvangstijdstip Homco 61 in werking, en worden geacht in werking te treden, in de onderstaande volgorde zonder dat hiervoor verdere handelingen of formaliteiten zijn vereist:

- (a) HII zal het bedrag van de HII-Lening verrekenen met het bedrag van de Intercompany Vordering Homco 61. Het op de Intercompany Vordering Homco 61 onbetaald gebleven bedrag vormt de Netto Intercompany Vordering Homco 61, welke de enige Bewezen Vordering van Homco 61 LP zal zijn ingevolge welke zij gerechtigd is tot de Uitkering HII Homco 61. Voor alle duidelijkheid: Homco 61 LP zal geen andere vordering hebben op HII, wegens subrogatie of anderszins. Voor alle duidelijkheid: het is mogelijk dat deze specifieke Plantransactie geacht wordt op een later tijdstip in de volgorde van de Plantransacties te geschieden zoals dat door HII en Shareco kan worden bepaald;
- (b) De Directeuren van Homco 61 GP nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van deze Directeuren zijn vereist.
- (c) De Monitor zal de op of na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 uit de Administratieve Reserve krachtens het HII/SharecoPlan betalen ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, de Sanctiebeschikking Homco 61 en de CCAA.
- (d) De schikkingen met de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de kwijting van de Gekweten Partijen Homco 61 als bedoeld in artikel 7 van het Homco 61 Plan treden in overeenstemming met het Homco 61 Plan in werking.

Voorwaarden voor de inwerkintreding van het Homco 61 Plan

Hierna volgen de voorwaarden voor de inwerkintreding van het Homco 61 Plan:

- (a) De Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is door de Rechtbank verleend.

- (b) Het HII/Shareco Plan is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid alsook de Rechtbank krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, en de Uitvoeringsdatum van het Plan ingevolge het HII/Shareco Plan heeft plaatsgevonden.
- (c) Homco 61 LP heeft ten genoegen van de Monitor haar Handelsschulden na Indiening Homco 61 op reguliere wijze voldaan of daarvoor voorzieningen getroffen als Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 in de Administratieve Reserve die ingevolge het HII/Shareco Plan is aangelegd.
- (d) Alle materiële toestemmingen, verklaringen, uitspraken, certificaten of goedkeuringen van of door een Overheid zoals die door Homco 61 LP en de Monitor noodzakelijk kunnen worden geacht met betrekking tot de transacties die onder het kopje “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Uitvoering Plantransacties Homco 61*” zijn beschreven, zijn verkregen.
- (e) Het Homco 61 Plan is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61.
- (f) De Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61 is door de Rechtbank verleend in een Homco 61 en de Monitor conveniërende vorm en, voor alle duidelijkheid, zal volledig van kracht zijn en niet zijn teruggedraaid, geschorst, veranderd, aangepast of gewijzigd.
- (g) Met betrekking tot de beschikbaarheid van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie voor Homco 61 LP en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen geldt dat aan alle opschortende voorwaarden voor de Catalyst-Investering ingevolge artikel 14.3 van het HII/Shareco Plan zal zijn voldaan c.q. daarvan afstand is gedaan.

Implementatie

Aangenomen dat de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61 wordt verleend en dat aan de overige voorwaarden voor voltooiing, zoals opgenomen in het Homco 61 Plan, is voldaan of dat daarvan afstand is gedaan, is de verwachting dat het volgende nagenoeg gelijktijdig plaatsvindt: de verschillende documenten die noodzakelijk zijn om de Plantransacties Homco 61 te vervullen worden ondertekend en geleverd en de transacties zoals voorzien in het Homco 61 Plan doen zich voor in de aangegeven volgorde. Zie “*Beschrijving van het Homco 61 Plan – Uitvoering Plantransacties Homco 61*”.

Bevrijdingen

De Bij Name Genoemde Directeuren zijn tijdens de CCAA-Procedure vrijwillig aangebleven als Directeuren van Homco 61 GP en hebben gedurende de gehele CCAA-Procedure medewerking verleend in alle opzichten, waaronder in de totstandkoming van het Homco 61 Plan en de herstructurering van HII in het algemeen. Het is dan ook gepast dat de Bij Name Genoemde Directeuren profiteren van de kwijting waarnaar wordt verwezen in artikel 7 van het Homco 61 Plan.

Gezien het vorengaande wordt op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan kwijting verleend aan de Bij Name Genoemde Directeuren Homco GP, alsmede aan Homco 61 LP, Homco 61 GP en hun respectievelijke werknemers, juridisch adviseurs en vertegenwoordigers, en de Bij Name Genoemde Directeuren (hierna elk te noemen: een “**Gekweten Homco 61 Partij**”) ten aanzien van alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsoverdrachten, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of specifieke nakoming en beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid, verplichting, eis of rechtsoverdracht van welke aard dan ook die een Schuldeiser Homco 61, Betrokken Schuldeiser Homco 61 of andere Persoon gerechtigd is op te eisen, waaronder alle Vorderingen met betrekking tot de betaling en ontvangst van opbrengsten en wettelijke verplichtingen van de Bij Name Genoemde Directeuren en de Werknemers Homco 61 en elke beweerdte fiduciaire of andere plicht (ongeacht of dergelijke werknemers handelen als een Bij Name Genoemde Directeur Homco 61 GP, lid of als werknemer), bekend of onbekend, verlopen of nog niet verlopen, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan, al naargelang wat later is, de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het Homco 61 Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeiën uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten (ongeacht wanneer of hoe deze worden gevoerd), het Homco 61 Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeiën uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van Homco 61 LP ingevolge het Homco 61 Plan of elk gerelateerd document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in het Homco 61 Plan kwijting verleent aan (A) een Gekweten Homco 61 Partij indien ten gronde bij kracht van gewijsde gegaan vonnis met betrekking tot die Gekweten Homco 61 Partij is vastgesteld dat zij strafbaar, pauliaaneus of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) de Bij Name Genoemde Directeuren met betrekking tot de in artikel 5.1(2) CCAA genoemde aangelegenheden.

Voorts wordt op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan kwijting verleend aan Stichting Homburg Bonds, de Monitor, Deloitte, Catalyst (uitsluitend in haar hoedanigheid van inverteerder onder het Herziane Ondersteuningsovereenkomst Catalyst), en hun respectievelijke directeuren (inclusief de huidige directeuren), functionarissen, werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers, (hierna elk te noemen: een “**Gekweten Niet-Homco 61 Partij**” en

gezamenlijk met de Gekweten Homco 61 Partijen: de “**Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan**”) ten aanzien van alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsvorderingen, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of specifieke nakoming en beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid, verplichting, eis of rechtsvordering van welke aard dan ook die een Schuldeiser Homco 61, Betrokken Schuldeiser Homco 61 of andere Persoon mag doen gelden, bekend of onbekend, verlopen of nog niet verlopen, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan, al naargelang wat later is, de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het Homco 61 Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeiën uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten ongeacht wanneer of hoe deze worden gevoerd, het HII/Shareco Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeiën uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van Homco 61 LP ingevolge het Homco 61 Plan of elk gerelateerd document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in het Homco 61 Plan kwijting verleent aan (A) een Gekweten Niet-Homco 61 Partij indien ten gronde bij kracht van gewijsde gegaan vonnis met betrekking tot die Gekweten Niet-Homco 61 Partij is vastgesteld dat hij strafbaar, bedriegelijk of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) Stichting Homburg Bonds of haar directeuren of functionarissen, werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers die vóór de Datum van Indiening Homco 61 waren ingeschakeld of in dienst waren met betrekking tot enige Vordering die bestond vóór of betrekking heeft op enige periode vóór de Datum van Indiening Homco 61.

Aanpassing van het Homco 61 Plan

Homco 61 LP is bevoegd om met de toestemming van Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering Homco 61 iedere aanpassing, wijziging, afwijking van of aanvulling op het Homco 61 Plan in te dienen (elk een “**Planaanpassing**”), in welk geval de Planaanpassing voor alle doeleinden deel uitmaakt van het Homco 61 Plan en geacht wordt deel uit te maken van het Homco 61 Plan en in het Homco 61 Plan te worden opgenomen. Homco 61 LP dient in de Schuldeisersvergadering kennis te geven van iedere Planaanpassing voordat tot stemming over goedkeuring van het Homco 61 Plan wordt overgegaan. Homco 61 LP kan tijdens of voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering Homco 61 van iedere Planaanpassing kennis geven door middel van een kennisgeving die afdoende is indien, bij kennisgeving tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61, deze wordt overhandigd aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 die de vergadering persoonlijk of bij Volmacht bijwonen. De Monitor dient zo spoedig mogelijk en in ieder geval voorafgaand aan de Sanctiehoorzitting op de Website iedere Planaanpassing te plaatsen, waarbij deze plaatsing terstond op de Service List wordt aangegeven.

Niettegenstaande het bovenstaande mogen Homco 61 en Shareco na de Schuldeisersvergadering Homco 61 (en zowel voorafgaand aan als aansluitend op het verkrijgen van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61) op enig moment en van tijd tot tijd, met toestemming van Catalyst redelijk handelend en de Monitor, het Homco 61 Plan wijzigen, aanpassen, herzien of aanvullen krachtens een Beschikking van de Rechtbank of waar het een kwestie betreft die naar de redelijke mening van Homco 61 LP van administratieve aard is en nodig is om het Homco 61 Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61 beter ten uitvoer te kunnen leggen of om omissies of onduidelijkheden weg te nemen en die de financiële of economische belangen van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 niet wezenlijk negatief aantast. De Monitor zal iedere wijziging, aanpassing, herziening van of aanvulling op het Homco 61 Plan zo spoedig mogelijk op de Website plaatsen.

Gevolg van het Homco 61 Plan in het algemeen en rechtsvervolging van beslissingen

Na voltooiing van de stappen in de volgorde uiteengezet in het Homco 61 Plan, houdt het Homco 61 Plan een volledige, definitieve en absolute overeenstemming en een bevrijding, verval en beëindiging in van alle schulden, verplichtingen van of in verband met alle Betrokken Vorderingen Homco 61 en Vordering op het Vermogen. Vanaf en na de voltooiing van de te nemen stappen op het Aanvangstijdstip Homco 61 als uiteengezet in het Homco 61 Plan mogen er geen stappen of procedures worden ondernomen in relatie tot enige Vordering, verplichting, proces, vonnis, schade, eis, schuld, recht, rechtsgrond, aansprakelijkheid of belang dat op grond van het Homco 61 Plan is bevrijd, afgewezen, geschikt of beëindigd, en die procedures worden geacht niet verder van kracht of effect te zijn jegens Homco 61 of haar activa en worden bevrijd, beëindigd, afgewezen of vernietigd zonder kosten voor Homco 61 LP. Homco 61 mag de Rechtbank of een bevoegde rechtbank verzoeken om een beëindiging of afwijzing te verlenen, indien noodzakelijk, voor dergelijke procedures zonder verder bericht aan de Betrokken Schuldeiser Homco 61.

Gevolgen van het niet Goedkeuren of Implementeren van het Homco 61 Plan

De HII-Groepsmaatschappijen zijn insolvabel en zijn niet in staat aan hun schulden en andere verplichtingen te voldoen als deze verschuldigd worden. Als het Homco 61 Plan niet wordt goedgekeurd door de Betrokken Schuldeisers Homco 61, zoals vereist tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61, behoudens de voorwaarden van de huidige Aanhouding van de Procedure krachtens de CCAA, hebben de Schuldeisers Homco 61 het recht stappen te ondernemen om hun rechten en rechtsmiddelen uit te oefenen jegens de activa en de eigendommen van Homco 61 LP. Er is geen zekerheid dat een ander plan of een andere regeling wordt aangeboden aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61. Betrokken Schuldeisers worden verwezen naar het deel met de titel “*Risicofactoren – Risicofactoren in verband met het Niet-implementeren van de Plannen*”.

**GESCHATTE VERHAALSMOGELIJKHEDEN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS EN KIEZENDE
SCHULDEISERS KRACHTENS HET HII/SHARECO PLAN EN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS
HOMCO 61 EN KIEZENDE SCHULDEISERS KRACHTENS HET HOMCO 61 PLAN**

DE IN DEZE PARAGRAAF VAN DE INFORMATIEBRIEF VERMELDE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES ZIJN GEBASEERD OP TOEKOMSTGERICHTE FINANCIËLE INFORMATIE. DEZE INFORMATIE BERUST NIET OP VASTSTAANDE FEITEN EN BIEDT NIET NOODZAKELIJKERWIJS EEN INDICATIE VAN TOEKOMSTIGE RESULTATEN.

DE AANNAMES EN SCHATTINGEN DIE TEN GRONDSLAG LIGGEN AAN DEZE BEREKENINGEN VAN DE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES ZIJN INTRINSIEK ONZEKER EN WORDEN, HOEWEL HII ZE PER DE DATUM VAN DEZE INFORMATIEBRIEF ALS REDELIJK BESCHOUWT, BEÏNVLOED DOOR ZEER UITEENLOPENDE SIGNIFICANTE ZAKELIJKE, ECONOMISCHE, MARKTGERELATEERDE, TIJDGERELATEERDE, FINANCIËLE EN CONCURRENTIEGERELATEERDE ONZEKERHEDEN EN ONVOORZIENE GEBEURTENISSEN. DEZE VERKLARINGEN ZIJN GEBASEERD OP DE HUIDIGE AANNAMES VAN HII TEN AANZIEN VAN ONDER MEER DE VOORGESTELDE REORGANISATIETRANSACTIE, DE PLANTRANSACTIES EN DE TRANSACTIES HOMCO 61 PLAN, DE IMPLEMENTATIE VAN DE PLANNEN, DE WAARDERING VAN DE ACTIVA, DE BEHANDELING VAN DE VERSCHILLENDE VORDERINGEN DIE TEGEN HII-GROEPSMAATSCHAPPIJEN ZIJN INGEDIEND, DE TOTALE WAARDE VAN DE BEWEZEN VORDERINGEN, DE KASSTROOMVOORUITZICHTEN, FISCALE GEVOLGEN EN DE TIMING. ER BESTAAT EEN SIGNIFICANT RISICO DAT DE IN DEZE BEREKENINGEN VERVATTE OF VERONDERSTELDE VOORSPELLINGEN OF CONCLUSIES NIET NAUWKEURIG ZIJN, DAT DE AANNAMES OF SCHATTINGEN NIET JUIST ZIJN EN DAT DE DAADWERKELIJKE GEBEURTENISSEN UITEINDELIJK WEZENLIJK VAN DEZE VOORSPELLINGEN OF CONCLUSIES ZULLEN AFWIJKEN. DE SIGNIFICANTE EN REDELIJKERWIJS VOORZIENBARE FACTOREN DIE ERTOE KUNNEN LEIDEN DAT DE UITEINDELIJKE RESULTATEN WEZENLIJK AFWIJKEN VAN DE HUIDIGE AANNAMES VAN HII BETREFFEN ONDER MEER DE IN DE SECTIE “*RISICOFACTOREN*” OPGENOMEN RISICO'S. DEZE FACTOREN ALSMEDE DE OVERIGE IN DEZE INFORMATIEBRIEF UITEENGEZETTE RISICOFACTOREN VORMEN NIET NOODZAKELIJKERWIJS ALLE BELANGRIJKE RISICOFACTOREN DIE DE UITEINDELIJKE RESULTATEN WEZENLIJK KUNNEN LATEN AFWIJKEN VAN DE IN DEZE INFORMATIEBRIEF VERWACHTTE RESULTATEN.

ER WORDT GEEN ENKELE UITDRUKKELIJKE DAN WEL VERONDERSTELDE VERKLARING GEGEVEN MET BETREKKING TOT DE JUISTHEID OF VOLLEDIGHEID VAN DE VOOR HET OPSTELLEN VAN DEZE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES GEBRUIKTE AANNAMES EN SCHATTINGEN, WELKE VAN WEZENLIJKE INVLOED KUNNEN ZIJN OP DE IN DEZE PARAGRAAF OPGENOMEN INFORMATIE. HOEWEL WORDT AANGENOMEN DAT DE IN DEZE TABELLEN VERVATTE INFORMATIE PER DATUM VAN DEZE INFORMATIEBRIEF JUIST IS DAN WEL IS ONTLEEND AAN INFORMATIE DIE JUIST WORDT GEACHT TE ZIJN, KAN NIEMAND OP WELKE WIJZE DAN OOK AANSPRAKELIJK WORDEN GESTELD UIT HOOFDE VAN UITDRUKKELIJKE DAN WEL VERONDERSTELDE UITSPRAKEN OF VERKLARINGEN, OF OMISSIES, IN DEZE INFORMATIEBRIEF OF IN ENIGE INFORMATIE DIE VOOR HET OPSTELLEN VAN DEZE INFORMATIEBRIEF IS GEBRUIKT DAN WEL ENIGE OVERIGE SCHRIFTELIJKE OF MONDELINGE MEDEDELING DIE IS VERSTREKT OF IN VERBAND HIERMEE IS GEDAAN.

DEZE BEREKENINGEN ZIJN GEBASEERD OP DE INFORMATIE ZOALS DIE OP DE DATUM VAN DEZE INFORMATIEBRIEF BESCHIKBAAR WAS. HII IS NIET VOORNEMENS DEZE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES AAN TE PASSEN OF ANDERSZINS TE HERZIEN IN HET LICHT VAN GEBEURTENISSEN OF OMSTANDIGHEDEN WAARVAN SPRAKE IS OF DIE ONTSTAAN NA DE DATUM VAN DEZE INFORMATIEBRIEF, ZELFS NIET INDIEN BLIJKT DAT ENIGE OF ALLE AANNAMES DIE TEN GRONDSLAG LIGGEN AAN DEZE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES ONJUIST BLIJKEN TE ZIJN.

DE GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES ZIJN GEBASEERD OP DE AANNAME DAT DE ZEKERHEIDRECHTEN VAN ZEKERGESTELDE SCHULDEISERS RECHTSGELDIG EN AFDWINGBAAR ZIJN. INDIEN WORDT VASTGESTELD DAT EEN BEPAALD ZEKERHEIDRECHT NIET RECHTSGELDIG OF AFDWINGBAAR IS OF IS ACHTERGESTELD TEN OPZICHTE VAN ANDERE ZEKERGESTELDE OF NIET-ZEKERGESTELDE SCHULDEISERS, ZAL DAT LEIDEN TOT EEN AFWIJKENDE NETTO-OPBRENGST VAN NIET-KERNBEDRIJFSMIDDELEN EN DAARMEE OOK TOT AFWIJKENDE VERHAALSPERCENTAGES VOOR DE BETROKKEN SCHULDEISERS.

VIA DE NOG NIET VOLTOOIDE VERIFICATIEPROCEDURE ZAL DE DE MONITOR IN SAMENWERKING MET DE HII-GROEPSMAATSCHAPPIJEN DE VORDERINGEN VAN BETROKKEN SCHULDEISERS VOOR STEMMINGS- OF UITKERINGSDOELEINDEN TE BEVESTIGEN. NA VASTSTELLING VAN DE AAN NIET-BETROKKEN SCHULDEISERS TOEKOMENDE BEDRAGEN EN NA VASTSTELLING VAN ALLE VORDERINGEN VOOR UITKERINGSDOELEINDEN, KUNNEN DE VERHAALSPERCENTAGES VAN DE BETROKKEN SCHULDEISERS WEZENLIJK AFWIJKEN. INFORMATIE IN VERBAND MET DE STATUS VAN VORDERINGEN DIE OP DE DATUM VAN DEZE INFORMATIEBRIEF TEGEN HII, SHARECO, HOMCO 61 LP, HOMCO 190 LP, HOMCO 191 LP EN HOMCO 199 LP ZIJN INGEDIEND IS AANGEHECHT IN BIJLAGE “D”.

BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61 WORDEN TEVENS VERWEZEN NAAR HET RAPPORT VAN DE MONITOR TER ONDERSTEUNING VAN DE PLANNEN DAT SAMEN MET DEZE INFORMATIEBRIEF IS BEZORGD VOOR DE UITGEBREIDERE ANALYSE DOOR DE MONITOR VAN GESCHATTE VERHAALSPERCENTAGES.

Geschatte verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers en verhaalsbronnen

In de volgende tabel zijn de geschatte verhaalspercentages weergegeven (voor de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning en de Gewone Aandelen Newco afzonderlijk) voor Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 ingevolge de Plannen die geen (i) Convenience Class-Schuldeisers, of (ii) Kiezende Schuldeisers zijn. In de onderstaande tabel zijn de verhaalspercentages weergegeven voor elke serie Hypotheekobligaties (HB4-HB7), de Bedrijfsobligaties (niet door activa zekergestelde obligaties) en de algemene concurrente schuldeisers³:

Geschatte verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers	Laag scenario			Hoog scenario		
	Op emergence	Na- Emergence	Totaal	Op emergence	Na- Emergence	Totaal
Cash						
HB4	6.18%	25.44%	31.62%	5.72%	39.86%	45.59%
HB5	17.98%	5.73%	23.71%	18.70%	8.84%	27.54%
HB6	20.56%	2.91%	23.47%	25.51%	3.86%	29.38%
HB7	4.91%	40.76%	45.67%	4.11%	56.84%	60.94%
Niet door activa gedekte obligaties	7.76%	6.44%	14.20%	8.57%	9.94%	18.51%
Ongedekte schuldeisers	7.02%	5.84%	12.86%	7.74%	8.98%	16.72%
Aandelen						
HB4	25.09%	0.00%	25.09%	21.70%	0.00%	21.70%
HB5	27.99%	0.00%	27.99%	28.90%	0.00%	28.90%
HB6	52.03%	0.00%	52.03%	51.59%	0.00%	51.59%
HB7	19.93%	0.00%	19.93%	15.58%	0.00%	15.58%
Niet door activa gedekte obligaties	31.48%	0.00%	31.48%	32.51%	0.00%	32.51%
Ongedekte schuldeisers	28.50%	0.00%	28.50%	29.36%	0.00%	29.36%
Totaal cash and aandelen						
HB4	31.27%	25.44%	56.71%	27.43%	39.86%	67.29%
HB5	45.96%	5.73%	51.69%	47.61%	8.84%	56.44%
HB6	72.59%	2.91%	75.50%	77.10%	3.86%	80.97%
HB7	24.84%	40.76%	65.60%	19.69%	56.84%	76.52%
Niet door activa gedekte obligaties	39.23%	6.44%	45.68%	41.08%	9.94%	51.02%
Ongedekte schuldeisers	35.52%	5.84%	41.36%	37.10%	8.98%	46.08%

Zie Bijlage E bij deze Informatiebrief voor een nadere onderbouwing van deze tabel.

Convenience Class-Schuldeisers ontvangen een bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van de Convenience Class-Vordering van die Betrokken Schuldeiser die een Bewezen Vordering is.

Effect van Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie op geschatte verhaalspercentages van Kiezende Schuldeisers

De Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie geeft Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 het recht om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge de Plannen voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven, uiterlijk tien (10) Werkdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan een bedrag in contanten te ontvangen, weliswaar met een korting ten opzichte van de geschatte voorspelde vermogenswaarde van Newco.

Dit bedrag in contanten wordt gefinancierd door het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering, waarmee een waarde van € 95 miljoen aan de Gewone Aandelen Newco wordt toegekend. Ter illustratie: als 100% van de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt, dan zou het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering gelijk zijn aan € 95 miljoen, hetgeen ongeveer 59% van de geschatte vermogenswaarde van Newco bij emergence het voordoen hiervan zou zijn.

Aangezien de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie alleen betrekking heeft op het recht van Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 op het ontvangen van Gewone Aandelen Newco, heeft de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie geen invloed op het verhaal van de Kiezende Schuldeisers met betrekking tot de Cash Pool of de Cash Pool Activa-Uitwinning.

³ In deze cijfers is geen rekening gehouden met uitkeringen aan Convenience Class-Schuldeisers.

De volgende tabel laat de impact zien dat het maken van de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft op de geschatte verhaalpercentages van Kiezende Schuldeisers (algemene concurrente schuldeisers) vergeleken met hun geschatte verhaalpercentages ingevolge de Plannen bij het ontbreken van een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie.

	<u>Low</u>	<u>High</u>
Catalyst optie – Verwachte verhaalsmogelijkheden voor ongedekte schuldeisers		
– Cash	12.86%	16.72%
– Aandelen (in cash)	16.70%	17.21%
Verwachte cash te ontvangen	<u>29.56%</u>	<u>33.93%</u>
Het HII/Shareco Plan – Verwachte verhaalsmogelijkheden voor ongedekte schuldeisers		
– Cash	12.86%	16.72%
– Aandelen (in aandelen)	28.50%	29.36%
Estimated recovery in cash and shares per the Plan	<u>41.36%</u>	<u>46.08%</u>

Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 worden verwezen naar het rapport van de Monitor ter ondersteuning van de Plannen dat samen met deze Informatiebrief is bezorgd voor aanvullende analyse die nuttig voor hen kan zijn bij het besluit om al dan niet de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken.

Specifieke aannames ten behoeve van bovenstaande tabel

Naast de in de inleiding op deze paragraaf genoemde en de in algemene zin in de sectie “Risicofactoren” beschreven specifieke aannames geldt ten aanzien van de berekeningen in de bovenstaande tabel een aantal specifieke aannames, waaronder de volgende.

Aannames met betrekking tot verhaalsmogelijkheden van houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties

Behandeling van de “dubbele vorderingen” zoals die door de Stichting Homburg Bonds zijn ingediend namens de houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties

Er zijn door de Stichting Homburg Bonds namens de houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties meerdere Proofs of Claim ingediend tegen Shareco, HII en verschillende HII-Groepsmaatschappijen (ten bedrage van circa \$ 150 miljoen).

De geschatte verhaalpercentages in de bovenstaande tabel geven de verhaalsmogelijkheden van een Betrokken Schuldeiser uit alle bronnen van realisatie weer, waaronder met betrekking tot diens zekergestelde vordering en een mogelijke deficiënte vordering. Voor de verhaalpercentages geldt als uitgangspunt dat de Bewezen Vorderingen van de houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties die hun krachtens het HII/Shareco Plan aanspraak geven op dividend van HII: (i) beperkt blijven tot de eventuele deficiënte vordering die resteert na de uitwinning van eventuele garanties en/of zekerheden die door Onderdelen van de Homburg-Groep aan de houders van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties zijn verstrekt, en dat (ii) deze deficiënte vordering beperkt blijft tot een enkele vordering op de HII-boedel en niet de vorm krijgt van een “dubbele vordering” op de boedel van zowel HII als Shareco.

Enig verschil in de behandeling van de houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties kan wezenlijke gevolgen hebben voor de verhaalpercentages van alle Betrokken Schuldeisers.

Intercompany Vorderingen tussen HII en Homco 61 LP en verhaal door Bond 6 Vorderinghouders

Voorafgaande aan de Vorderingsvervaldata uit hoofde van de Verificatieprocedure voor vorderingen op Shareco, HII of Homco 61 LP is jegens deze entiteiten een aantal Proofs of Claims ingediend. Deze Vorderingen bestaan uit Vorderingen ten aanzien van intercompany voorschotten, Vorderingen als die tussen HII en Homco 61 LP en Vorderingen van Bond 6 Vorderinghouders.

HII heeft, met assistentie van de Monitor en in overleg met Stichting Homburg Bonds, haar beoordeling en analyse afgerond van de Intercompany Vorderingen tussen HII en Homco 61 LP en de Bond 6 Vorderinghouders en heeft vastgesteld dat de juiste handelswijze ten aanzien van dezen degene is die is opgenomen in het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan. Deze behandeling is voorwaardelijk aan de goedkeuring van de Plannen door de betreffende Vereiste Meerderheid en door de Rechtbank en aan de uitvoering van de Plannen.

Enig verschil in de behandeling van de Intercompany Vorderingen tussen HII en Homco 61 LP en de Bond 6 Vordering als gevolg van het niet uitvoeren van de Plannen zou gevolgen kunnen hebben voor de verhaalpercentages van alle Betrokken Schuldeisers.

Waardering van Newco

Voor de berekening van de bovenstaande verhaalspercentages geldt het uitgangspunt dat de waarde van de Gewone Aandelen Newco wordt berekend op basis van de actuele waarde van de Kernbedrijfsmiddelen en bijbehorende passiva, zoals blijkt uit de jaarrekening van HII, die worden overgedragen aan en aangenomen door Newco en in haar openingsbalans wordt opgenomen.

In het geval dat de jaarrekening van Newco vervolgens wordt opgesteld op basis van een andersluidende aanname ten aanzien van de oprichting van Newco, dan worden de passiva van Newco verantwoord tegen hun geschatte marktwaarde in de in deze Informatiebrief opgenomen pro forma openingsbalans – hetgeen waarschijnlijk zal leiden tot lagere dan de in deze Informatiebrief voor de passiva vermelde bedragen, als gevolg waarvan de waarde van de Gewone Aandelen Newco mogelijk hoger is dan geschat. Dit kan wezenlijke gevolgen hebben voor de verhaalspercentages van de desbetreffende Betrokken Schuldeisers.

Rente en Vergoedingen na Indiening

Sommige Betrokken Schuldeisers hebben Proofs of Claim ingediend waarin zij rente vorderen die na de Datum van Indiening is opgebouwd. In het HII/Shareco Plan is evenwel expliciet bepaald dat Betrokken Schuldeisers niet gerechtigd zijn tot rente over of vergoeding van of uitgaven in verband met een Betrokken Vordering die na de Datum van Indiening wordt opgebouwd of ontstaat. De bovenvermelde geschatte bandbreedtes voor de verhaalspercentages zijn gebaseerd op de aanname dat Betrokken Schuldeisers geen aanspraak kunnen maken op rente die na de Datum van Indiening is opgebouwd, en daartoe strekkende vordering worden uit hoofde van het HII/Shareco Plan geschikt.

Enig verschil in de behandeling van de rente na Indiening kan wezenlijke gevolgen hebben voor het terugvorderingspercentage van alle Betrokken Schuldeisers.

Gevoeligheidsanalyse in verband met bepaalde risicofactoren

In aanvulling op de inherente risico's en variabelen zoals nader omschreven in de inleiding van deze paragraaf en in de sectie "*Risicofactoren*", en met het oog op kwantificering van enkele van de meest relevante en kwantificeerbare risicofactoren met betrekking tot de verwachte bandbreedtes voor verhaalsmogelijkheden (met dien verstande dat ook alle overige risicofactoren van wezenlijke invloed kunnen zijn op de hierboven vermelde verwachte bandbreedtes voor verhaalsmogelijkheden), zijn de geschatte bandbreedtes voor verhaalsmogelijkheden afhankelijk van onder meer de uitkomst van bepaalde nog openstaande vraagstukken, en wel met name de volgende:

Taberna-Vorderingen

Voor de geschatte bandbreedtes van de verhaalspercentages is het uitgangspunt dat de Taberna-Vordering is achtergesteld op volledige betaling van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, zodanig dat een eventuele uitkering ten behoeve van de Taberna-Vordering wordt uitbetaald aan de houders van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties.

Indien wordt vastgesteld dat de desbetreffende achterstellingsbepalingen krachtens de Taberna-Beschikking niet van toepassing zijn of afwijkend behandeld worden, zal dat leiden tot een overeenkomstige wijziging in de verhaalspercentages voor de Betrokken Schuldeisers.

Ter kwantificering van de risico's en variabelen verband houdende met de behandeling van de Taberna-Vordering worden in de onderstaande tabel de gevolgen weergegeven voor de geschatte bandbreedtes van de verhaalspercentages van de Taberna-Vordering.

<u>Geschatte verhaalspercentages voor Betrokken Schuldeisers</u>	<u>Laag scenario</u>		<u>Hoog scenario</u>	
	<u>Totaal</u>	<u>Junior</u>	<u>Totaal</u>	<u>Junior</u>
Cash				
HB4	31.62%	30.55%	45.59%	44.39%
HB5	23.71%	22.52%	27.54%	25.95%
HB6	23.47%	22.86%	29.38%	28.68%
HB7	45.67%	44.82%	60.94%	60.09%
Niet door activa gedekte obligaties	14.20%	12.86%	18.51%	16.72%
Ongedekte schuldeisers	12.86%	12.86%	16.72%	16.72%
Aandelen				
HB4	25.09%	22.71%	21.70%	19.60%
HB5	27.99%	25.34%	28.90%	26.11%
HB6	52.03%	50.68%	51.59%	50.37%
HB7	19.93%	18.05%	15.58%	14.07%
Niet door activa gedekte obligaties	31.48%	28.50%	32.51%	29.36%
Ongedekte schuldeisers	28.50%	28.50%	29.36%	29.36%
Totaal cash en aandelen				
HB4	56.71%	53.27%	67.29%	63.99%
HB5	51.69%	47.86%	56.44%	52.05%
HB6	75.50%	73.55%	80.97%	79.05%
HB7	65.60%	62.87%	76.52%	74.16%
Niet door activa gedekte obligaties	45.68%	41.36%	51.02%	46.08%
Ongedekte schuldeisers	41.36%	41.36%	46.08%	46.08%

“Junior”-kolom: Ga ervan uit dat de Taberna-Vordering niet is achtergesteld op de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties.

AANBEVELING VAN DE MONITOR

De Monitor heeft de HII-Groepsmaatschappijen gedurende de hele CCAA-Procedure bijgestaan, en met name bij de ontwikkeling van de Plannen.

De Monitor beveelt aan dat de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 zullen stemmen **VOOR** het Besluit en het Besluit Homco 61 dat de betreffende Plannen goedkeurt.

De Monitor steunt het verzoek van HII en Shareco om de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bijeen te roepen teneinde het HII/Shareco Plan in overweging te nemen en Homco 61 LP's verzoek om de Schuldeisersvergadering Homco 61 bijeen te roepen teneinde het Homco 61 Plan in overweging te nemen.

De Monitor heeft HII, Homco 61 LP en Shareco geadviseerd een kopie van het Verslag van de Monitor over de Plannen overeenkomstig de CCAA ten minste zeven (7) dagen vóór de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 op de website te publiceren.

AANBEVELING VAN DE RADEN VAN BESTUUR

De raden van bestuur van HII en Shareco hebben het HII/Shareco Plan goedgekeurd en toestemming gegeven om het tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco ter goedkeuring voor te leggen aan de Betrokken Schuldeisers en, indien deze vergadering het Plan goedkeurt, aan de Rechtbank. De raad van bestuur van Homco 61 GP, handelend in haar hoedanigheid van behorend vennoot van Homco 61 LP, hebben het Homco 61 Plan goedgekeurd en toestemming gegeven om het tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 ter goedkeuring voor te leggen aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en, indien die goedkeuring wordt verleend, aan de Rechtbank.

Bij het opstellen van hun aanbeveling hebben de raden van bestuur van HII, Homco 61 GP en Shareco diverse factoren tegen het licht gehouden, waaronder het capaciteit van HII, Homco 61 LP en Shareco om hun schulden terug te betalen, de noodzaak om de kapitaalstructuur van de HII-Groepsmaatschappijen te herstructureren en de impact van een liquidatie van de activa van de HII-Groepsmaatschappijen op verschillende belanghebbenden bij HII, Homco 61 GP en Shareco, in het bijzonder de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61. De raden van bestuur en Homco 61 GP hebben

daarbij rekening gehouden met en zich gebaseerd op: het advies van de juridisch adviseur van HII, Homco 61 GP en Shareco en adviezen en opvattingen van het management. Ook hebben de raden van bestuur van HII, Homco 61 GP en Shareco rekening gehouden met het advies en de opvattingen van de Monitor (zie “Aanbeveling van de Monitor”) en van de Stichting Homburg Bonds. Voorts hebben de raden van bestuur en Homco 61 GP de waardering van Newco en de beoordeling van de hypothetische liquidatie door de Monitor nagekeken (zie “Waardering van Newco” en “Beoordeling van de hypothetische liquidatie”), die er beide op duiden dat de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 een gunstiger resultaat mogen verwachten wanneer de Plannen wordt uitgevoerd dan wanneer de activa van de HII-Groepsmaatschappijen worden geliquideerd.

De raden van bestuur van HII en Shareco doen de Betrokken Schuldeisers unaniem de AANBEVELING om VOOR het Besluit te stemmen en de raad van bestuur van Homco 61 GP, handelend in de hoedanigheid van general partner van Homco 61 LP doen de Betrokken Schuldeisers Homco 61 unaniem de AANBEVELING om VOOR het Besluit Homco 61 te stemmen.

BEPAAALDE REGELGEVINGS- EN ANDERE AANGELEGENHEDEN MET BETREKKING TOT DE REORGANISATIE

Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van de Verenigde Staten

Vrijstelling van de registratievereiste van de 1933 Act

De uitgifte van de Gewone Aandelen Newco krachtens het Plan wordt niet geregistreerd krachtens de 1933 Act en geschiedt op basis van afdeling 3(a)(10) van de 1933 Act. Afdeling 3(a)(10) van de 1933 Act stelt de uitgifte van een effect in ruil voor uitstaande effecten, vorderingen of vastgoedbelangen, of deels in ruil voor dergelijke waarden en deels in contanten, vrij van de verplichting om de aanbieder en de verkoop van effecten te registreren indien de voorwaarden van een dergelijke uitgifte en uitwisseling worden goedgekeurd, na een hoorzitting over de billijkheid van deze voorwaarden waar alle personen aan wie volgens het voorstel in het kader van een dergelijke ruil effecten worden uitgegeven het recht hebben om te verschijnen, welke hoorzitting wordt gehouden door een rechtbank of overheidsinstantie die uitdrukkelijk wettelijk bevoegd is om deze goedkeuring te verlenen. De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, indien positief, zal de basis vormen voor de in afdeling 3(a)(10) van de 1933 Act bedoelde vrijstelling van de registratievereiste van de 1933 Act met betrekking tot de in verband met het Plan uitgegeven Gewone Aandelen van Newco. Voorafgaand aan de hoorzitting voor de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco zal de Rechtbank worden geadviseerd dat de Gewone Aandelen Newco zullen worden uitgegeven met een beroep op de vrijstelling van afdeling 3(a)(10) van de 1933 Act.

Doorverkopen van Gewone Aandelen Newco na de voltooiing van het Plan

Gewone Aandelen Newco die worden ontvangen door een Betrokken Schuldeiser of een Homco 61 Betrokken Schuldeiser die na de Reorganisatietransactie een met Newco “verbonden persoon” zal zijn, zijn onderworpen aan bepaalde door de 1933 Act opgelegde beperkingen met betrekking tot het doorverkopen. Zoals omschreven in Voorschrift (*Rule*) 144 ingevolge de 1933 Act, is een bij de aanbieder “verbonden persoon” een persoon die direct, of indirect via één of meerdere tussenpersonen, de aanbieder controleert, of wordt gecontroleerd door de aanbieder, of gezamenlijk met de aanbieder wordt gecontroleerd. Doorgaans worden topfunctionarissen en bestuurders van, en aandeelhouders met een belang van meer dan 10% in, de aanbieder als “aangesloten personen” beschouwd.

Aandeelhouders die niet met Newco verbonden personen zijn en die niet binnen 90 dagen na de datum van de Reorganisatietransactie een met Newco verbonden personen zijn geweest, mogen de na afsluiting van het Plan aan hen uitgegeven Gewone Aandelen Newco zonder beperkingen ingevolge de 1933 Act doorverkopen.

Aandeelhouders die met Newco verbonden personen zijn na de Plannen mogen de Gewone Aandelen Newco die ze in verband met de Plannen ontvangen niet doorverkopen indien deze niet zijn geregistreerd krachtens de 1933 Act, tenzij een vrijstelling van de registratievereiste beschikbaar is, zoals de vrijstellingen als bedoeld in Voorschrift (*Rule*) 144 of Verordening S van de 1933 Act.

Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van Canada

In elk van de provincies van Canada zal op grond van de vrijstelling met betrekking tot bedrijfscombinaties en reorganisaties uiteengezet in artikel 2.11 van National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions de uitkering van de Gewone Aandelen Newco worden vrijgesteld van het vereiste in effectenwetgeving waarmee het een persoon of bedrijf niet wordt toegestaan effecten uit te keren, tenzij een voorlopig prospectus en prospectus voor de effecten zijn ingediend en de toezichthouder hiervoor certificaten heeft uitgegeven. Als gevolg van deze vrijstelling zullen bepaalde, in de Canadese effectenwetgeving neergelegde beschermingsbepalingen, rechten en rechtsmiddelen, waaronder begrepen de wettelijke rechten van ontbinding of schadevergoeding, niet ter beschikking staan met betrekking tot deze ingevolge de Plannen uit te geven Gewone Aandelen Newco. De op grond van de Plannen uit te geven Gewone Aandelen Newco zijn in het algemeen vrij verhandelbaar in Canada, met inachtneming van de toepasselijke beperkingen ingevolge Canadese effectenwetgeving.

Indien de Gewone Aandelen Newco toegelaten worden tot de handel aan NPEX, dan worden zij vervolgens gedeponereerd bij Stichting Bewaarbedrijf NPEX en ontvangen de ontvangers van Gewone Aandelen Newco op grond van de Plannen uitsluitend een contractueel recht op een belang in deze Gewone Aandelen Newco. De handel in deze belangen is uitsluitend mogelijk op het NPEX-platform.

Ongeacht of de Gewone Aandelen Newco toegelaten zijn tot de handel aan NPEX is er gedurende de eerste negentig (90) dagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan geen handel in Gewone Aandelen Newco mogelijk. Zie “Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen – Periode van Onderbreking”.

De HII-Groepsmaatschappijen raden potentiële ontvangers van de Gewone Aandelen Newco aan hun eigen juridisch adviseur te raadplegen over of zij in Canada in overeenstemming met toepasselijke Canadese effectenwetgeving vrij kunnen handelen in de Gewone Aandelen Newco (of hun belangen daarin).

Naar verwachting zal Newco na de Uitvoeringsdatum van het Plan een verzoek indienen om op te houden in elk van de provincies in Canada een uitgevende instelling met rapportageplicht (reporting issuer) te zijn.

Bepaalde overwegingen met betrekking tot de effectenwetgeving van Nederland

Newco wordt in Nederland opgericht als een closed-end vastgoedbeleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder en zal activiteiten ontplooiën ingevolge een licentie op grond van de Wft en het toezicht van de AFM en de DNB. Newco zal informatie publiceren zoals is vereist op grond van de Wft en door het Handelsplatform met daarin ten minste haar jaarrekening, haar jaarverslag en haar halfjaarcijfers in overeenstemming met Nederlandse wetgeving en de Wft. De tenuitvoerlegging van de Plannen (waaronder een uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers of Betrokken Schuldeisers Homco 61) noch de publicatie van deze Informatiebrief of het voorleggen van het HII/Shareco Plan aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en het Homco 61 Plan aan de Schuldeisersvergadering Homco 61 vormt een aanbieding van effecten als bedoeld in artikel 5:2 Wft. De mogelijke toelating tot de handel van de Gewone Aandelen Newco op NPEX geldt niet als een toelating tot de handel als bedoeld in de Wft. Geen prospectus als bedoeld in de Wft is of wordt dan ook gepubliceerd en deze Informatiebrief is niet opgesteld om te voldoen aan de eisen van een prospectus als bedoeld in de Wft. De AFM is niet bevoegd om deze Informatiebrief goed of af te keuren en heeft de inhoud ervan op geen enkele wijze goed- of afgekeurd.

Beursnotering

Het is een voorwaarde van het HII/Shareco Plan dat het Handelsplatform de toelating tot de handel in de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform schriftelijk heeft bevestigd. Momenteel wordt verwacht dat Newco een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX:

- De effecten die toegelaten worden tot de handel op de NPEX zijn juridisch gezien geen aandelen en zijn niet onderworpen aan het wettelijk regime waaraan aandelen onderworpen zijn. Deze effecten zijn contractueel gedefinieerde economische participaties in Gewone Aandelen Newco. De Gewone Aandelen Newco die op de NPEX verhandeld zullen worden zullen juridisch gehouden worden door Stichting Bewaarbedrijf NPEX, de bewaarder van NPEX, die een aantal certificaten van dergelijke aandelen in girale vorm zal bijschrijven op de NPEX-rekening van de economische eigenaar van de Gewone Aandelen Newco.
- NPEX geldt niet als een “multilaterale handelsfaciliteit” of “gereguleerde markt” als bedoeld in de Wft. Derhalve is de Nederlandse regelgeving op het *gebied van corporate governance*, marktmisbruik, publicatie van voorkennis, verbodsbepalingen ten aanzien van handel met voorkennis, transparantievereisten, verplichte melding van significante belangen, regelgeving ten aanzien van publieke overnames en ten aanzien van verplichte aanbiedingen niet van rechtswege van toepassing op uitgevende instellingen met toegelaten tot de handel op de NPEX.
- NPEX heeft geen *market makers* en daardoor zal er geen voortdurend gevormde marktkoers zijn en zal evenmin voor liquiditeit in de via NPEX verhandelde Gewone Aandelen Newco worden verzorgd. Gewone Aandelen Newco worden via de NPEX verhandeld op basis van een veilingstelsel, waarbij de houders van certificaten van Gewone Aandelen Newco prijzen kunnen vragen en bieden voor certificaten van Gewone Aandelen Newco die op NPEX zijn toegelaten tot de handel. Het is derhalve mogelijk dat beleggers hun certificaten van Gewone Aandelen Newco moeilijk kunnen verkopen indien er geen andere NPEX-leden zijn die op een geboden biedprijs reageren. Newco controleert of en wanneer er handel in certificaten van Gewone Aandelen Newco via de NPEX gedreven kan worden.
- NPEX verstrekt op haar website informatie over de meest recente handelstransacties. Newco is verplicht haar meest recente netto vermogenswaarde en haar meest recente netto vermogenswaarde per Gewoon Aandeel Newco op de website van NPEX te publiceren. De door Newco verstrekte informatie wordt niet onafhankelijk gecontroleerd.
- Alleen leden van NPEX kunnen handelen op de NPEX. Om lid te worden van NPEX dient men aan bepaalde administratieve vereisten te voldoen; hieraan zal door NPEX worden voldaan namens de Betrokken Schuldeisers die in het kader van de uitvoering van het Plan Gewone Aandelen Newco wensen te ontvangen, echter niet voor enig persoon daarna.

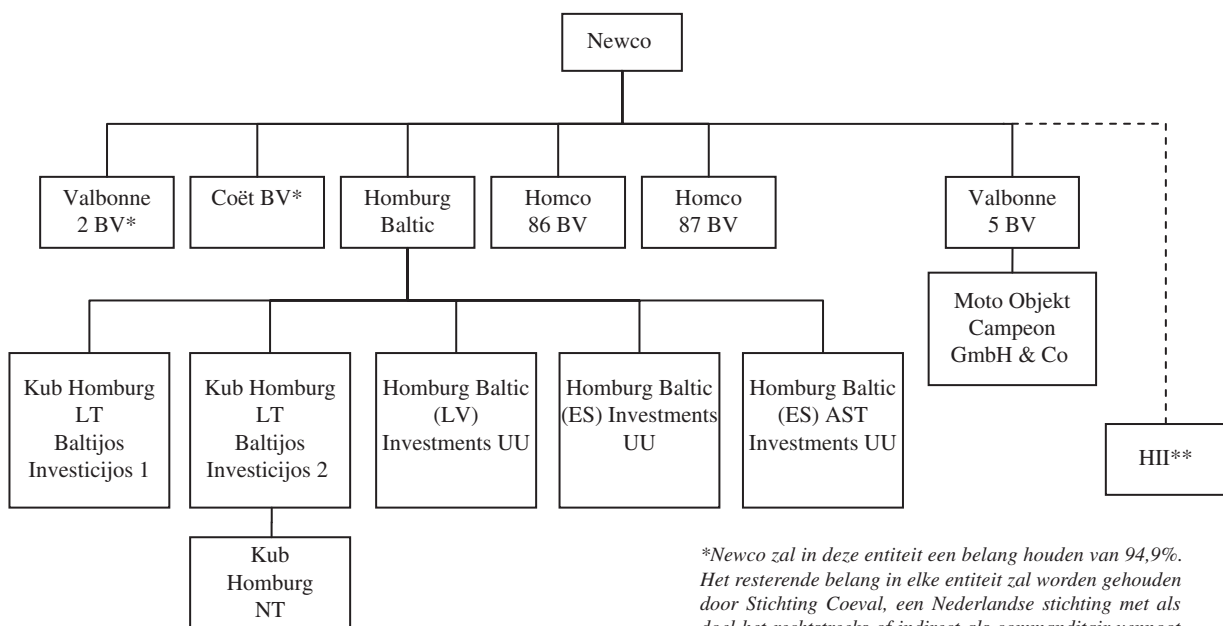
- Stichting Bewaarbedrijf NPEX wordt niet gereguleerd ingevolge de Wet giraal effectenverkeer en derhalve zijn beleggers die via NPEX handel drijven niet beschermd tegen faillissement van Stichting Bewaarbedrijf NPEX of tegen beslaglegging door derden op de activa van Stichting Bewaarbedrijf NPEX.

Toelating tot de handel van de Gewone Aandelen Newco op NPEX is gebonden aan de voorwaarde dat Newco voldoet aan alle initiële eisen van NPEX. Er kan niet worden gegarandeerd dat de Gewone Aandelen Newco worden toegelaten tot de handel, en indien ze worden toegelaten, dat deze toelating voortduurt. De handel van de Gewone Aandelen Newco aan NPEX kan bepaalde risico's met zich meebrengen, waaronder risico's vanwege de hiervoor beschreven verschillen tussen NPEX en een gereglementeerde markt. Zie "Risicofactoren – Er was geen openbare markt voor de Gewone Aandelen Newco en mogelijk ontwikkelt zich geen actieve markt" en "Risicofactoren – Gewone Aandelen Newco kunnen worden toegelaten tot de handel aan NPEX. NPEX is geen gereglementeerd handelsplatform. Het heeft bepaalde kenmerken die het onderscheiden van een gereglementeerde markt".

ACTIVITEITEN VAN NEWCO

Op grond van het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco (indien dit wordt verkregen) is Newco een closed-end vastgoedbeleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder, waaraan de Kernbedrijfsmiddelen op de Uitvoeringsdatum van het Plan vrij van Bezwaren anders dan de Vorderingen van de Schuldeisers van het Kernbedrijf worden overgedragen. Als gevolg hiervan mogen aandeelhouders van Newco, namelijk de Betrokken Schuldeisers of de Homco 61 Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen na de Uitvoeringsdatum van het Plan profiteren van de Kernbedrijfsmiddelen, die een bestaande portefeuille van activa en lokale activiteiten in Nederland, Duitsland en de Baltische Staten omvatten.

Het volgende schema toont de verwachte vennootschappelijke structuur van Newco en haar dochtermaatschappijen aan na de Uitvoeringsdatum van het Plan:



**Newco zal in deze entiteit een belang houden van 94,9%. Het resterende belang in elke entiteit zal worden gehouden door Stichting Coeval, een Nederlandse stichting met als doel het rechtstreeks of indirect als commanditair vennoot verkrijgen, houden en vervreemden van belangen in Nederlandse besloten vennootschappen.*

***De Niet-Kernbedrijfsmiddelen zullen blijven worden afgestoten volgend op de Uitvoeringsdatum van het Plan en de opbrengsten zullen gebruikt worden om het Niet-Geassumeerd of Aanvaarde Deel van Bewezen Vorderingen terug te betalen.*

De eerste van de hiernavolgende tabellen, getiteld "Informatie per vastgoedtype", toont de samenstelling van de portefeuille opgesplitst naar de drie belangrijkste vastgoedtypen die de portefeuille uitmaken (industriële, kantoren en winkels), met het bruto verhuurde oppervlak ("BVO", in vierkante meters), het netto verhuurde oppervlak ("NVO", in vierkante meters), het oppervlak aan leegstaande vierkante voet, het totale oppervlak dat wordt bezet, de bezettinggraad en het percentage van de portefeuille.

In de tweede van de hiernavolgende tabel, getiteld "Informatie per land", wordt dezelfde informatie verstrekt, maar dan opgesplitst per land.

De informatie in deze tabellen is geldig per de datum van dit document.

Vastgoed-Type	Informatie per vastgoedtype					
	BVO	NVO	Leegstand	Bezet oppervlak	Bezettingsgraad	% van de portefeuille
Industrieel	66,893	66,893	—	66,893	100.00%	20.18%
Kantoren	250,830	250,830	12,018	238,811	95.21%	75.68%
Winkels	13,722	13,722	5,448	8,274	60.30%	4.14%
Totaal	331,444	331,444	17,466	313,978	94.73%	100.00%

Land	Informatie per land					
	BVO	NVO	Leegstand	Bezet oppervlak	Bezettingsgraad	% van de portefeuille
Estland	30,065	30,065	4,341	25,725	85.56%	9.07%
Duitsland	210,672	210,672	—	210,672	100.00%	63.56%
Letland	21,314	21,314	1,382	19,932	93.51%	6.43%
Litouwen	40,800	40,800	11,743	29,057	71.22%	12.31%
Nederland	28,593	28,593	—	28,593	100.00%	8.63%
Totaal	331,444	331,444	17,466	313,978	94.73%	100.00%

De Raad van Bestuur zal de portefeuille evalueren en zal per Kernbedrijfsmiddel bepalen of ze deze houden, verkopen of ontwikkelen

Nederland

Per 31 december 2012 bestonden de Kernbedrijfsmiddelen in Nederland (de “**Nederlandse Portefeuille**”) uit 3 panden met een vloeroppervlak van 28.593 vierkante meter en 2 huurders, die totale bruto huurinkomsten genereren (op jaarbasis) van circa € 2,6 miljoen.

De Nederlandse portefeuille bestaat uit kantoren (38%) en industrieel vastgoed (62%). De kantoren hebben een gemiddelde omvang van circa 5400 m² en het industriële vastgoed bestaat uit industriële gebouwen met een gemiddelde oppervlakte van circa 17.800m².

De economische bezettingsgraad was 100 procent, met een gemiddelde verhuurduur van 17 jaar. De Nederlandse portefeuille is extern door een derde taxateur (“**Derde Taxateur**”) per 31 december 2012 getaxeerd op een marktwaarde van circa € 35,1 miljoen.

Een gedetailleerde beschrijving van elk van de vastgoedobjecten die de Nederlandse portefeuille uitmaken volgt hieronder. De marktwaardes zoals hieronder getoond, zijn alleen gebaseerd op de taxatie door een Derde Taxateur per 31 december 2012.

- Coët BV
 - Wolfraamweg 2, Wolvega, Nederland
 - Verhuurd aan de Motip Dupli Group B.V. Het gebouw is centraal gelegen in een industriële zone in Wolvega en heeft goede verbindingen met het Nederlandse wegennet. Het gebouw heeft een bruto verhuurbare oppervlakte van 17.822 vierkante meter, bestaande uit opslag- en kantoorruimte. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit gebouw een marktwaarde van € 7 miljoen.
- Homco Realty Fund (86) B.V.
 - Benthemstraat 10, Rotterdam, Nederland
 - Een gebouw uit 1969 met een oppervlakte van 7.641 vierkante meter. In 1999 en 2002 zijn renovaties uitgevoerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit gebouw een marktwaarde van € 16,9 miljoen.
- Homco Realty Fund (87) B.V.
 - Energieweg 9, Rotterdam, Nederland
 - Een in 2002-2003 gebouwd fitnesscomplex van twee verdiepingen met een bruto-oppervlakte van 3.130 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 11,3 miljoen.

Duitsland

Per 31 december 2012 bestonden de Kernbedrijfsmiddelen in Duitsland (de “**Duitse portefeuille**”) uit 16 vastgoedobjecten met een vloeroppervlakte van circa 210.672 miljoen vierkante meter en 4 huurders, die totale bruto huurinkomsten genereren (op jaarbasis) van circa € 41,8 miljoen.

De Duitse portefeuille bestaat uit kantoren (77) en industrieel vastgoed (23%). De kantoren hebben een gemiddelde omvang van circa 12.400m² en het industriële vastgoed bestaat uit gebouwen met een oppervlakte van circa 16.350m².

De economische bezettingsgraad was 100 procent, met een gemiddelde verhuurduur van 11,8 jaar. De Duitse portefeuille is door de externe taxateur per 31 december 2012 getaxeerd op een marktwaarde van circa € 448,8 miljoen.

Een gedetailleerde beschrijving van elk van de vastgoedobjecten die de Duitse portefeuille uitmaken volgt hieronder. De marktwaardes zoals hieronder getoond, zijn alleen gebaseerd op de taxatie door een Derde Taxateur per 31 december 2012.

- Valbonne Real Estate 2 B.V.
 - Philippstrasse 3, Bochum, Duitsland
 - Het object, dat is verhuurd aan Veba Immobilie AG, bevindt zich in Bochum-Altenbochum en ligt dicht bij diverse snelwegverbindingen, waaronder Bundesautobahn 40 en 43. Het complex is gemakkelijk bereikbaar met de auto en met het openbaar vervoer. Het terrein beslaat circa 5 *acre*. Het gebouw heeft een totale verhuurbare ruimte van 23.127 vierkante meter en beschikt over 250 parkeerplaatsen. Het betreft een goed onderhouden kantorencomplex met kwalitatief hoogwaardige voorzieningen. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 40,5 miljoen.

- Coët B.V.
 - Elbestrasse 1-3, Marl, Duitsland
 - Het object is gelegen in een industriële zone in Marl-West, ligt dicht bij de snelwegverbindingen A43-A2 en omvat een gebied van circa 7,5 *acre*. Het gebouw heeft een verhuurbare oppervlakte van 15.705 vierkante meter. Het is een goed onderhouden object dat bestaat uit kantoor- en opslag/distributieruimte met een goede en functionele inrichting. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 9,2 miljoen.
 - Binnerheide 26, Schwerte, Duitsland
 - Het vastgoedobject is centraal gelegen in een industriële zone van Binnerheide Schwerte en heeft goede verbindingen met het Duitse snelwegennet. Het terrein beslaat ongeveer 10 *acre*. Het gebouw heeft een verhuurbare oppervlakte van 5.071 vierkante meter en is een goed onderhouden object voor gemengd gebruik, bestaande uit kantoor- en opslagruimte. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 2,7 miljoen.
 - Industriestrasse 19, Hassmersheim, Duitsland
 - Het vastgoedobject is centraal gelegen in een industriële zone van Hassmersheim en heeft goede verbindingen met het Duitse snelwegennet en de rivier de Neckar. Het object heeft een oppervlakte van circa 18 *acre*. Het gebouw heeft een verhuurbare oppervlakte van 28.295 vierkante meter en is een goed onderhouden object voor gemengd gebruik, bestaande uit kantoor- en opslagruimte. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 18 miljoen.

- MoTo Objekt Campeon GmbH & Co, KG
 - AM Campeon, 1-12 Neubiberg, Duitsland (München)
 - Zes laagbouwgebouwen met een totale oppervlakte van 138.474 vierkante meter en een ondergrondse parkeerplaats voor 1.980 auto's. Bezet door één huurder, Infineon Technologies AG. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 378,4 miljoen.

De Baltische staten

Per 31 december 2012 bestonden de Kernbedrijfsmiddelen in Letland, Litouwen en Estland (de “**Baltische portefeuille**”) uit 53 vastgoedobjecten met een vloeroppervlakte van circa 92,145 vierkante meter en circa 92 huurders, die totale bruto huurinkomsten genereren (op geannualiseerde basis) van circa € 14 miljoen.

De Baltische portefeuille bestaat uit kantoren (86%) en winkelruimte (14%). De kantoren hebben een gemiddelde omvang van circa 1,800m² en de winkelruimte heeft een gemiddelde omvang van circa 1,400 m².

De economische bezettingsgraad was 81 procent, met een gemiddelde verhuurduur van 9,5 jaar. De Baltische portefeuille is door de externe Derde Taxateur per 31 december 2012 getaxeerd op een marktwaarde van circa € 134,6 miljoen.

Een gedetailleerde beschrijving van elk van de vastgoedobjecten die de Baltische portefeuille uitmaken volgt hieronder. De onderstaande marktwaardes zijn uitsluitend afgeleid uit taxaties door de Derde Taxateur op 15 december 2012.

- Homburg Baltic LP Inc.
 - KUB Homburg LT Baltijos Investicijos 1
 - Laisvės 75, Vilnius, Litouwen – Het terrein beslaat circa 10.000 vierkante meter. Het betreft een pakhuis van twee verdiepingen met kantoren met een totale oppervlakte van circa 6.430 vierkante meter. Het resterende deel van het terrein wordt ingenomen door een parkeerplaats. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 4 miljoen.
 - *Jogailos 9/Smetonos 1, Vilnius, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 940 vierkante meter. Het kantoorgebouw van vier verdiepingen wordt bezet door SEB Bank en heeft een totale oppervlakte van circa 3.409 vierkante meter. Er zijn ook een binnenplaats en een parkeerplaats. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 7 miljoen.
 - *Gedimino 10, Vilnius, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 4.657 vierkante meter. Het kantoorgebouw van drie verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 2.507 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 8 miljoen.
 - *Maironio 19, Kaunas, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.797 vierkante meter. Het retailgebouw van vier verdiepingen is een modern winkelcentrum met een oppervlakte van circa 4.666 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 3,1 miljoen.
 - *Turgaus 15, Klaipėda, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.071 vierkante meter. Het kantoorgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 925 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,05 miljoen.
 - *Turgaus 19, Klaipėda, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.071 vierkante meter. Het kantoorgebouw van drie verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 383 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,45 miljoen.
 - *Turgaus 17, Klaipėda, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.071 vierkante meter. Het kantoorgebouw van drie verdiepingen met souterrain en zolderverdieping heeft een totale oppervlakte van circa 393 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,45 miljoen.
 - KUB Homburg LT Baltijos Investicijos 2
 - *Gedimino 12, Vilnius, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 2.496 vierkante meter. Het administratiegebouw van vijf verdiepingen met souterrain en zolderverdieping bestaat voornamelijk uit kantoorruimte, heeft een totale oppervlakte van circa 2.884 vierkante meter en wordt bezet door SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 7,7 miljoen.
 - *Vokieciu 9, Vilnius, Litouwen* – Het gebouw dateert van 1959 en is in 2000 gerenoveerd. Het wooncomplex van drie verdiepingen heeft bedrijfsruimtes op de begane grond. De bedrijfsruimte beslaat circa 194 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,09 miljoen.
 - *Laisves 82, Kaunas, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 3.888 vierkante meter. In het moderne kantoorgebouw van drie verdiepingen met souterrain en zolderverdieping zijn voornamelijk kantoren gevestigd. De belangrijkste huurder is SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie door Ober Haus heeft dit object een marktwaarde van € 6,9 miljoen.
 - *Tilzes 157, Siauliai, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 3.149 vierkante meter. Het bedrijfsgebouw van drie verdiepingen biedt vooral onderdak aan SEB Bank en heeft een totale oppervlakte van circa 2.504 vierkante meter. Ook is er een parkeerplaats voor circa 60 auto's. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 3,4 miljoen.
 - *Ukmerges 20, Panevezys, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 2.622 vierkante meter. Het bedrijfsgebouw van vier verdiepingen met souterrain biedt onderdak aan SEB Bank en heeft een totale oppervlakte van 2.141 vierkante meter. Het object omvat ook een parkeerplaats. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 3 miljoen.
 - *Burbos 3, Maziukai, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 3.109 vierkante meter. Het moderne bedrijfsgebouw van drie verdiepingen is voornamelijk verhuurd aan SEB Bank en heeft een totale oppervlakte van circa 1.043 vierkante meter. Het object omvat ook een parkeerplaats. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,5 miljoen.
 - *Basanaviciaus 51, Kedainiai, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.442 vierkante meter. Het moderne bedrijfsgebouw van twee verdiepingen bestaat voornamelijk uit kantoorruimte met een totale oppervlakte van circa 941 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,2 miljoen.
 - *Vytauto 11, Marijampole, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 971 vierkante meter. Het bedrijfsgebouw van twee verdiepingen met souterrain en zolderverdieping omvat in totaal circa 767 vierkante meter. De belangrijkste huurder is SEB Bank. Op het terrein bevinden zich ook een parkeerterrein (garage) en een transformatorhuis. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,68 miljoen.

- *Pulko 4, Alytus, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.294 vierkante meter. Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 956 vierkante meter en bestaat uit kantoor- en winkelruimte. Er is ook een parkeerplaats. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,94 miljoen.
- *Rotuses 8, Birzai, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 2.970 vierkante meter. Het bedrijfsgebouw van twee verdiepingen met souterrain en zolderverdieping wordt grotendeels bezet door SEB Bank en heeft een totale oppervlakte van circa 609 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,24 miljoen.
- *Jogailos 9a, Vilnius, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 940 vierkante meter. Het moderne administratiegebouw van vier verdiepingen met souterrain bestaat voornamelijk uit kantoorruimte en heeft een totale oppervlakte van circa 1.640 vierkante meter. De huurder is SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 2,9 miljoen.
- *Žirmūnų 70, Vilnius, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 27,689 vierkante meter. Het kantoorgebouw van zeven verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 1.170 vierkante meter en wordt bezet door SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,5 miljoen.
- *Kalvarijų 98, Vilnius, Litouwen* – Het wooncomplex van zes verdiepingen met bedrijfsruimten op de begane grond heeft een totale oppervlakte van circa 152 vierkante meter. SEB Bank is de belangrijkste huurder. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,25 miljoen.
- *Saltoniškių 29, Vilnius, Litouwen* – Het object is een administratiegebouw van vier verdiepingen met bedrijfsruimten op de begane grond. De totale oppervlakte is circa 373 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,24 miljoen.
- *Utena 15, Uteria, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.065 vierkante meter. Het kantoorgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 519 vierkante meter en wordt voornamelijk bezet door SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,47 miljoen.
- *Kęstučio 38, Kaunas, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 1.162 vierkante meter. Het kantoorgebouw van zes verdiepingen bestaat uit kantoor- en winkelruimte en heeft een totale oppervlakte van circa 1.027 vierkante meter. Het object omvat ook een garage van circa 24 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,2 miljoen.
- *Daržų 13, Klaipėda, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 805 vierkante meter. Het kantoorgebouw van twee verdiepingen met souterrain en zolderverdieping heeft een totale oppervlakte van circa 1.093 vierkante meter. De belangrijkste huurder is SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,35 miljoen.
- *Vilniaus 1, Joriskis, Litouwen* – Het terrein beslaat circa 279 vierkante meter. Het bedrijfsgebouw van twee verdiepingen met souterrain en zolderverdieping heeft een totale oppervlakte van circa 187 vierkante meter en huisvest SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,08 miljoen.
- Homburg Baltic (ES) Investments UU
 - *Tartu mnt. 13, Tallinn, Estland* – Het terrein beslaat circa 2.387 vierkante meter. Het kantoorgebouw van vijf verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 3.555 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 3 miljoen.
 - *Maleva 1, Tallinn, Estland* – Het terrein beslaat circa 9.039 vierkante meter. Het gebouw van zes verdiepingen huisvest kantoren en winkels op de eerste etage en heeft een totale oppervlakte van circa 1.263 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,68 miljoen.
- Homburg Baltic (ES) AST Investments UU
 - *Rüütli 40a, Pärnu, Estland* – Het bank/kantoorgebouw van drie verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 2.110 vierkante meter, die is verhuurd aan SEB Bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 2,7 miljoen.
 - *Aia 5, Valga, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 1.489 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,95 miljoen.
 - *Vainu 11, Paide, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 1.1668 vierkante meter en omvat een grote verkoopruimte. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,72 miljoen.
 - *Vaksali 2, Viljandi, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 1.124 vierkante meter en omvat een grote verkoopruimte. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,83 miljoen.

- *Tallinna mnt. 28, Narva, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen met grote verkoopruimte heeft een totale oppervlakte van circa 1.103 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,16 miljoen.
- *Tallinna mnt.12, Rapla, Estland* – Het kantoorgebouw van drie verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 872 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,51 miljoen.
- *Rakvere 3a, Jõhvi, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 847 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,68 miljoen.
- *Aia 1, Jõgeva, Estland* – Het bankgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 335 vierkante meter en omvat een grote verkoopruimte. SEB Bank is de belangrijkste huurder. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,2 miljoen.
- *Keskväljak 7, Kärkla, Estland* – Het bankgebouw van één verdieping heeft een grote verkoopruimte van circa 150 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,1 miljoen.
- *Tornimäe 2, Tallinn, Estland* – Het kantoorgebouw van vierentwintig verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 16.051 vierkante meter. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 39,5 miljoen.
- **Homburg Baltic (LV) Investments UU**
 - *Unicentrs, Riga, Letland* – Het terrein beslaat circa 10.357 vierkante meter. Het kantoorgebouw van elf verdiepingen met kantinegebouw dateert oorspronkelijk van 1982 en een volledige renovatie werd voltooid in 2004. Op het terrein staat ook een autowasserette van twee verdiepingen, die is gebouwd in 1990. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 20,4 miljoen.
 - *Baznīcas iela 4/6, Liepāja, Letland* – Dit bank- en kantoorgebouw van vier verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 1.736 vierkante meter en is gelegen in het centrale deel van de stad Liepāja. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 1,3 miljoen.
 - *Ozolu iela 1, Gulbene, Letland* – Dit bank- en kantoorgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 1.293 vierkante meter is gelegen in het centrale deel van de stad Cesis. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,6 miljoen.
 - *Rīgas iela 9, Saldus, Letland* – Dit bank- en kantoorgebouw van twee verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 1.211 vierkante meter en is gelegen in het centrale deel van de stad Saldus. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,6 miljoen.
 - *Brīvības iela 12, Dobeles, Letland* – Het terrein beslaat circa 1.027 vierkante meter. Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 1.022 vierkante meter en wordt momenteel gebruikt als bank en is oorspronkelijk gebouwd in 1980. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,7 miljoen.
 - *Pormalu iela 11, Jēkabpils, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen (plus garage) heeft een totale oppervlakte van circa 866 vierkante meter is oorspronkelijk gebouwd in 1929 en is gerenoveerd in 1998. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,7 miljoen.
 - *Kuldīgas iela 3, Ventspils, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen (plus garage) heeft een totale oppervlakte van circa 682 vierkante meter en wordt momenteel gebruikt als bank en is oorspronkelijk gebouwd in 1908. De renovatie van zowel het gebouw als de garage werd voltooid in 2001. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,5 miljoen.
 - *Rīgas iela 1, Sigulda, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 654 vierkante meter en wordt momenteel gebruikt als bank en is oorspronkelijk gebouwd in 1912. De renovatie werd voltooid in 2005. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,35 miljoen.
 - *Dzirnavu iela 5, Kuldīga, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 702 vierkante meter en is oorspronkelijk in 1930 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. De renovatie werd voltooid in 2005. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,42 miljoen.
 - *Talsu iela 3, Preiļi, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen (plus garage) heeft een totale oppervlakte van circa 615 vierkante meter en is oorspronkelijk in 1974 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. De renovatie werd voltooid in 2005. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,28 miljoen.
 - *Burtņieku iela 8, Limbaži, Letland* – Dit kantoorgebouw van één verdieping (plus garage) heeft een totale oppervlakte van circa 587 vierkante meter en is oorspronkelijk in 1962 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,25 miljoen.

- *Lāčplēša iela 2, Aizkraukle, Letland* – Dit kantoorgebouw van één verdieping heeft een totale oppervlakte van circa 375 vierkante meter is oorspronkelijk in 1963 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. Het gebouw is in 1997 gerenoveerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,22 miljoen.
- *Rīgas iela 25, Valka, Letland* – Dit kantoorgebouw heeft een totale oppervlakte van circa 377 vierkante meter is oorspronkelijk in 1910 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. Het gebouw is in 1995 structureel gerenoveerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,12 miljoen.
- *Bērzpils iela 6, Balvi, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen heeft een totale oppervlakte van circa 337 vierkante meter en is oorspronkelijk in 1967 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. In 1997 en 2004 zijn renovaties uitgevoerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,2 miljoen.
- *Studentu iela 2, Krāslava, Letland* – Dit kantoorgebouw van twee verdiepingen en souterrain heeft een totale oppervlakte van circa 358 vierkante meter en is oorspronkelijk gebouwd in het begin van de twintigste eeuw en wordt momenteel gebruikt als bank. In 2004 is een grote renovatie uitgevoerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,22 miljoen.
- *Lielā iela 11, Kandava, Letland* – Dit kantoorgebouw van één verdieping heeft een totale oppervlakte van circa 143 vierkante meter en is oorspronkelijk in 1930 gebouwd en wordt momenteel gebruikt als bank. In 2001 is een grote renovatie uitgevoerd. Op basis van de hierboven genoemde taxatie heeft dit object een marktwaarde van € 0,06 miljoen.

PRO FORMA OPENINGSBALANS EN NIET-GECONTROLEERDE GEPROGNOSTICEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OVER NEWCO

In verband met de Plannen en de daarin beoogde transacties, met name de overdracht van de Kernbedrijfsmiddelen aan Newco, heeft HII een niet-gecontroleerde pro forma openingbalans opgesteld alsmede niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie over Newco met betrekking tot de periode 31 december 2013 tot 31 december 2016.

HII heeft deze pro forma openingbalans en deze niet-gecontroleerde geconsolideerde prognoses gebaseerd op onder meer de verwachte toekomstige financiële positie en bedrijfsresultaten van Newco. HII is niet voornemens deze prognoses aan te passen of anderszins te herzien in het licht van gebeurtenissen of omstandigheden waarvan sprake is of die ontstaan na de datum van deze Informatiebrief, zelfs niet indien blijkt dat een of meerdere of alle aannames die ten grondslag liggen aan deze projecties onjuist blijken te zijn.

DE NIET-GECONTROLEERDE PRO FORMA OPENINGSBALANS EN GEPROGNOSTICEERDE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OVER NEWCO ZIJN NIET OPGESTELD TENEINDE TE VOLDOEN AAN RICHTLIJNEN TEN AANZIEN VAN TOEKOMSTGERICHTE FINANCIËLE INFORMATIE ZOALS DIE DOOR ENIGE NORMERINGSINSTANTIE VOOR VERSLAGLEGGINGSREGELS ZIJN GEPUBLICEERD. ERNST & YOUNG ACCOUNTANTS LLP, DE VOORGESTELDE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT VAN NEWCO, HEEFT DE BIJGAANDE BALANS EN FINANCIËLE PROGNOSES NIET BEOORDEELD NOCH GOEDGEKEURD EN VERSTREKT DERHALVE GEEN VERKLARING NOCH ENIGE ANDERE VORM VAN ZEKERHEID TEN AANZIEN VAN DIE INFORMATIE.

DE NIET-GECONTROLEERDE PRO FORMA OPENINGSBALANS EN GEPROGNOSTICEERDE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OVER NEWCO ZIJN NOODZAKELIJKERWIJS GEBASEERD OP EEN GROOT AANTAL SCHATTINGEN EN AANNAMES DIE WELISWAAR ALS REDELIJK WORDEN BESCHOUWD MAAR MOGELIJK NIET WORDEN GEREALISEERD EN DIE NAAR HUN AARD ONDER INVLOED STAAN VAN SIGNIFICANTE ZAKELIJKE, ECONOMISCHE, CONCURRENTIEGERELATEERDE, SECTORGERELATEERDE, MARKTGERELATEERDE, FINANCIËLE EN MET DE REGELGEVING VERBAND HOUDENDE ONZEKERHEDEN EN ONVOORZIENE GEBEURTENISSEN. DERHALVE KUNNEN EN ZULLEN ER GEEN VERKLARINGEN WORDEN VERSTREKT TEN AANZIEN VAN DE JUUSTHEID VAN DE NIET-GECONTROLEERDE PRO FORMA OPENINGSBALANS OF GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE PROGNOSES EN EVENMIN TEN AANZIEN VAN HET VERMOGEN VAN NEWCO OM DE NIET-GECONTROLEERDE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE PROGNOSES TE REALISEREN. BOVENDIEN KUNNEN ER ZICH NA DE DATUM WAAROP DE BALANS EN PROGNOSES WERDEN VASTGESTELD ONVOORZIENE GEBEURTENISSEN EN OMSTANDIGHEDEN VOORDOEN, DAN WEL GEBEURTENISSEN EN OMSTANDIGHEDEN DIE AFWIJKEN VAN DE VERWACHTTE GEBEURTENISSEN EN OMSTANDIGHEDEN, DIE ALDUS WEZENLIJKE EN MOGELIJK NADELIGE GEVOLGEN KUNNEN HEBBEN VOOR DE FINANCIËLE RESULTATEN.

Alle bedragen in de onderstaande niet-gecontroleerde pro forma balans en geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie zijn weergegeven in euros, tenzij anderszins vermeld.

Aannames van Newco

Deze niet-gecontroleerde pro forma balans en deze niet-gecontroleerde geconsolideerde financiële prognoses geven een beeld van de oprichting van Newco onder de voorwaarden van het Plan HII/Shareco en gaan uit van continuïteit van het belang van HII in de Kernbedrijfsmiddelen en daarmee verband houdende passiva. Dit betekent dat de aan Newco over te dragen activa en passiva tegen de boekwaarde van HII zijn verantwoord in de pro forma openingbalans van Newco. De enige uitzonderingen op deze aanname zijn gevallen waarin de desbetreffende leningnemer met bestaande kredietverschaffers nieuwe schuldovereenkomsten is aangegaan, of wordt verwacht dat te gaan doen, die voorzien in substantiële wijzigingen van de voorwaarden van de bestaande schuldovereenkomsten. Onder dergelijke omstandigheden worden de bestaande financieringsovereenkomsten geacht te zijn beëindigd en te zijn vervangen door nieuwe schuldinstrumenten die worden verantwoord tegen hun geschatte reële marktwaarde per de datum van de pro forma openingbalans van Newco. Afwijkingen van de voorwaarden van de definitieve financieringsovereenkomsten ten opzichte van de veronderstelde voorwaarden kunnen materiële gevolgen hebben voor de financiële prognoses in algemene zin.

Indien de jaarrekening van Newco vervolgens wordt opgesteld op basis van een andere aanname ten aanzien van de oprichting van Newco, dan worden de passiva van Newco in de pro forma openingbalans verantwoord tegen hun geschatte reële marktwaarde – wat waarschijnlijk zal resulteren in lagere bedragen voor de passiva dan die in deze Informatiebrief staan vermeld.

Pro forma openingsbalans van Newco

De niet-gecontroleerde pro forma openingsbalans van Newco per 30 juni 2013 is opgesteld op basis van niet-gecontroleerde financiële informatie betreffende HII en haar dochtermaatschappijen op 31 december 2012 en hun respectieve prognoses voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2013.

Newco Niet-gecontroleerde geprognosticeerde openingsbalans

<u>Euros (000)</u>	<u>Opening Jun-13</u>
Activa	
Vaste activa	
Vastgoedbeleggingen	613,069
Vlottende activa	
Liquide middelen	2,774
Handels- en overige vorderingen	389
	3,164
Totale activa	616,233
Passiva	
Totaal eigen vermogen	
Eigen vermogen	162,108
Minderheidsbelang	8,527
	170,635
Langlopende verplichtingen	
Langlopende schulden	403,151
Latente belastingverplichtingen	15,229
Derivaten (afgeleide instrumenten)	7,839
	426,219
Kortlopende verplichtingen	
Crediteuren en andere verplichtingen	2,803
Langlopende schulden (1 jaar)	16,576
Verschuldigde inkomstenbelasting	—
	19,379
Totaal verplichtingen	445,598
Totaal passiva	616,233

Toelichting bij de niet-gecontroleerde pro forma openingsbalans van Newco

Aan de niet-gecontroleerde pro forma openingsbalans ligt de aanname ten grondslag dat Newco dezelfde verslaggevingsbeginselen hanteert als die welke door HII zijn toegepast. Aangezien de voorgestelde accountant van Newco geen controleverklaring heeft verstrekt ten aanzien van deze pro forma openingsbalans kunnen eventuele uit een controle voortvloeiende wijzigingen in de grondslagen voor de verslaglegging tot wezenlijke correcties leiden.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd tegen de waarde in het economisch verkeer van de Kernbedrijfsmiddelen zoals die door externe onafhankelijke taxateurs per 31 december 2012 is vastgesteld. HII is ervan uitgegaan dat er tussen 31 december 2012 en 31 mei 2013, de datum van de niet-gecontroleerde pro forma openingsbalans, geen schommelingen hebben plaatsgevonden in de waarde in het economisch verkeer anders dan voor the Campeon-bezittingen, ten aanzien waarvan HII is uitgegaan van een vermindering van de marktwaarde.

Langlopende schulden en afgeleide financiële instrumenten

De langlopende schulden vertegenwoordigen het bedrag dat is verschuldigd aan de zekergestelde kredietverstrekkers die de Kernbedrijfsmiddelen hebben gefinancierd. De langlopende schulden per 31 mei 2013 geven het geschatte openstaande saldo weer, uitgaande van de bestaande voorwaarden van de zekergestelde leningen. Wat betreft kredietafspraken die momenteel in onderhandeling zijn, geeft de pro forma openingsbalans daarnaast de huidige status weer van de besprekingen met zekergestelde kredietverstrekkers. Dat betekent dat leningen waarover nog wordt onderhandeld het uiteindelijke openstaande saldo nog kunnen beïnvloeden. Op de Uitvoeringsdatum van het Plan kunnen de feitelijke resultaten afwijken, zoals besproken in “*Risico’s verbonden aan de onderneming van Newco*”.

Bij het vaststellen van de geschatte reële marktwaarde van de voornoemde nieuwe schuldinstrumenten en van afgeleide financiële instrumenten dient HII conform de huidige verslaggevingsregels de eigen kredietstatus van Newco in aanmerking te nemen teneinde het risico te bepalen dat Newco niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Dit kredietrisico is vastgesteld op basis van een schatting van de waarschijnlijke kredietwaardigheidsbeoordeling voor de schuldinstrumenten van Newco per de datum van de pro forma openingsbalans, met inachtneming van haar alsdan verwachte toekomstige financiële positie. Op basis van die kredietwaardigheidsbeoordeling is een schatting gemaakt van een toepasselijke *credit spread* uitgaande van waarneembare marktgegevens. In de loop der tijd zal de toepasselijke *credit spread* wijzigen naar gelang zich wijzigingen voordoen in de marktomstandigheden en in de financiële situatie van Newco.

Minderheids-belang

Het minderheids-belang heeft betrekking op het Campeon-object. HII houdt, via een maatschap, een belang van circa 93,4% in dat object. Het geprognosticeerde minderheids-belang per 30 juni 2013 vertegenwoordigt het vermogen in dat activum (6,6%) waartoe Newco niet gerechtigd is.

Niet-gecontroleerde geconsolideerde financiële prognoses

De niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie omvat de niet-gecontroleerde pro forma openingsbalans van Newco, de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening van Newco en de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstromen van Newco.

Algemene aannames

- i. Methodologie: De niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie is opgesteld door HII op basis van een operationele prognose ten aanzien van Newco voor de periode 2013-2016. In de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie zijn verschillende strategische beoordelingen en herstructureringsinitiatieven verwerkt.
- ii. Uitvoering van het Plan: In de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde financiële informatie wordt 30 juni 2013 aangehouden als de Uitvoeringsdatum van het Plan.

Niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening van Newco

Newco				
Niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening				
Euros (000)	6 maanden Dec-13	12 maanden Dec-14	12 maanden Dec-15	12 maanden Dec-16
Vastgoedinkomsten	28,327	56,949	57,993	62,979
Exploitatiekosten vastgoed	3,277	4,016	3,440	3,153
Bruto inkomen uit bedrijfsactiviteiten	25,051	52,932	54,553	59,826
Algemeen en beheerskosten	(2,455)	(4,030)	(3,880)	(3,937)
Netto correctie op de marktwaarde van:				
Vastgoedbeleggingen	(5,562)	(12,184)	(13,697)	(17,842)
Afgeleide financiële instrumenten	392	745	745	745
Verlies en verkoop van activa	—	(6,640)	(1,311)	(25)
Rentelasten	(10,855)	(22,201)	(20,463)	(19,284)
	(18,480)	(44,310)	(38,606)	(40,343)
Bruto inkomen	6,570	8,623	15,947	19,483
Inkomstenbelasting	1,877	3,108	2,995	3,223
Nettoresultaat	4,693	5,514	12,952	16,260
Nettoresultaat toe te rekenen aan:				
Minderheidsbelang	165	309	165	(92)
Aandeelhouders (controleerend belang)	4,528	5,206	12,787	16,352

Toelichting op de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening van Newco

Vastgoedinkomsten

De vastgoedinkomsten bestaan uit huurinkomsten. HII heeft een prognose opgesteld van de inkomsten uit de Kernbedrijfsmiddelen op basis van de huidige huursom. Daarnaast heeft HII aannames geformuleerd voor de mogelijkheden tot verlenging van contracten, voor markthuurg en voorwaarden, alsmede voor beëindigingsdata en -kosten met betrekking tot

huurovereenkomsten die aflopen voor eind december 2016. Deze aannames vertegenwoordigen de beste schatting van HII per de datum van deze Informatiebrief. Als deze aannames niet worden gerealiseerd of onjuist blijken, dan kan dat tot materiële wijzigingen leiden.

Exploitatiekosten vastgoed en algemene en administratieve kosten

HII is voor de prognose van deze kosten uitgegaan van de recente financiële resultaten van ieder afzonderlijk object en van de geschatte algemene en administratiekosten met betrekking tot Newco.

Resultaat op de verkoop van activa

Het verwachte verlies op de verkoop van activa vloeit voort uit de implementatie van het afstotingsplan voor bepaalde objecten in de Baltische Staten dat beoogd is in werking te treden op de Uitvoeringsdatum van het Plan. HII heeft bepaald dat deze objecten niet nodig zijn voor de bedrijfsactiviteiten van Newco.

Vastgoedbeleggingen

HII verwacht een daling van de waarde van de Kernbedrijfsmiddelen, vooral als gevolg van de verwachte waardedaling van het Campeon-object (Valbonne 5 B.V.). Wat de overige objecten betreft verwacht HII geen waardeverandering ten opzichte van de waarde in de geprognoseerde balans, met uitzondering van het beoogde afstotingsplan in de Baltische staten. Als deze aanname niet wordt gerealiseerd of onjuist blijkt, dan kan dat leiden tot wezenlijke veranderingen in de waarde van het kapitaal van Newco en haar vermogen uitkeringen te doen aan haar aandeelhouders.

Financiële uitgaven

De financiële uitgaven bestaan voornamelijk uit rentelasten. Voor de rentelasten is uitgegaan van de geprognoseerde openingsstructuur van Newco op 1 juli 2013. Zoals hierboven aangegeven bestaat de langlopende schuld uit zekergestelde leningen ten aanzien van de Kernbedrijfsmiddelen. De prognose voor de rentelasten is gebaseerd op de huidige voorwaarden van de afzonderlijke zekergestelde leningen dan wel op de meest recentelijk voorgestelde financieringsvoorwaarden voor die leningen waarover momenteel wordt onderhandeld.

Inkomstenbelasting

De belastinglast is berekend op basis van de geprognoseerde inkomsten van iedere afzonderlijke rechtspersoon krachtens de geldende wetgeving. Zoals nader beschreven in de sectie “Aandachtspunten inkomstenbelasting” kunnen verschillende risico’s wezenlijke gevolgen hebben voor de door Newco verschuldigde inkomstenbelasting.

Niet-gecontroleerde geconsolideerde pro forma balans van Newco

De niet-gecontroleerde geconsolideerde pro forma balans is opgesteld op basis van de niet-gecontroleerde balans van HII per 31 december 2012, gecorrigeerd voor het door HII geschatte bedrijfsresultaat van Newco in de periode van 1 juni 2013 tot en met 31 december 2016. De feitelijke resultaten op de Uitvoeringsdatum van het Plan kunnen afwijken als gevolg van uiteenlopende risicofactoren, zoals beschreven in de sectie “*Risicofactoren*”.

Newco					
Niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde balans					
<u>Euro's (000)</u>	<u>Opening Jun-13</u>	<u>Dec-13</u>	<u>Dec-14</u>	<u>Dec-15</u>	<u>Dec-16</u>
Activa					
Vaste activa					
Vastgoedbeleggingen	613,069	607,607	576,569	559,174	538,511
Vlottende activa					
Liquide middelen	2,774	5,313	14,695	25,586	37,437
Handels en overige vorderingen	389	570	570	570	570
	<u>3,164</u>	<u>5,883</u>	<u>15,265</u>	<u>26,156</u>	<u>38,007</u>
Totale activa	616,233	613,490	591,834	585,330	576,518
Passiva					
Totaal eigen vermogen					
Eigen vermogen	162,108	166,636	171,842	184,629	200,981
Minderheidsbelang	8,527	8,176	7,456	6,601	5,399
	<u>170,635</u>	<u>174,812</u>	<u>179,298</u>	<u>191,230</u>	<u>206,380</u>
Langlopende verplichtingen					
Langlopende schulden	403,151	396,608	369,674	346,904	323,885
Latente belastingverplichtingen	15,229	15,793	16,111	16,032	15,274
Afgeleide financiële instrumenten	7,839	7,447	6,702	5,958	5,213
	<u>426,219</u>	<u>419,848</u>	<u>392,488</u>	<u>368,894</u>	<u>344,372</u>
Kortlopende verplichtingen					
Langlopende schulden (1 jaar)	2,803	3,666	3,973	3,894	3,866
Gedeelte van langlopende schulden	16,576	14,794	15,855	21,067	21,030
Verschuldigde inkomstenbelasting	—	370	221	245	870
	<u>19,379</u>	<u>18,830</u>	<u>20,049</u>	<u>25,206</u>	<u>25,766</u>
Totale passiva	445,598	438,678	412,536	394,100	370,138
Totaal eigen en vreemd vermogen	616,233	613,490	591,834	585,330	576,518

Toelichting op de niet-gecontroleerde geconsolideerde pro forma balans van Newco

Geldmiddelen

HII verwacht gezien de niet-gecontroleerde geconsolideerde prognoses dat Newco de komende jaren aanzienlijke geldmiddelen zal genereren. Eventuele toekomstige dividenduitkeringen zijn ter beoordeling van de Raad van Bestuur (met goedkeuring van de Raad van Commissarissen) en zijn afhankelijk van de inkomsten van Newco, haar financieringsbehoefte, activiteiten, financiële positie en alle overige factoren die door de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen relevant worden geacht.

Vastgoedbeleggingen

Voor de vastgoedbeleggingen is uitgegaan van de waarde in het economisch verkeer van alle Kernbedrijfsmiddelen zoals vastgesteld in externe taxaties op 31 december 2012 en de door Newco te verkopen activa in de Baltische staten, welke volgens een afstotingsplan zullen worden verkocht. De openingsbalans van 30 juni 2013 is gebaseerd op de aanname dat de waarde in het economisch verkeer tussen 31 december 2012 en 30 juni 2013 ongewijzigd blijft. HII verwacht een waardedaling van circa \$ 75 miljoen, hoofdzakelijk als gevolg van een verwachte vermindering van de waarde van het Campeon-object (Valbonne 5 BV) en de verkoop van bepaalde objecten in de Baltische staten. HII verwacht geen wijzigingen in de waarde van de overige objecten in de niet-gecontroleerde geprognosticeerde balans. Als deze aanname niet wordt gerealiseerd of onjuist blijkt, dan kan dat leiden tot wezenlijke veranderingen in de waarde van het kapitaal van Newco en haar vermogen uitkeringen te doen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vastgoedbeleggingen per land, bij *emergence* en na *emergence*.

Newco
Niet-gecontroleerde aanvullende gegevens

<u>Euro's (000)</u>	<u>Opening Jun-13</u>	<u>Dec-13</u>	<u>Dec-14</u>	<u>Dec-15</u>	<u>Dec-16</u>
<u>Vastgoedbeleggingen</u>					
Duitsland	450,301	444,839	433,911	421,245	404,242
Nederland	28,128	28,128	28,128	28,128	28,128
Baltische staten	<u>134,640</u>	<u>134,640</u>	<u>114,530</u>	<u>109,800</u>	<u>106,140</u>
	613,069	607,607	576,569	559,174	538,511

Langlopende schulden

De langlopende schulden vertegenwoordigen de reële waarde van het bedrag dat is verschuldigd aan de zekergestelde kapitaalverschaffers die de Kernbedrijfsmiddelen hebben gefinancierd. De openingsbalans per 30 juni 2013 is gebaseerd op de huidige status van de besprekingen met zekergestelde kredietverschaffers. De feitelijke resultaten op de Uitvoeringsdatum van het Plan staan bloot aan de met schuldfinanciering verband houdende risico's.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de reële waarde van de langlopende schulden per land, bij *emergence* en na *emergence*.

Newco
Niet-gecontroleerde aanvullende gegevens

<u>Euro's (000)</u>	<u>Opening Jun-13</u>	<u>Dec-13</u>	<u>Dec-14</u>	<u>Dec-15</u>	<u>Dec-16</u>
<u>Langlopende schulden</u>					
Duitsland	317,764	309,902	297,276	283,501	265,522
Nederland	14,454	14,295	13,976	13,656	13,337
Baltische staten	<u>87,509</u>	<u>87,206</u>	<u>74,278</u>	<u>70,815</u>	<u>66,056</u>
	419,727	411,403	385,529	367,972	344,915

Afgeleide financiële instrumenten

De geschatte waarde in het economisch verkeer van de financiële instrumenten op de geprognosticeerde openingsbalans is gebaseerd op stabiele omstandigheden en uitsluitend lineaire amortisatie naar tijdsgelang. In de loop der tijd zal de marktwaarde van deze instrumenten echter veranderen onder invloed van de toepasselijke *credit spread*, die wijzigt naar gelang zich veranderingen voordoen in de marktomstandigheden en in de financiële situatie van Newco.

Vermogen

HII verwacht geen significante wijzigingen in het vermogen anders dan de wijzigingen als gevolg van de netto inkomsten.

Niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstromen van Newco

De niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstroom van Newco geeft een beeld van de verwachte wijzigingen in de geldmiddelen nadat de voorgestelde Reorganisatietransactie ten uitvoer is gelegd.

Newco
Niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstroom

<u>Euro's (000)</u>	<u>6 maanden Dec-13</u>	<u>12 maanden Dec-14</u>	<u>12 maanden Dec-15</u>	<u>12 maanden Dec-16</u>
inkomende kasstroom				
Huur	28,509	57,708	58,779	63,763
Netto verkoopopbrengst	—	13,470	3,419	3,635
Totale inkomende kasstroom	28,509	71,178	62,198	67,398
Uitgaande kasstroom				
Hoofdsom hypotheek				
<i>Netto opbrengst uit sale</i>	—	13,470	3,419	3,635
<i>Terugbetaling schuld</i>	8,909	14,794	15,855	21,067
	8,909	28,264	19,274	24,702
Hypotheekrente	10,733	19,873	18,766	17,676
Kosten	5,712	11,374	11,216	11,220
Kapitaaluitgaven	100	1,256	1,031	839
Totale uitgaande kasstroom	25,454	60,768	50,287	54,437
Netto kasstroom voor minderheidsbelang	3,055	10,410	11,911	12,961
Minderheidsbelang	516	1,029	1,020	1,110
Netto kasstroom	2,539	9,382	10,891	11,851

Toelichting op de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstromen van Newco

Netto verkoopopbrengst

De netto verkoopopbrengst geeft de verwachte verkoopopbrengst van objecten in de Baltische staten weer. Er worden naar verwachting geen andere Kernbedrijfsmiddelen verkocht.

Hoofdsom hypotheek

De hoofdsom hypotheek betreft de aflossing van schuld ten bedrage van circa € 81 miljoen aan de Schuldeisers van het Kernbedrijf, met name de hypotheekverschaffers, waarvan € 60 miljoen conform de geprognosticeerde aflossingsschema's en een aanvullende \$ 21 miljoen betreft additionele aflossingen in verband met het beoogde afstotingsplan in de Baltische staten.

Kosten

De kosten zoals opgenomen in de niet gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstroom omvatten de operationele kosten van de vastgoedbeleggingen, inkomstenbelasting en algemene en administratieve kosten voor alle Kernbedrijfsmiddelen.

Kapitaaluitgaven

Kapitaaluitgaven zijn geschat door de property managers van de objecten van de Kernbedrijfsmiddelen. De geprognosticeerde investeringen hebben betrekking op de Homburg-objecten in de Baltische staten en objecten in Nederland. Overeenkomstig de lease-overeenkomsten zijn de investeringsuitgaven van de Duitse objecten voor rekening van de huurders, als gevolg waarvan voor deze objecten geen investeringsuitgaven zijn geprognosticeerd.

De onderstaande tabel biedt een overzicht per land van specifieke onderdelen van de niet-gecontroleerde geprognosticeerde geconsolideerde kasstroom.

Newco
Niet-gecontroleerde aanvullende informatie

<u>Euros (000)</u>	<u>6 maanden</u> <u>Dec-13</u>	<u>12 maanden</u> <u>Dec-14</u>	<u>12 maanden</u> <u>Dec-15</u>	<u>12 maanden</u> <u>Dec-16</u>
Onderdelen van de kasstroom				
<i>Huur</i>				
Duitsland	20,720	41,451	42,666	47,616
Nederland	1,096	2,249	2,316	2,384
Baltische staten	6,693	14,008	13,798	13,763
	<u>28,509</u>	<u>57,708</u>	<u>58,779</u>	<u>63,763</u>
<i>Hoofdsom hypotheek</i>				
Duitsland	7,862	12,626	13,775	17,979
Nederland	160	319	319	319
Baltische staten	888	15,319	5,179	6,404
	<u>8,909</u>	<u>28,264</u>	<u>19,274</u>	<u>24,702</u>
<i>Hypotheekrente</i>				
Duitsland	8,154	15,589	14,847	13,894
Nederland	106	208	203	199
Baltische staten	2,473	4,076	3,715	3,583
	<u>10,733</u>	<u>19,873</u>	<u>18,766</u>	<u>17,676</u>

MANAGEMENT VAN NEWCO

Algemeen

Op grond van het HII/Shareco Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco (indien dit wordt verkregen) heeft Newco een two tier-boardbestuurs structuur met twee lagen, bestaande uit een raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”), die leiding geeft aan de bedrijfsvoering, en een raad van commissarissen (de “**Raad van Commissarissen**”), die toezicht houdt op en adviezen verstrekt aan de Raad van Bestuur. Hieronder wordt in samengevatte vorm relevante informatie samengevat met betrekking tot de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en de statuten van Newco (de “**Statuten**”) zoals deze zullen luiden na oprichting van Newco.

Gedurende de Bestuursperiode kunnen voor het bieden van stabiliteit in de bestuursstructuur van Newco en ter bescherming van de belangen van minderheidsaandeelhouders bepaalde bepalingen van de Statuten met betrekking tot het bestuur van Newco, waaronder onder meer de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de benoeming en het ontslag van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, zoals hierna nader uiteengezet, alleen op unaniem voorstel van de Raad van Commissarissen gewijzigd worden op grond van een besluit van de Algemene Vergadering dat genomen is met een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen (“**Gekwalificeerde Meerderheid**”). Voor overige wijzigingen van de Statuten is gedurende de Bestuursperiode een voorstel (met een meerderheid van stemmen) van de Raad van Commissarissen en een met een Gekwalificeerde Meerderheid genomen besluit van de Algemene Vergadering vereist. Zie “*Risicofactoren – Risico’s met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco – Het uitoefenen van aandeelhoudersrechten van de houders van Gewone Aandelen Newco zal gedurende de Bestuursperiode onderworpen zijn aan beperkingen*”.

Newco zal bij de eerste algemene vergadering van aandeelhouders van Newco bij afloop van de Bestuursperiode een voorstel op de agenda zetten voor een stemming door de aandeelhouders over het afschaffen van het systeem van bindende voordracht voor het aanstellen en ontslaan van directieleden en commissarissen

Raad van Bestuur

Bevoegdheden, samenstelling en taken

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer, onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur is verplicht om de Raad van Commissarissen geïnformeerd te houden en te raadplegen over belangrijke kwesties. De Raad van Commissarissen kan eisen dat bepaalde besluiten van de Raad van Bestuur worden onderworpen aan goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze besluiten worden duidelijk gespecificeerd en schriftelijk aan de Raad van Bestuur meegedeeld.

Besluiten met betrekking tot een significante verandering van de identiteit of het karakter van Newco worden ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Newco (de “**Algemene Vergadering**”). Deze besluiten omvatten:

- (a) besluiten over de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming van Newco;
- (b) besluiten over het aangaan of beëindigen van een langetermijnsamenwerking van Newco of een dochteronderneming van Newco met een andere rechtspersoon of een ander partnerschap, of als volledig aansprakelijke partner in een beperkt partnerschap of een volledig partnerschap, indien het aangaan of beëindigen van deze samenwerking van groot belang is voor Newco; of
- (c) de verwerving of vervreemding door Newco of een dochteronderneming van Newco van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap met een waarde van ten minste een derde van de waarde van de activa van Newco volgens de balans van Newco en de toelichting daarop, of, indien Newco een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans van Newco en de toelichting daarop, in de laatst vastgestelde jaarrekening van Newco.

Voorts heeft de Raad van Bestuur de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig voor besluiten met betrekking tot, onder meer, bepaalde besluiten die door de Algemene Vergadering zijn voorgesteld ter goedkeuring. Alle zaken met betrekking tot het beleid en de *corporate governance* worden geacht in overeenstemming te zijn met de Richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (de AIFMD) en de Verordeningen die onder de Richtlijn zijn aangekondigd.

De Statuten voorzien in de benoeming van de leden van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering op basis van voordrachten van de Raad van Commissarissen. Een voordracht die op tijd door de Raad van Commissarissen is gedaan, zal bindend zijn. De Algemene Vergadering kan een voordracht haar bindende karakter ontnemen op ieder moment door middel van een besluit dat is aangenomen met een Gekwalificeerde Meerderheid.

De Raad van Bestuur bestaat uit ten minste twee leden. Ieder lid van de Raad van Bestuur mag één stem uitbrengen. Alle besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking der stemmen wordt het betreffende onderwerp ter besluitvorming voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

De Raad van Bestuur kan verdere regels vaststellen omtrent haar besluitvormingsproces en procedures, waarvoor de goedkeuring van de Raad van Commissarissen vereist is. In dit verband kan de Raad van Bestuur ook bepalen met welke taak ieder lid van de Raad van Bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast.

De Algemene Vergadering is te allen tijde bevoegd om leden van de Raad van Bestuur te schorsen of te ontslaan. Een besluit om een lid van de Raad van Bestuur te schorsen of te ontslaan, anders dan op voorstel van de Raad van Commissarissen, mag alleen worden aangenomen met een Gekwalificeerde Meerderheid. Ook de Raad van Commissarissen kan leden van de Raad van Bestuur schorsen (maar niet ontslaan). Een lid kan niet worden geschorst voor een periode van langer dan in totaal drie maanden.

De Raad van Bestuur kan de dagelijkse boekhouding en andere administratieve functies van Newco delegeren. Het wordt verwacht dat vastgoedbeheer en vermogensbeheer zullen worden uitbesteed. De Raad van Bestuur zal ook bepalen of er grenzen zullen worden gesteld aan het ontstaan van een schulden.

Zowel de beloning van de Raad van Bestuur als de management bonus zal worden bepaald door de Raad van Commissarissen waarbij de beloningsvoorschriften, zoals aangenomen door de Algemene Vergadering, in acht worden genomen.

Leden van de Raad van Bestuur

De namen van de leden van de Raad van Bestuur en de biografische gegevens van ieder van hen worden op de website van de Monitor geplaatst en worden tegelijk met die plaatsing ook door middel van een persbericht bekendgemaakt, voorafgaand aan de uiterste datum voor terugzending van Volmachten aan de Monitor.

Raad van Commissarissen

Bevoegdheden, samenstelling en taken

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het toezicht op de Raad van Bestuur en op de algemene zaken en activiteiten van Newco. De Raad van Commissarissen staat de Raad van Bestuur bij door advies te geven. Bij de uitvoering van hun taken handelen de leden van de Raad van Commissarissen overeenkomstig de belangen en de activiteiten van Newco.

Alleen natuurlijke personen kunnen lid van de Raad van Commissarissen worden. De leden van de Raad van Commissarissen worden gekozen door de Algemene Vergadering. Leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd

door de Algemene Vergadering aan de hand van een nominatie die is opgesteld door de Raad van Commissarissen. Een nominatie voor iedere openstaande functie zal bindend zijn. De Algemene Vergadering kan een voordracht haar bindende karakter ontnemen op ieder moment door middel van een besluit dat is aangenomen met een Gekwalificeerde Meerderheid.

Newco heeft gedurende de Bestuursperiode een Raad van Commissarissen die uit vijf leden bestaat. In de Statuten wordt bepaald dat Newco na de Bestuursperiode een Raad van Commissarissen zal hebben die uit drie of meer leden bestaat, zoals bepaald door de Raad van Commissarissen.

Ingevolge de Statuten is het een vereiste dat een meerderheid van de leden van de Raad van Commissarissen te allen tijde Onafhankelijk is. Indien (i) een commissaris die Onafhankelijk is, ophoudt Onafhankelijk te zijn en (ii) ten gevolge daarvan de samenstelling van de Raad van Commissarissen niet langer voldoet aan het bepaalde in de vorige zin, dan zal deze commissaris zijn taken neerleggen.

De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd voor een termijn van ten hoogste vier jaar, welke termijn tweemaal kan worden verlengd met eenzelfde periode. De Algemene Vergadering kan bepalen dat de leden van de Raad van Commissarissen periodiek moeten terugtreden overeenkomstig een door de Raad van Commissarissen vastgesteld roulatieplan. Een afgetreden lid van de Raad van Commissarissen mag slecht twee maal herbenoemd worden.

De Raad van Commissarissen benoemt een voorzitter en een vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen uit de Onafhankelijke leden van de Raad van Commissarissen. Indien de voorzitter of de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen ophoudt Onafhankelijk te zijn, dan zal hij of zij terugtreden als voorzitter of vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen.

De Algemene Vergadering kan leden van de Raad van Commissarissen te allen tijde schorsen of ontslaan door middel van een besluit dat is aangenomen met een Gekwalificeerde Meerderheid. Een lid kan niet worden geschorst voor een periode van langer dan in totaal drie maanden.

De Raad van Commissarissen kan op grond van een besluit dat met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen is aangenomen, waaronder een unanieme stem van alle Onafhankelijke leden van de Raad van Commissarissen die op dat moment zitting hebben, besluiten om regels vast te stellen met betrekking tot haar besluitvorming en procedures.

Besluiten worden genomen door de Raad van Commissarissen met gewone meerderheid van het totaal aantal uitgebrachte stemmen. Elk lid van de Raad van Commissarissen heeft recht op één stem. Bij staking der stemmen heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen een beslissende stem.

Leden van de Raad van Commissarissen

De namen van de leden van de Raad van Commissarissen en hun biografische gegevens zullen worden gepubliceerd op de Website van de Monitor en zullen ook worden aangekondigd door middel van een persbericht, tegelijkertijd met de publicatie op de Website van de Monitor en voorafgaand aan de uiterste datum van teruggave van de Volmachten aan de Monitor.

Uitgifte van Gewone Aandelen Newco en voorkeursrechten

Gedurende de Bestuursperiode kunnen er op grond van een besluit van de Raad van Bestuur nieuwe gewone aandelen uitgegeven worden, waarvoor de goedkeuring van de Raad van Commissarissen vereist is. Gedurende de Bestuursperiode heeft een houder van gewone aandelen in het kapitaal van Newco een voorkeursrecht bij een uitgifte van nieuwe gewone aandelen (met uitzondering van een uitkering van Gewone Aandelen Newco aan de Betrokken Schuldeisers of Catalyst op grond van het HII/Shareco Plan) naar evenredigheid van het totale aantal van zijn of haar gewone aandelen op het moment van uitgifte.

Aansprakelijkheid, belangenconflicten en andere informatie met betrekking tot de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

Aansprakelijkheid van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

Krachtens de Nederlandse wet kunnen de leden van de raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen aansprakelijk jegens Newco zijn voor schade in geval van onbehoorlijke of nalatige uitvoering van hun taken. Zij kunnen gezamenlijk en hoofdelijk aansprakelijk zijn voor schade ten aanzien van Newco en ten aanzien van derden wegens een inbreuk of inbreuken op de Statuten of op bepaalde bepalingen van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek. In bepaalde omstandigheden kunnen ze daarnaast ook specifiek civiel- en strafrechtelijk aansprakelijk worden gesteld. Om gekwalificeerde en getalenteerde personen aan te trekken en als lid van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen te behouden, voert Newco een verzekeringsbeleid voor bestuurders en andere hooggeplaatste functionarissen. Dit beleid beschermt huidige en toekomstige bestuurders en functionarissen tegen eventuele vorderingen die tegen hen worden ingediend wegens onrechtmatig handelen in hun respectieve hoedanigheden.

Bovendien is in de Statuten bepaald dat Newco ieder lid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen vrijwaart tegen alle kosten (waaronder begrepen alle redelijkerwijs gemaakte en onderbouwde kosten van juridische bijstand), financiële gevolgen van vonnissen, boetes en afwikkelingsbedragen die daadwerkelijk en redelijkerwijs door hem in verband met een dergelijke maatregel, rechtszaak of procedure betaald zijn, mits hij te goeder trouw gehandeld heeft op een manier waarvan hij redelijkerwijs dacht dat deze in het belang was van Newco althans niet in strijd was met de belangen van Newco of buiten zijn mandaat, en met betrekking tot een strafzaak of procedure geen redelijke aanleiding had te menen dat zijn gedrag onrechtmatig was.

DIVIDENDBELEID

Er is geen zekerheid dat Newco jaarlijks dividend zal uitkeren over de Gewone Aandelen Newco. Het besluit om toekomstige dividenduitkeringen aan te kondingen danwel uit te betalen wordt naar eigen inzicht vastgesteld door de Raad van Bestuur (onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen) en zal afhankelijk zijn van de omstandigheden op dat moment, mede omvattende de financiële situatie, bedrijfsresultaten, kapitaalvereisten, contractuele restricties, vooruitzichten van de onderneming en andere factoren die de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen relevant achten.

AANDACHTSPUNTEN INKOMSTENBELASTING

DE NAVOLGENDE SAMENVATTINGEN ZIJN VAN ALGEMENE AARD EN ZIJN NIET BEDOELD, EN DIENEN OOK NIET TE WORDEN UITGELEGD ALS, EEN JURIDISCH, BELASTINGTECHNISCH OF ANDER SOORT ADVIES AAN ENIGE SPECIFIEKE HOUDER, NOCH VORMEN ZIJ EEN BEVESTIGING VAN DE UITEINDELIJKE BELASTINGGEVOLGEN VOOR HET BEDRIJF WAARVOOR VOORZIENINGEN KUNNEN WORDEN GEVORMD DIE VAN INVLOED ZOULDEN ZIJN OP DE UIT TE KEREN GELDEN. DIENTENGEVOLGE WORDT HOUDERS DRINGEND GEADVISEERD HUN EIGEN BELASTINGADVISEUR TE RAADPLEGEN VOOR HET VERKRIJGEN VAN ADVIES TEN AANZIEN VAN DE BELASTINGGEVOLGEN VAN DE PLANNEN MET INACHTNEMING VAN HUN SPECIFIEKE OMSTANDIGHEDEN.

Enkele aandachtspunten met betrekking tot de Canadese Federale Inkomstenbelasting

Hierna volgt een samenvatting van de belangrijkste gevolgen van de Plannen op grond van de Canadese federale inkomstenbelasting voor een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser 61 Homco 61 die, op elk relevant tijdstip in het kader van de ITA (Income Tax Act), marktconform handelt en niet gelieerd is aan HII, Shareco, Homco 61 of Newco, zijn Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61 als belegging aanhoudt en zijn Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen als belegging zal aanhouden. De Betrokken Vorderingen, Betrokken Vorderingen Homco 61, Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen zullen over het algemeen worden beschouwd als belegging van een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 tenzij de Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 dergelijke Vorderingen verwerft of houdt in het kader van bedrijfsactiviteiten of als onderdeel van een risicovolle onderneming of een belang van zakelijke aard.

Deze samenvatting is gebaseerd op de huidige bepalingen van de ITA en het begrip van het lopende gepubliceerde administratieve beleid en de huidige vaststellingspraktijken van het *Canadese Revenue Agency* (de "CRA") die voorafgaand aan de samenvatting openbaar toegankelijk zijn gemaakt. Deze samenvatting houdt ook rekening met alle daaraan voorafgaande specifieke wijzigingsvoorstellen van de ITA die zijn aangekondigd door of in naam van de Minister van Financiën (Canada) (de "Belastingvoorstellen"), en veronderstelt dat al deze Belastingvoorstellen in de voorgestelde vorm of anderszins in wetgeving zullen worden omgezet. Deze samenvatting houdt geen rekening met of anticipeert niet op enige wijziging, in de wetgeving al dan niet met terugwerkende kracht, of van het administratieve beleid of de vaststellingspraktijken van de CRA, of deze nu tot stand zijn gekomen via rechtspraak, handelingen of beslissingen van de regering of wetgever, noch handelt zij over enige provinciale, territoriale of buitenlandse belastingwetgeving of zaken.

Deze samenvatting is van algemene aard en behandelt niet-uitputtend alle gevolgen van de Canadese federale inkomstenbelasting en is niet bedoeld als, en dient ook niet te worden uitgelegd, als juridisch- of belastingadvies aan enige specifieke Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schudeisers Homco 61 wordt dringend aangeraden hun eigen belastingadviseur te raadplegen over de belastinggevolgen van het Plan in hun specifieke omstandigheden.

In het kader van de ITA moeten in het algemeen alle bedragen, met inbegrip van kosten, verkoopopbrengsten, ontvangen en opgebouwde rente of dividend, in de Canadese munteenheid worden vastgesteld met behulp van de overeenkomstig de ITA toepasselijke wisselkoers. Het bedrag aan rente, dividend en enige winst of enig verlies op de investering van een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 kan door fluctuaties in de wisselkoers van de Canadese dollar worden beïnvloed.

Ingezetenen van Canada

Dit gedeelte van het overzicht is van toepassing op een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die voor de doeleinden van de ITA een inwoner van Canada is of wordt geacht te zijn (“**Canadese Houder**”). Bepaalde Canadese Houders waarvan de Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61 anders niet zouden gelden als vermogen kunnen onder bepaalde omstandigheden die Betrokken Vorderingen als vermogen behandelen door krachtens artikel 39 lid 4 ITA een onherroepelijke keuze te maken, voor zover die Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61 “*Canadian securities*” zijn zoals gedefinieerd in de ITA. Gewone Aandelen Newco zijn voor doeleinden van de onherroepelijke keuze ingevolge artikel 39 lid 4 ITA geen “*Canadian securities*” en deze keuze is derhalve niet op Gewone Aandelen Newco van toepassing. Canadese Houders worden geadviseerd hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot deze keuze betreffende hun Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61, en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen.

Dit gedeelte van het overzicht is niet van toepassing op (i) een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 indien een belang daarin een “*tax shelter investment*” zoals gedefinieerd in de ITA is, (ii) een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die voor bepaalde regels die bekend staan als de “markt-to-market”-regels zoals gedefinieerd in de ITA een “*financial institution*” is, (iii) een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een “*specified financial institution*” zoals gedefinieerd in de ITA is, (iv) een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die de keuze voor het rapporteren van “*functional currency*” ingevolge de ITA heeft gemaakt, (v) een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die een “termijncontract voor derivaten” is aangegaan zoals die term is gedefinieerd in bepaalde voorstellen tot wijziging van de in de Notice of Ways and Means Motion vervatte ITA bij de door de minister van Financiën (Canada) op 21 maart 2013 ingediende federale begroting (“**Begroting 2013**”) met betrekking tot Gewone Aandelen Newco of de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, en (vi) een Canadese Houder met betrekking waartoe Newco een ‘*foreign affiliate*’ is zoals gedefinieerd in de ITA. Deze Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen.

Afwikkeling van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61

Een Canadese Houder (uitgezonderd een Betrokken Schuldeiser die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt) wordt geacht Betrokken Vorderingen c.q. Betrokken Vorderingen Homco 61 te hebben vervreemd bij de afwikkeling van die Betrokken Vorderingen of Homco 61 Betrokken Vorderingen in ruil voor de respectievelijke Rechten van Betrokken Schuldeisers van die Canadese Houder, en in het geval van de afwikkeling van een Betrokken Vordering Homco 61 de respectieve Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 van die Houder. Een Canadese Houder (niet zijnde een Kiezende Schuldeiser) zal daarbij Geldmiddelen, Gewone Aandelen Newco en Niet-Kernbedrijfsmiddelen Notes ontvangen. Een Canadese Houder die een Kiezende Schuldeiser is zal daarbij Geldmiddelen, een recht op Gewone Aandelen Newco en Niet-Kernbedrijfsmiddelen Notes ontvangen. Een Canadese Houder die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt wordt geacht zijn Betrokken Vordering te hebben vervreemd bij de afwikkeling van die Betrokken Vordering in ruil voor ontvangst van het Contante Gekozen Bedrag van die Houder. De Rechten van Betrokken Schuldeisers, de Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 en het Contante Gekozen Bedrag zullen ingevolge de Plannen eerst worden toegewezen aan het terugbetalen van de hoofdsom van de Betrokken Vorderingen c.q. de Betrokken Vorderingen Homco 61 en het eventuele saldo aan het uitbetalen van opgebouwde rente met betrekking tot die Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61. In het algemeen zou een Canadese Houder het recht moeten hebben om voor het berekenen van het inkomen voor het jaar van vervreemding bedragen van Betrokken Vorderingen en bedragen van Betrokken Vorderingen Homco 61 af te trekken die meegenomen waren bij het berekenen van het inkomen van de Canadese Houder voor het jaar van vervreemding of een voorgaand belastingjaar als rente, voor zover die bedragen niet door de Canadese Houder zijn ontvangen of te ontvangen zijn en niet door de Canadese Houder zijn afgetrokken bij het berekenen van het inkomen voor het jaar van vervreemding of een voorgaand belastingjaar (behalve indien afgetrokken bedragen vervolgens opnieuw als inkomen zijn meegenomen).

In het algemeen zal een Canadese Houder bij de vereffening van de Betrokken Vorderingen c.q. de Betrokken Vorderingen Homco 61 een vermogenswinst (of vermogensverlies) realiseren gelijk aan het bedrag, indien van toepassing, waarmee de totale reële marktwaarde van de respectieve Rechten van de Betrokken Schuldeiser van de Canadese Houder, en, indien van toepassing, respectieve Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (of in het geval van een Convenience Class-Schuldeiser die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt, het recht van die Schuldeiser op het Contante Gekozen Bedrag) ten tijde van de afwikkeling van die Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61, minus een als rente in het inkomen van de Canadese Houder opgenomen bedrag, de gecorrigeerde investeringskosten voor belastingdoeleinden (“adjusted cost base”) voor de Canadese Houder van die Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61, plus redelijke vervreemdingskosten, overschrijdt (of hierdoor wordt overschreden). De fiscale behandeling van gerealiseerde vermogenswinsten (of vermogensverliezen) wordt hieronder onder het kopje “*Belastingheffing op vermogenswinsten en vermogensverliezen*” beschreven.

De gecorrigeerde investeringskosten voor belastingdoeleinden voor een Canadese Houder van Gewone Aandelen Newco, het recht op Gewone Aandelen Newco in geval een Kiezende Schuldeiser, en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, naargelang van toepassing, zijn gelijk aan de reële marktwaarde daarvan ten tijde van de afwikkeling van de Betrokken Vorderingen c.q. Betrokken Vordering Homco 61 van die Canadese Houder.

De Begroting 2013 omvat bepaalde Belastingvoorstellen die van invloed zijn op de eigenschappen van winst (of verlies) met betrekking tot kapitaal eigendom dat ingevolge een “termijncontract voor derivaten” is verkocht of ontvangen, waardoor die winst (of dat verlies) wordt geacht te zijn ontstaan op inkomen in plaats van kapitaal. In het algemeen is een “termijncontract voor derivaten” een overeenkomst voor de verkoop of aankoop van vermogens eigendom, waarbij de periode van de overeenkomst langer is dan 180 dagen (of korter wanneer de overeenkomst deel uitmaakt van een reeks overeenkomsten met een gezamenlijke periode van meer dan 180 dagen) en de verkoopprijs van de verkochte kapitaal eigendom, of de waarde van de ontvangen kapitaal eigendom, ingevolge de overeenkomst wordt bepaald middels verwijzing naar een andere maatstaf dan de waarde van het kapitaal eigendom, het inkomen of vermogenswinst met betrekking tot het eigendom, of bepaalde andere uitkeringen met betrekking tot het kapitaal eigendom. Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 dienen met hun belastingadviseur te overleggen over de toepassing van deze Belastingvoorstellen met betrekking tot gemaakte winst (of geleden verlies) op de afwikkeling van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61.

Vervreemding van rechten op Gewone Aandelen Newco door een Kiezende Schuldeiser

Een Canadese Houder die een Kiezende Schuldeiser is zal een vermogenswinst (of vermogensverlies) behalen op de vervreemding aan Catalyst van zijn recht op het ontvangen van Gewone Aandelen Newco gelijk aan het eventuele bedrag waarmee de door de Canadese Houder ontvangen Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco de aangepaste kostenbasis aan de Canadese Houder van diens recht op het ontvangen van Gewone Aandelen Newco, plus redelijke vervreemdingskosten, overschrijdt (of hierdoor wordt overschreden).

Bezittingen en Verkoop van Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen die ingevolge het Plan zijn verkregen

Dividend op Gewone Aandelen Newco

Elk dividend dat wordt ontvangen of geacht wordt te zijn ontvangen op Gewone Aandelen Newco door een Canadese Houder die een natuurlijke persoon is (daaronder begrepen een *trust*) zal worden gerekend tot het inkomen van die persoon en is niet onderworpen aan de regels voor brutering en vrijstelling van dividend in de ITA die van toepassing zijn op aan belasting onderworpen dividenden verkregen van Canadese, belastingplichtige ondernemingen. Dividend dat wordt ontvangen of geacht wordt te zijn ontvangen op Gewone Aandelen Newco door een Canadese Houder die een vennootschap is, zal worden meegenomen bij de berekening van het inkomen van de vennootschap en zal niet aftrekbaar zijn bij de berekening van het belastbare inkomen van de vennootschap. Het volledige bedrag aan dividend, met inbegrip van de bedragen die met betrekking tot de dividenden in het kader van de Nederlandse dividendbelasting zijn afgetrokken, voor zover van toepassing, moeten in het inkomen worden opgenomen. In zoverre de Nederlandse dividendbelasting is afgetrokken met betrekking tot op Gewone Aandelen Newco uitgekeerde dividenden, zal het bedrag van deze belasting doorgaans in aanmerking komen voor een buitenlandse belastingvrijstelling of aftrekbaarheid, krachtens de gedetailleerde regels en beperkingen van de ITA. Canadese Houders wordt aangeraden hun eigen belastingadviseurs te raadplegen met betrekking tot de mogelijkheid van een buitenlandse belastingvrijstelling of aftrekpost waarbij hun eigen specifieke omstandigheden in overweging worden genomen.

Verkoop van Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

Een Canadese Houder zal een kapitaalwinst (of kapitaalverlies) realiseren bij verkoop of vermeende verkoop van Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, gelijk aan het bedrag waarmee de opbrengsten van de verkoop de herziene aanschafprijs voor de Canadese Houder van deze Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, inclusief alle redelijke verkoopkosten, overstijgt (of daardoor wordt overstegen). Het belastingregime voor dergelijke kapitaalwinst (of dergelijk kapitaalverlies) wordt hierna beschreven, onder “*Belastingheffing op Kapitaalwinst en Kapitaalverlies*”.

Belastingheffing op Kapitaalwinst en Kapitaalverlies

Doorgaans moet de helft van de kapitaalwinst (een “**Belastbare Kapitaalwinst**”) die door een Canadese Houder in een belastingjaar is gerealiseerd, worden opgenomen in het inkomen van de Canadese Houder in dat jaar. Een Canadese Houder dient de helft van enig kapitaalverlies (een “**Toegestaan Kapitaalverlies**”) dat in het belastingjaar is gerealiseerd af te trekken van Belastbare Kapitaalwinst die in dat jaar is gerealiseerd; Toegestane Kapitaalverliezen die de Belastbare Kapitaalwinsten overstijgen mogen ten laste van een van de drie voorgaande jaren worden gebracht en worden afgetrokken in een van de drie voorgaande belastingjaren of vooruit worden geschoven en in een volgend jaar worden afgetrokken van de in deze jaren gerealiseerde netto Belastbare Kapitaalwinsten, voor zover dit in de ITA is beschreven en onder de in de ITA beschreven omstandigheden.

Aanvullende Restitueerbare Belasting

Een Canadese Houder die gedurende het hele jaar een ‘Onder Canadese controle staande private vennootschap’ (*Canadian-controlled private corporation*) is (zoals gedefinieerd in de ITA) kan verplicht zijn deels restitueerbare belasting te betalen, waarvan een deel restitueerbaar kan zijn, op bepaalde inkomsten uit beleggingen, waaronder bedragen met betrekking tot rente, bepaalde dividenden en Belastbare Kapitaalwinst.

Regels met betrekking tot eigendom in offshore investeringsfondsen

Regels in de ITA met betrekking tot eigendom in een *offshore* investeringsfonds kunnen onder bepaalde omstandigheden een Canadese Houder verplichten in elk belastingjaar een bedrag op te nemen in het inkomen betreffende de Gewone Aandelen Newco, indien er redelijkerwijs vanuit kan worden gegaan dat de waarde van dergelijke aandelen, direct of indirect, primair zijn ontleend aan portfolio-investeringen in: (i) aandelen in het aandelenkapitaal van een of meer vennootschappen, (ii) schulden of annuïteiten, (iii) belangen in een of meer vennootschappen, trusts, maatschappen, organisaties, fondsen of instellingen, (iv) grondstoffen, (v) onroerend goed, (vi) rechten in Canadese of buitenlands vastgoed met (natuurlijke) bronnen, (vii) valuta uit een ander land dan Canada, (viii) rechten of opties om enige van de voorgaande te verwerven of te verkopen of (ix) elke combinatie van het voorgaande (“**Investeringsactiva**”).

Bovendien moet, teneinde deze regels op een Canadese Houder met betrekking tot Gewone Aandelen Newco van toepassing te laten zijn, redelijkerwijs kunnen worden geconcludeerd, waarbij alle omstandigheden in overweging zijn genomen, dat een van de belangrijkste redenen voor de Canadese Houder voor het verwerven, houden of hebben van deze aandelen, het verkrijgen van een voordeel uit portfolio-investeringen in Investeringsactiva is, zodanig dat de belasting, voor zover verschuldigd, op inkomen, winsten en baten uit deze Investeringsactiva in een bepaald jaar aanzienlijk lager is dan de belasting die van toepassing zou zijn onder Deel I van de ITA, indien inkomen, winst en baten direct door de Canadese Houder zouden zijn verdiend.

De minister van financiën (Canada) heeft bepaalde wijzigingen in de regels voor eigendommen van offshore beleggingsfondsen voorgesteld. Wetsontwerp C-48, dat momenteel voor de derde lezing in het Lagerhuis ligt, bevat bepalingen waardoor deze voorstellen van kracht worden. Het is niet zeker of deze voorstellen in hun huidige vorm of überhaupt worden aangenomen.

Deze regels zijn complex en hun toepassing is, gedeeltelijk, afhankelijk van de redenen van een Canadese Houder om Gewone Aandelen Newco te verwerven, te houden of te bezitten. Canadese Houders wordt dringend aangeraden hun eigen belastingadviseurs te raadplegen betreffende de toepassing en gevolgen van deze regels in hun eigen, specifieke omstandigheden.

Melding van Buitenlandse Bezittingen

De ITA eist dat een ‘gespecificeerde Canadese entiteit’ (*specified Canadian entity*), zoals gedefinieerd in de ITA, door middel van een formulier opgave doet van voorgeschreven informatie wanneer, op enig moment in een belastingjaar, de totale kosten van een ‘gespecificeerde buitenlandse eigendom’ (*specified foreign property*), zoals gedefinieerd in de ITA, van de entiteit het bedrag van \$100.000 te boven gaat. In dit kader valt onder een ‘gespecificeerde Canadese entiteit’, met enkele uitzonderingen, een belastingplichtige die ingezetene is van Canada, en geen vennootschap of trust is die is vrijgesteld van belasting krachtens Deel I van de ITA. Gewone Aandelen Newco zullen worden beschouwd als ‘specifiek buitenlandse eigendom’ voor een gespecificeerde Canadese entiteit. Deze meldingsregels in de ITA zijn complex en deze samenvatting beoogt niet alle omstandigheden uit te leggen waaronder melding door een Canadese Houder verplicht kan zijn. Derhalve dienen Canadese Houders hun eigen belastingadviseurs te raadplegen met betrekking tot deze meldingsplicht. Niet-naleving van deze regels kan voor Canadese Houders leiden tot heffing van rente en boetes.

Voorwaarden om als Investering te worden aangemerkt

Teneinde te worden aangemerkt als ‘gekwalificeerde investeringen’ (*qualified investments*) onder de ITA voor trusts voor pensioenspaarplannen, geregistreerde studiespaarplannen, geregistreerde pensioeninkomensfondsen, uitgestelde winstdelingfondsen, geregistreerde invaliditeitspaarplannen en belastingvrije spaarrekeningen (gezamenlijk de “**Investeringsplannen**”), moeten Gewone Aandelen Newco op elk relevant tijdstip genoteerd zijn aan een ‘aangewezen beurs’ (*designated stock exchange*), zoals gedefinieerd in de ITA. Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen zouden volgens de ITA ‘gekwalificeerde investeringen’ zijn voor de Investeringsplannen, voor zover Gewone Aandelen Newco op elk relevant tijdstip genoteerd zijn aan een beurs zoals gedefinieerd in de ITA.

Gewone Aandelen Newco kunnen worden genoteerd aan een niet-gereguleerd handelsplatform, die niet onder de ITA-definitie van een ‘aangewezen beurs’ valt. In een dergelijk geval zullen noch Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen noch Gewone Aandelen Newco onder de ITA en de Regelingen voor de Investeringsplannen als ‘gekwalificeerde investeringen’ worden aangemerkt.

Niet-ingezetenen van Canada

Dit deel van de samenvatting is van toepassing op een Betrokken Schuldeiser of een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die, in het kader van de toepassing van de ITA, en van enig ander toepasselijk inkomstenbelasting verdrag of conventie, en op elk relevant tijdstip, geen ingezetene is en niet geacht wordt ingezetene te zijn van Canada en die de Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61 niet gebruikt of houdt, en Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen niet gebruikt of houdt bij het drijven van een onderneming in Canada (een “**Houder Niet-Ingezetene**”). Daarnaast is deze samenvatting niet van toepassing op (i) een Houder Niet-Ingezetene die op enig relevant moment een ‘gespecificeerde aandeelhouder’ (*specified shareholder*), zoals gedefinieerd in artikel 18 lid 5 van de ITA, van HII was, of niet marktconform (in het kader van de ITA) met een ‘gespecificeerde aandeelhouder’ van HII handelde, (ii) een verzekeraar

die een verzekeringskantoor heeft in Canada of elders en (iii) een geautoriseerde buitenlandse bank die in Canada een bankbedrijf heeft. Deze samenvatting gaat ervan uit dat geen enkel bedrag dat betaalbaar gesteld wordt als of wegens een Betrokken Vordering of Betrokken Vordering Homco 61 gezien wordt als ‘rente op obligaties’ (*participating debt interest*) zoals gedefinieerd in de ITA en gaat voorbij aan de nalevingsverplichtingen die mogelijk van toepassing zijn op bepaalde Houders Niet-Ingezetenen.

Afwikkeling van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61

Bij de afwikkeling door een Niet-Ingezetene Houder van de Betrokken Vorderingen of Betrokken Vorderingen Homco 61 in ruil voor de respectievelijk Rechten van Betrokken Schuldeisers van die Houder en, indien van toepassing, respectievelijk Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (of in geval van een Convenience Class-Schuldeiser die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt: het recht van die Schuldeiser op het Contante Gekozen Bedrag) zijn ingevolge de ITA door die Niet-Ingezetene Houder geen Belastingen verschuldigd.

Eigendom en vervreemding van Gewone Aandelen Newco, recht op Gewone Aandelen Newco en op grond van de Plannen ontvangen Niet-Kernbedrijfsmiddelen Notes

Vervreemding van Gewone Aandelen Newco

Op een vervreemding door een Niet-Ingezetene Houder van Gewone Aandelen Newco (of recht op het ontvangen van Gewone Aandelen Newco in geval van een Kiezende Schuldeiser die dat eigendom aan Catalyst vervreemdt tegen betaling van de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco) die is ontvangen als onderdeel van de Rechten van Betrokken Schuldeisers of in voorkomend geval de Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 van die Houder wordt in Canada geen belasting geheven, tenzij die Gewone Aandelen Newco ten tijde van de vervreemding voor de Niet-Ingezetene Houder als “belastbaar Canadees eigendom” (*taxable Canadian property*) gold en vrijstelling van belasting ingevolge een van kracht zijnd(e) verdrag of conventie voor inkomstenbelasting niet mogelijk is.

De Gewone Aandelen Newco zullen ten aanzien van Houders Niet-Ingezetenen over het algemeen niet worden beschouwd als aan belastingheffing onderhevig Canadees eigendom tenzij op enig moment gedurende de periode van 60 maanden direct voorafgaand aan het moment van verkoop meer dan 50% van de normale marktwaarde van uitgegeven aandelen Newco direct of indirect is verworven uit een, of een combinatie van: (i) vastgoed of onroerend goed in Canada, en (ii) opties met betrekking tot, of belangen in, of, met betrekking tot burgerlijk recht, rechten in, vastgoed of onroerend goed in Canada, ongeacht of het eigendomsobject bestaat.

Verkoop van Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

Er zouden geen gevolgen voor Canadese belastingheffing moeten voortvloeien uit de verkoop door een Houder Niet-Ingezetene van Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, aangezien Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen voor een Houder Niet-Ingezetene geen belastbaar Canadees eigendom zou horen te vormen.

Gevolgen voor HII

De schikking van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 voor de Rechten van Betrokken Schuldeisers en de Rechten van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (of in het geval van Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt, Contante Gekozen Bedragen) resulteert in de afwikkeling van de Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61. Door het “*forgiven amount*” zoals gedefinieerd in de ITA dat voortkomt uit de afwikkeling van een Betrokken Vordering en Betrokken Vorderingen Homco 61 worden in voorgeschreven volgorde bepaalde belastingfaciliteiten van HII of eventuele betreffende entiteiten verminderd, waaronder niet-vermogensverliezen, netto vermogensverliezen, in aanmerking komend kapitaal, niet-afgeschreven kapitaalkosten van afschrijfbaar zaken en de gecorrigeerde investeringskosten voor belastingdoeleinden van bepaalde vermogensbestanddelen (het “**Belastingenschild**”). In het algemeen moet de helft van het bedrag waarmee het kwijtgescholden bedrag het Belastingenschild overschrijdt (dit bedrag, het “**Surplus**”) worden meegenomen in het inkomen van HII of die eventuele betreffende entiteiten voor het boekjaar waarin de Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 ingevolge de Plannen worden afgewikkeld, tenzij het Surplus anderszins door HII of die betreffende entiteiten was toegerekend aan andere entiteiten die “eligible transferees” zijn zoals gedefinieerd in de ITA.

Enkele aandachtspunten inzake de Nederlandse Inkomstenbelasting

Dit is een algemene samenvatting en de hierin beschreven gevolgen voor de belasting zijn mogelijk niet van toepassing op een Betrokken Schuldeiser. Betrokken Schuldeisers dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen voor meer informatie over de belastinggevolgen van het Plan in hun specifieke omstandigheden.

Deze samenvatting over belastingheffing behandelt alleen de voor een Betrokken Schuldeiser belangrijkste gevolgen van Nederlandse belastingen van de in het Plan beschreven stappen. Het bespreekt niet alle aspecten van Nederlandse belastingheffing die voor een bepaalde Betrokken Schuldeiser relevant kunnen zijn vanwege speciale omstandigheden of die ingevolge het toepasselijk recht onder een speciaal regime vallen. Het gaat er ook vanuit dat de stappen volgens het Plan worden uitgevoerd. Een verandering in de voorgestelde stappen kan de inhoud van deze samenvatting ongeldig maken.

Deze samenvatting is gebaseerd op de belastingwetgeving in Nederland zoals deze van kracht en in werking is op de datum van deze Informatiebrief. Waar in deze samenvatting Engelse termen en uitdrukkingen worden gebruikt om te verwijzen naar Nederlandse begrippen, wordt daarom de aan dergelijke termen en uitdrukkingen toegekende betekenis de betekenis die overeenkomt met de Nederlandse begrippen uit de Nederlandse belastingwetgeving. De wetgeving waarop deze samenvatting is gebaseerd, is onderhevig aan verandering, mogelijk met terugwerkende kracht. Een verandering van dergelijke wetgeving kan de inhoud van deze samenvatting, die niet wordt bijgewerkt ongeldig maken.

Ingezetenen van Nederland

Dit deel van de samenvatting is van toepassing op een Betrokken Schuldeiser die in het kader van de Nederlandse Wet Inkomstenbelasting 2001 (“**NL-IB**”) en de Nederlandse Wet op de Vennootschapsbelasting 1969 (“**NL-Vpb**”) en enig van toepassing zijnde verdrag of conventie inzake inkomstenbelasting, en op elk relevant moment, een ingezetene van Nederland is of wordt geacht te zijn (“**Nederlandse Houder**”).

Nederlandse Houders die natuurlijke personen zijn

In het kader van dit onderdeel wordt een “Nederlandse Individuele Houder” gedefinieerd als:

- (a) een persoon die onderworpen is aan de Nederlandse inkomstenbelasting met betrekking tot voordelen die hij verwerft uit zijn Betrokken Vordering;
- (b) die in het kader van de Nederlandse inkomstenbelasting ingezetene van Nederland is of geacht wordt ingezetene van Nederland te zijn, of ervoor gekozen heeft als ingezetene van Nederland te worden behandeld voor de Nederlandse inkomstenbelasting; en
- (c) wiens belang in en voordeel verworven uit een Betrokken Vordering geen verband houden met zijn vroegere, tegenwoordige of toekomstige dienstbetrekking, voor zover van toepassing.

Een Nederlandse Individuele Houder is belastingplichtig in Nederland op basis van een van de volgende grondslagen, afhankelijk van relevante feiten en omstandigheden:

A. Nederlandse Individuele Houders die voordeel behalen uit een aanmerkelijk belang

Indien een Nederlandse Individuele Houder aandelen bezit in een vennootschap vormt dat belang over het algemeen een aanmerkelijk belang of het wordt geacht een aanmerkelijke belang te vormen, indien aan een of meer van de volgende voorwaarden is voldaan.

1. Deze persoon, alleen of tezamen met zijn partner, voor zover aanwezig (*partner* als gedefinieerd in artikel 1.2 van de NL-IB), direct of indirect aandelen bezit die 5% of meer vertegenwoordigen van het totale geplaatste en uitstaande kapitaal (of het geplaatste en uitstaande kapitaal van enige soort aandelen), of rechten heeft om, direct of indirect, aandelen te verwerven die al dan niet al geplaatst zijn en 5% of meer vertegenwoordigen van het totale geplaatste en uitstaande kapitaal (of het geplaatste en uitstaande kapitaal van enige soort aandelen), of winstbewijzen bezit die betrekking hebben op 5% of meer van de jaarlijkse winst of op 5% of meer van de liquidatie-opbrengst.
2. De aandelen, winstbewijzen of rechten om aandelen of winstbewijzen te verkrijgen zijn door deze persoon verworven of worden geacht door hem te zijn verworven ingevolge een relevante doorschuifregeling.
3. De partner van deze persoon of enige van zijn bloed- of aanverwanten in directe lijn (met inbegrip van pleegkinderen) of van die van zijn partner, bezit een aanmerkelijk belang (als hierboven beschreven onder 1. en 2.).

Iemand die gerechtigd is tot de voordelen uit aandelen of winstbewijzen (bijvoorbeeld een houder van een recht van vruchtgebruik) wordt geacht een houder te zijn van aandelen of winstbewijzen, zoals toepasselijk, en zijn recht op voordelen wordt beschouwd als een aandeel of winstbewijs, zoals toepasselijk.

Winst (daaronder begrepen kapitaalwinst en dividend) uit aanmerkelijk belang wordt in de inkomstenbelasting belast met een vast tarief van 25%.

B. Nederlandse Individuele Houders die winst uit onderneming genieten

In het geval een Nederlandse Individuele Houder enige voordelen ontleent, of geacht wordt te ontleen, aan zijn schuldvordering op of aandeel in een vennootschap (een vordering of aandeel), waaronder elke kapitaalwinst die gerealiseerd is bij vervreemding, die aan een onderneming kunnen worden toegewezen waaruit hij winst betreft, zowel als ondernemer of ingevolge medegerechtigdheid op de nettowaarde van een onderneming anders dan als ondernemer of aandeelhouder, vallen deze voordelen over het algemeen onder de Nederlandse inkomstenbelasting tegen een progressief tarief.

C. Nederlandse Individuele Houders die resultaat uit overige werkzaamheden ontvangen

In het geval een Nederlandse Individuele Houder enig voordeel ontleent aan, of geacht wordt te ontleen aan, zijn vordering of aandelen, waaronder elke kapitaalwinst die gerealiseerd is bij vervreemding, dat als resultaat uit overige werkzaamheden wordt aangemerkt, zal dergelijk voordeel over het algemeen onder de Nederlandse inkomstenbelasting worden belast tegen een progressief tarief.

Een Nederlandse Individuele Houder kan, onder andere, voordelen genieten uit een Betrokken Vordering die onder de volgende omstandigheden belastbaar zijn als resultaat uit overige werkzaamheden:

- (a) de beleggingsactiviteiten gaan verder dan de activiteiten van een actieve belegger, bijvoorbeeld bij gebruik van voorkennis of vergelijkbare bijzondere vormen van kennis; of
- (b) de Nederlandse Individuele Houder stelt, rechtens of in feite, direct of indirect, de Betrokken Vordering beschikbaar, of wordt geacht deze beschikbaar te stellen, aan een verbonden partij zoals beschreven in de artikelen 3.91 en 3.92 van de NL-IB onder de daarin beschreven omstandigheden.

D. Nederlandse Individuele Houders die voordeel uit (portfolio)beleggingen genieten

Voor een Nederlandse Individuele Houder wiens situatie niet eerder in deze samenvatting is besproken, zullen de voordelen uit zijn vordering of aandelen worden belast als voordeel uit sparen en beleggen. Dergelijk voordeel wordt geacht 4% per jaar (het “**forfaitair rendement**”) op te leveren, berekend over de economische waarde van de vordering of aandelen op 1 januari van het relevante jaar (de “**Rendementsgrondslag**”), voor zover de waarde van de vordering of aandelen het heffingvrij vermogen te boven gaat. Al dergelijke voordelen worden belast tegen een vast tarief van 30%. De waarde van de vordering of aandelen vormt maakt deel uit van de Rendementsgrondslag. Werkelijke voordelen die ontleend zijn aan de vordering of aan aandelen, waaronder kapitaalwinsten gerealiseerd bij vervreemding, zijn als zodanig niet onderworpen aan de Nederlandse inkomstenbelasting.

Vennootschappen als Nederlandse Houders

In het kader van dit onderdeel wordt een “Nederlandse Vennootschappelijke Houder” gedefinieerd als:

- (a) een vennootschap (inclusief een vereniging die belastingplichtig is overeenkomstig een vennootschap) die onderworpen is aan Nederlandse vennootschapsbelasting met betrekking tot voordelen ontleend aan haar Betrokken Vordering;
- (b) die in het kader van de Nederlandse vennootschapsbelasting Nederlands ingezetene is, of geacht wordt Nederlands ingezetene te zijn;
- (c) geen entiteit is die, geheel of gedeeltelijk, is vrijgesteld van Nederlandse vennootschapsbelasting; en
- (d) geen beleggingsinstelling is, zoals gedefinieerd in de NL-IB.

Een Nederlandse Vennootschappelijke Houder die enig voordeel ontleent aan, of geacht wordt enig voordeel te ontleen aan, een vordering of aandelen, waaronder kapitaalwinst gerealiseerd bij vervreemding, is over het algemeen onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting, behalve voor zover de voordelen vrijgesteld zijn onder de deelnemingsvrijstelling zoals bepaald in de NL-IB.

Vereffening van Betrokken Vorderingen

Een Nederlandse Houder wordt geacht zijn Betrokken Vorderingen vervreemd te hebben bij vereffening van dergelijke Betrokken Vorderingen voor Geldmiddelen, Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen. Een Nederlandse Individuele Houder als beschreven onder B. en C. en een Nederlandse Vennootschappelijke Houder zullen over het algemeen belastingplichtig zijn over het inkomen afkomstig uit de Betrokken Vordering (het bedrag aan ontvangen of te ontvangen rente of kapitaalwinst). Doorgaans zullen bovengenoemde Nederlandse Houders bij vereffening van de Betrokken Vorderingen een kapitaalwinst (of een kapitaalverlies) realiseren, gelijk aan het bedrag waarmee de gezamenlijke economische waarde van alle ontvangen tegenprestaties op het moment van afwikkeling, de boekwaarde van de Betrokken Vorderingen inclusief alle redelijke kosten van vervreemding overschrijdt (of daardoor wordt overschreden). Een Nederlandse Houder maakt aanspraak op aftrek van alle niet-uitbetaalde, op de Betrokken Vordering opgebouwde rente waarvoor niet al eerder een voorziening is gemaakt.

Een Nederlandse Individuele Houder zoals beschreven onder D. moet belasting betalen over het Forfaitair Rendement. Na de vereffening zal de Rendementsgrondslag gelijk zijn aan het bedrag aan Geldmiddelen en de gezamenlijke economische waarde van de Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen.

Dividend op Gewone Aandelen Newco

Dividend dat door een Nederlandse Individuele Houder is ontvangen, of wordt geacht te zijn ontvangen, op Gewone Aandelen Newco zal worden opgenomen in het belastbare inkomen van de Nederlandse Individuele Houder (en de 15% Nederlandse dividendbelasting die door Newco is ingehouden kan worden verrekend door de Nederlandse Individuele Houder).

Een Nederlandse Individuele Houder als beschreven onder D., is echter geen belasting verschuldigd over het van Newco verkregen dividend maar over het Forfaitair Rendement (de 15% Nederlandse dividendbelasting die door Newco is ingehouden kan worden verrekend door de Nederlandse Individuele Houder).

Dividend dat door een Nederlandse Vennootschappelijke Houder is ontvangen, of wordt geacht te zijn ontvangen, op Gewone Aandelen Newco zal worden opgenomen in het belastbaar inkomen van de Nederlandse Vennootschappelijke Houder (en de 15% Nederlandse dividendbelasting die door Newco is ingehouden kan worden verrekend door de Nederlandse Vennootschappelijke Houder). Indien de Nederlandse Vennootschappelijke Houder een belang heeft van tenminste 5% in het nominaal volgestorte kapitaal van Newco, kan de deelnemingsvrijstelling van toepassing zijn waardoor dividend van Newco niet belastbaar zou zijn. In dat geval is er geen verrekening mogelijk.

Vervreemding van Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

Een Nederlandse Houder zal een kapitaalwinst (of kapitaalverlies) realiseren bij vervreemding of vermeende vervreemding van zijn Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, gelijk aan het bedrag waarmee de opbrengsten van de vervreemding de boekwaarde van deze aandelen/notes, inclusief alle redelijke kosten van vervreemding, overstijgen (of daardoor worden overstegeen).

Bij een Nederlandse Individuele Houder als beschreven onder D., wordt echter niet de werkelijke belastbare kapitaalwinst belast maar het Forfaitaire Rendement.

Houder Niet-Nederlands Ingezetene

Dit deel van de samenvatting is van toepassing op een Betrokken Schuldeiser die, in het kader van de NL-IB en de NL-Vpb en enig toepasselijk verdrag of enige toepasselijke conventie inzake inkomstenbelasting, en op elk relevant moment, geen ingezetene van Nederland is of niet wordt geacht ingezetene van Nederland te zijn ("**Houder Niet-Nederlands Ingezetene**").

In het kader van dit onderdeel wordt een "Houder Niet-Nederlands Ingezetene" gedefinieerd als:

- (a) in het kader van de Nederlandse inkomstenbelasting of Nederlandse vennootschapsbelasting, zoals toepasselijk, noch ingezetene te zijn van Nederland, noch te worden geacht ingezetene te zijn van Nederland, en, wanneer sprake is van een natuurlijk persoon, dat er geen keuze is gemaakt om in het kader van de Nederlandse inkomstenbelasting te worden behandeld als een ingezetene van Nederland; en,
- (b) een persoon wiens Betrokken Vorderingen en de daaruit betrokken voordelen geen verband houden met zijn vroegere, tegenwoordige of toekomstige dienstbetrekking.

Vereffening van Betrokken Vorderingen

Bij vereffening van de Betrokken Vorderingen door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene tegen Geldmiddelen, Gewone Aandelen Newco en Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen is over het algemeen geen Nederlandse inkomstenbelasting of Nederlandse vennootschapsbelasting verschuldigd door deze Houder Niet-Nederlands Ingezetene.

Dividend op Gewone Aandelen Newco

Dividend ontvangen, of geacht te zijn ontvangen, op Gewone Aandelen Newco door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene kan onderworpen zijn aan Nederlandse dividendbelasting tegen een tarief van 15%. Nederlandse dividendbelasting kan worden verminderd ingevolge een toepasselijk verdrag of toepasselijke conventie inzake inkomstenbelasting of de EU Moeder/Dochter-richtlijn (*EU Parent/Subsidiary Directive*).

Vervreemding van Gewone Aandelen Newco

Vervreemding door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene van Gewone Aandelen Newco is belastbaar indien aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan:

1. de Houder Niet-Nederlands Ingezetene bezit op het moment van vervreemding een aanmerkelijk belang;
2. het aanmerkelijk belang is niet toe te rekenen aan een onderneming die wordt gedreven door de Houder Niet-Nederlands Ingezetene; en
3. in geval van Houders Niet-Nederlands Ingezetenen die een vennootschap zijn, is een van de hoofdredenen voor het aanhouden van het aanmerkelijk belang het vermijden van Nederlandse inkomstenbelasting en/of aansprakelijkheid voor Nederlandse dividendbelasting van een ander.

Ingevolge de meeste van toepassing zijnde verdragen of conventies inzake inkomstenbelasting mogen voordelen uit de vervreemding van aandelen alleen worden belast in de staat waar de Houder Niet-Nederlands Ingezetene woont. In dat geval

zal de vervreemding van Gewone Aandelen Newco door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene niet onderworpen zijn aan de Nederlandse inkomstenbelasting. Echter, speciale regels met betrekking tot vastgoedbedrijven in een specifiek toepasselijk verdrag of toepasselijke conventie inzake inkomstenbelasting kunnen leiden tot het heffen van belasting van de Houder Niet-Nederlands Ingezetene.

Vervreemding van Non-core Business Asset-certificaten

Ingevolge nationale wetgeving kan vervreemding door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene van Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen worden belast indien de Houder Niet-Nederlands Ingezetene ook een aanmerkelijk belang heeft. In dergelijke gevallen worden de Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen belast als resultaat uit overige werkzaamheden, zoals beschreven onder C.

Onder de meeste toepasselijke verdragen en conventies inzake inkomstenbelasting zal de vervreemding van Notes van Niet-Kernbedrijfsmiddelen door een Houder Niet-Nederlands Ingezetene niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomstenbelasting.

RISICOFACTOREN

Bij het beoordelen van het Plan en het bepalen of VOOR het Besluit of het besluit Homco 61 moet worden gestemd, dienen Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 zorgvuldig de onderstaand beschreven risicofactoren door te nemen en af te wegen. Deze risicofactoren dienen echter niet te worden gezien als de enige risico's die zijn verbonden aan de HII-Groepsmaatschappijen en het Plan. Andere risico's en onzekerheden die momenteel onbekend zijn bij de HII-Groepsmaatschappijen of die de HII-Groepsmaatschappijen op het ogenblik niet reëel achten, kunnen de bedrijfsactiviteiten van de HII-Groepsmaatschappijen belemmeren. Indien een van de volgende risicofactoren zich voordoet, kunnen de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële staat van de HII-Groepsmaatschappijen negatief worden beïnvloed. U dient de informatie over deze risico's en onzekerheden zorgvuldig te overwegen, tezamen met alle andere in de Informatiebrief opgenomen informatie.

Risico's in verband met het niet-implementeren van de Plannen.

Ontbreken van goedkeuring of implementatie van de Plannen.

De HII-Groepsmaatschappijen staan sinds 9 september 2011 onder de bescherming van de CCAA. Vanaf dit moment heeft het management van de HII-Groepsmaatschappijen, met input van de Raad van Bestuur van HII, onderhandeld over de bepalingen van het Plan en daarmee verband houdende overeenkomsten.

Indien de Plannen niet worden goedgekeurd of geïmplementeerd en er geen ander plan wordt voorgesteld, blijven de HII-Groepsmaatschappijen voor onbepaalde tijd onder de bescherming van de CCAA en kunnen de Bedrijfsactiviteiten er aanzienlijk onder leiden, of kan een insolventieprocedure worden ingesteld waarin activa van de HII-Groepsmaatschappijen worden uitgewonnen met als doel de bedragen die verschuldigd zijn aan schuldeisers te verhalen.

Indien de Reorganisatietransactie niet wordt voltooid, is er geen zekerheid dat de HII-Groepsmaatschappijen in staat zullen zijn een herstructurering van de Bedrijfsactiviteiten te volbrengen of dat zo'n herstructurering geschiedt op voorwaarden die een equivalente waarde genereren voor de Betrokken Schuldeisers of de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in vergelijking met de uitkering volgens het Plan voor de Betrokken Schuldeisers HII/Shareco en het Homco 61 Plan voor de Betrokken Schuldeisers Homco 61.

Risico's met betrekking tot de implementatie van de Plannen

Voorwaarden voor de Plannen worden niet vervuld of vervallen.

Implementatie van de Plannen is onderhevig aan verschillende Opschortende Voorwaarden (allen beschreven in de Plannen) waaronder zonder beperkingen, implementatie van de Transacties Voorafgaande aan de Uitvoeringsdatum van het Plan, het door de HII-Groepsmaatschappijen en Homco 61 voldoen aan hun respectieve Handelsschulden na Indiening, verkrijgen van alle substantiële instemmingen, verklaringen, uitspraken en goedkeuringen overeenkomstig de Plannen, verkrijgen van de noodzakelijke toestemming van de Schuldeisers van het Kernbedrijf om de Kernbedrijfsmiddelen over te dragen aan Newco en het door de Rechtbank toekennen van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de Sanctiebeschikking Homco 61. Vanaf de datum hiervan kunnen er geen zekerheden worden gegeven dat enige of alle Opschortende Voorwaarden in de Plannen zullen worden vervuld (of zullen vervallen, indien van toepassing). Dienovereenkomstig kan er geen zekerheid gegeven worden dat de Plannen zullen worden uitgevoerd, zelfs indien het wordt goedgekeurd door de onderscheidelijke Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers in de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61. Zie 'Beschrijving van het HII/Shareco Plan – Voorwaarden waaronder het HII/Shareco Plan van kracht wordt en Beschrijving van het Homco 61 Plan – Conditie waaronder het Homco 61 Plan van kracht wordt'.

De uitvoering van de Reorganisatietransactie en de Transacties Homco 61 Plan kan worden uitgesteld.

HII heeft tot op heden aanzienlijke kosten gemaakt en uitgaven gedaan in verband met de voortgaande pogingen tot herstructurering. Zelfs indien de Reorganisatietransactie en de Transacties Homco 61 Plan worden voltooid, is het mogelijk dat de voltooiing niet overeenkomstig de in deze Informatiebrief beschreven tijdslijn is geschied. Dienovereenkomstig kan het zijn dat Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 langer dan voorzien moeten wachten op compensatie, voor zover daarvan sprake is, te ontvangen voor de vereffening en afhandeling van hun Betrokken Vorderingen en de Betrokken Vorderingen Homco 61 onderscheidelijk. In aanvulling hierop kunnen er extra kosten ontstaan indien de Reorganisatietransactie en de Transacties Homco 61 Plan niet volgens het in deze Informatiebrief beschreven schema wordt voltooid.

Betwiste Vorderingen zullen vervallen op de Laatste Uitkeringsdatum en de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61.

Alle uitkeringen onder het HII/Shareco Plan moeten plaatsvinden op of voor de Laatste Uitkeringsdatum en alle distributies onder het Homco 61 Plan moeten plaatsvinden op of voor de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61. Betwiste

Vorderingen zullen in zoverre zij op of voor de Laatste Uitkeringsdatum of de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, respectievelijk, geen Bewezen Vorderingen zijn geworden, voorgoed gekwijt, vrijgevallen en gestuit zijn op de Laatste Uitkeringsdatum of de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, respectievelijk, zonder enige compensatie.

Er zullen geen delen van aandelen worden uitgegeven. De rechten van ontvangers van Gewone Aandelen Newco zullen naar beneden worden afgerond om zulke delen te voorkomen, zonder dat compensatie wordt gegeven voor hun deelbelang.

Alle vorderingen vanwege niet-uitkeerbare of niet-verzilverde uitkeringen ingevolge de Plannen moeten worden ingediend op of vóór de uiterste termijn, zoals bekendgemaakt in het Bericht van Laatste Uitkering van de Monitor, na welke datum de Bewezen Vorderingen met betrekking tot die niet-geclaimde en niet-verzilverde uitkering permanent gekweten en permanent vervallen zal zijn zonder enig recht op vergoeding. Ingeval de Monitor geen volledige Instructiebrief ontvangt waarmee de Gewone Aandelen Newco vóór de Laatste Uitkeringsdatum aan die Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 kunnen worden teruggegeven, dan worden die Gewone Aandelen Newco voor intrekking aan Newco geretourneerd en is geen vergoeding verschuldigd aan die Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 met betrekking tot die ingetrokken Gewone Aandelen Newco.

Risico's met betrekking tot de geschatte uitkering aan de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 onder de Plannen

Het werkelijke totaalbedrag van Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 kan verschillen van het geschatte totaalbedrag aan Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61.

Het geschatte totaalbedrag van in deze Informatiebrief vermelde Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 is gebaseerd op een aantal aannames, en het werkelijke totaalbedrag aan Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 kan aanzienlijk afwijken van de schattingen. Sommige factoren die invloed kunnen hebben op het totaalbedrag aan Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 zijn het feit dat sommige van de Proofs of Claim ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking nog steeds worden bekeken door de Monitor en de HII-Groepsmaatschappijen, en er is enkele malen beroep ingesteld met betrekking tot de controleverslagen of berichten van niet-erkenning die door de Monitor verstuurd zijn krachtens de Verificatieprocedurebeschikking. Verder konden, krachtens de op 6 februari 2013, 14 maart 2013 en 26 april 2013 gewezen Beschikkingen van de Rechtbank, bepaalde Intercompany Vorderingen worden opgenomen. Mochten een of meer van de onderliggende veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van het geschatte totaalbedrag aan Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 uiteindelijk niet correct blijken te zijn, dan kan het werkelijke totaalbedrag aan Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 aanzienlijk afwijken, wat vervolgens weer de geschatte compensatie voor de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de Plannen materieel kan aantasten.

De werkelijke Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen kan verschillen van de geschatte Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen.

Teneinde de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen te schatten, worden aannames en hypothesen gedaan met betrekking, maar niet beperkt tot de afwikkelingswaarden van de Non-Kernbedrijfsmiddelen, het tijdstip van de verkopen, de Kosten voor Activa-Uitwinning, de waarde van de Vorderingen van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit en de waarde van de Vorderingen van een Schuldeiser van een Failliete Niet-Kernbedrijfsentiteit. Mochten een of meer van de onderliggende veronderstellingen die gebruikt zijn bij het bepalen van het geschatte totaalbedrag aan Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen uiteindelijk niet correct blijken te zijn, dan kan het werkelijke totaalbedrag aan Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen aanzienlijk afwijken, wat vervolgens weer de geschatte compensatie voor de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de Plannen materieel kan aantasten.

Onderhandelingen met de hypotheekverstrekkers van sommige Onderdelen van de Homburg-Groep.

Er zijn onderhandelingen met de hypotheekverstrekkers van sommige Onderdelen van de Homburg-Groep gaande. Met betrekking tot de afronding van deze onderhandelingen worden aannames gedaan en hypothesen gesteld voor de berekening van de geschatte compensatie voor de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61. Mochten een of meer van deze onderliggende aannames niet correct blijken te zijn, dan kan de werkelijke geschatte compensatie voor de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 aanzienlijk, positief of negatief, afwijken, of de uitsplitsing van deze compensatie kan aanzienlijk verschillen tussen contanten en de waarde toegekend aan de Gewone Aandelen Newco.

Behandeling van bepaalde Vorderingen.

Er worden aannames gedaan en hypothesen gesteld met betrekking tot de behandeling van bepaalde Vorderingen, waaronder, *onder meer*, (i) de Taberna-Vordering en de Vordering voor Capital Securities, die beiden uiteindelijk zullen worden vastgesteld door de Taberna-Beschikking en de Capital Securities Beschikking, (ii) de behandeling van de Intercompany Vorderingen tussen HII en Homco 61 LP en de behandeling van de Vorderingen van de Bond 6 Bondhouders op HII and Homco 61 LP, en (iii) de behandeling van de "dubbele vorderingen" ingediend door de houders van Vorderingen voor Hypotheekobligaties tegen zowel Shareco als HII. Mochten een of meer van de onderliggende veronderstellingen met

betrekking tot de behandeling van bepaalde Vorderingen, inclusief degenen die hierboven specifiek worden genoemd, niet correct blijken te zijn, dan kan de geschatte compensatie voor de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de Plannen materieel worden aangetast.

Uitkeringen zijn onderworpen aan inhoudingen.

Iedere Betrokken Schuldeiser en Betrokken Schudeiser Homco 61 die ingevolge het Plan een uitkering krijgt, heeft de enige en exclusieve verantwoordelijkheid voor het voldoen en betalen van enige belastingverplichting die door enkele Belastingautoriteiten is opgelegd naar aanleiding van deze uitkering.

De Monitor mag van elke uitkering, betaling of vergoeding die anderszins betaalbaar is aan een Betrokken Schuldeiser of Betrokken Schuldeiser Homco 61 die bedragen aftrekken of inhouden (de “**In te houden Verplichtingen**”) indien de Monitor verplicht is deze betalingen af te trekken of in te houden onder de ITA of enige bepaling van federale, provinciale, territoriale, staats, lokale of buitenlandse Toepasselijke Recht.

Er zal geen uitkering, betaling of andere vergoeding aan een houder van een Bewezen Vordering of een Bewezen Vordering Homco 61 gedaan worden tenzij en totdat deze houder tot voldoening van de Monitor voorzieningen heeft getroffen voor de betaling en voldoening van enige ‘In te houden Verplichtingen’, opgelegd aan de Monitor door enige Belastingautoriteit.

Risico's verbonden aan de Bedrijfsactiviteiten van Newco

Newco zal blootstaan aan bepaalde risico's die verband houden met beleggingen in onroerend goed.

Beleggen in onroerend goed gaat in het algemeen gepaard met diverse risico's, zoals ongunstige ontwikkelingen op nationaal of internationaal economisch vlak, ongunstige plaatselijke marktomstandigheden, de financiële situatie voor de kantoren- en detailhandelsector (inclusief huurders), kopers en verkopers van onroerend goed, veranderingen in de mogelijkheid om schulden te financieren, wijzigingen in de rentevoet, belastingen op onroerend goed en overige bedrijfskosten, milieuwetten en –verordeningen, wetten die gelden voor het plannen, en andere overheids- en fiscale regels, aan het milieu gerelateerde claims die voortvloeien uit verkregen onroerend goed met verborgen of onbekende milieuproblemen of ten aanzien waarvan onvoldoende reserves zijn aangehouden, energieprijzen, veranderingen in de relatieve populariteit van soorten onroerend goed en locaties die resulteren in een te groot aanbod van ruimte of een vermindering van de vraag naar een bepaald soort onroerend goed in een bepaalde markt, en risico's en bedrijfsproblemen die voortvloeien uit de aanwezigheid van bepaalde bouwmaterialen.

De crisis die heerst binnen de financiële markten en de mondiale economische neergang hebben geleid tot een verminderde vraag naar, en een groter aanbod van panden in de markten waar Newco zal opereren, en zal negatieve gevolgen voor het bedrijf van Newco, haar bedrijfsresultaten en financiële positie blijven hebben.

Voortdurende zorgen over de vraag of de economie ongunstig wordt beïnvloed door inflatie, deflatie of stagflatie, en de systematische impact van de groeiende werkeloosheid, fluctuerende energiekosten, geografische problemen, de beschikbaarheid en de kosten van krediet op de hypotheekmarkt en een in moeilijkheden verkerende commerciële onroerendgoedmarkt hebben bijgedragen tot grotere marktschommelingen en een verzwakt vertrouwen bij het bedrijfsleven en de consumenten. Dit in combinatie met de verminderde beschikbaarheid van financieringen heeft bepaalde retailers ertoe gebracht om te krimpen of om uitbreidingen uit te stellen, wat het moeilijker heeft gemaakt voor onroerend goed-beheerders om geschikte huurders te vinden.

Veranderingen in de vraag naar en het aanbod aan onroerend goed of een inkrimping van de onroerendgoedmarkt in geval van een economische neergang in de markten waarin Newco actief zal zijn, met name ten aanzien van kantoorpanden, kunnen de concurrentie in de commerciële onroerendgoedmarkt verheven en de bezettingsgraad van het bezit van Newco, de huurtarieven en de vraag naar en de prijzen voor deze gebouwen negatief beïnvloeden. In vergelijkende zin zal de vraag naar winkel- en kantoorruimte verminderen als gevolg van een groeiend aanbod van ruimte en meer concurrentie bij het aantrekken van solide huurders, wat in aanzienlijke mate de handel, financiële positie, bedrijfsresultaten van en de vooruitzichten voor Newco zou kunnen beïnvloeden. Bovendien kan Newco worden opgezaagd met onderhoudskosten, of moeten investeren in gebouwen die zij niet kan verhuren, wat weer de inkomsten kan drukken en een negatief effect kan hebben op de financiële positie van Newco.

Concentratie van huurders kan van ongunstige invloed zijn op de financiële resultaten van Newco.

In het boekjaar eindigend op 31 december 2011 verkreeg Newco, op pro forma basis, ongeveer 80% van haar onroerend goed-inkomsten dankzij haar vijf grootste huurders. De inkomsten van Newco hangen af van de mogelijkheid van haar belangrijkste huurders om te voldoen aan hun huurverplichtingen en de mogelijkheid voor Newco om de huur van de huurders of nieuwe huurders te innen. Het hangt dus ook af van de kredietwaardigheid van een huurder – die op de korte of middellange termijn kan verminderen – of Newco rendement kan halen uit haar investeringen. Indien om welke reden dan ook Newco niet in staat zal zijn om de huur van haar grootste huurder, die 42% van de jaarlijkse omzet uit huur genereert, of een

beduidend aantal belangrijke huurders te innen dan zal dit de inkomsten van Newco en haar mogelijkheden om de kosten verbonden aan het relevante onroerend goed te betalen in materiële mate ongunstig beïnvloeden. Verder kan een huurder van Newco te allen tijde de wettelijke bescherming inroepen in geval van bijvoorbeeld faillissement en insolventie, wat zou kunnen resulteren in de afwijzing en beëindiging van de huurovereenkomst met de huurder en derhalve in een vermindering van de voor Newco beschikbare kasstroom.

Newco kan wellicht niet in staat zijn om, zo dit al mogelijk is, tijdig en op aanvaardbare voorwaarden de inkomensstroom vanuit een belangrijke klant te vervangen, maar zal niettemin verplicht blijven om de kosten die verband houden met het onroerend goed, te betalen. Newco zal proberen om dit risico te verkleinen door langdurende huurovereenkomsten aan te gaan, de financiële stabiliteit en conditie van haar belangrijke huurders te beoordelen, zo nodig middels zekerheden of garanties, en te streven naar een diversiteit aan huurders in geografisch- en industrieel opzicht. De grootste huurder van Newco heeft een garantiebrief verstrekt aan de primaire kredietverschaffer die gelden onder een lening heeft verschaft voor de verkrijging van het verhuurde onroerend goed. Het bedrag van de garantie vertegenwoordigt een waarde die groter is dan de huurpenningen over 2 jaar voor deze huurder.

Het inkomen van Newco zou ook ongunstig beïnvloed worden indien een aanzienlijke hoeveelheid beschikbare ruimte in haar gebouwen niet op economisch gunstige huurvoorwaarden zou kunnen worden verhuurd. Na het verloop van een huurtermijn bestaat er geen zekerheid dat de huur zal worden verlengd of dat de huurder wordt vervangen. In bepaalde gevallen hebben huurders ook het recht om onder bepaalde voorwaarden de huur op te zeggen voordat de huurtermijn is verlopen. De voorwaarden onder een volgende verhuring kunnen minder gunstig voor Newco zijn dan die onder een huidige verhuring. Indien een huurder in verzuim is, kan een verhuurder zijn rechten soms niet onmiddellijk en volledig uitvoeren, en er kunnen aanzienlijke kosten gemoeid zijn met het beschermen van Newco's investeringen. Kosten kunnen worden gemaakt voor het aanbrengen van verbeteringen of het verrichten van reparaties zoals gewenst door een nieuwe huurder. Indien lege ruimte niet of niet tijdig wordt verhuurd zal dit van nadelige invloed zijn op de financiële positie van Newco.

Newco zal blootstaan aan renterisico's.

De activa en passiva van Newco (zoals de hypotheeken op het onroerend goed van Newco) hebben vaste en variabele rentecomponenten waardoor die blootstaan aan fluctuerende rentetarieven. Deze fluctuerende rentetarieven zullen een impact hebben op de inkomsten van Newco. In het algemeen zorgen hogere rentetarieven voor een daling in de vraag naar onroerend goed. Hogere rentetarieven en strengere eisen voor leningen – wettelijk voorgeschreven of uitgaand van de banken – zouden een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op het vermogen van Newco om haar onroerend goed te verkopen. Hierdoor kunnen de financiële resultaten en positie of bedrijfsresultaten van Newco materieel ongunstig worden aangetast.

Concentratie van eigen gebouwen in Europa kan wellicht de financiële resultaten van Newco nadelig beïnvloeden.

Al het vastgoed van Newco zal zich bevinden in Europa en derhalve blootstaan aan economische en andere factoren die specifiek de onroerendgoedmarkten in Europa beïnvloeden. Deze factoren kunnen verschillen van die van onroerendgoedmarkten in andere regio's in de wereld. Omdat het bezit van Newco betrekkelijk geconcentreerd is, zal een deel ervan tegelijkertijd onderhevig zijn aan dezelfde factoren. Indien de omstandigheden voor onroerend goed in Europa verslechteren ten opzichte van die van onroerendgoedmarkten in andere regio's dan kunnen de kasstroom bij Newco, haar bedrijfsresultaten en financiële positie meer verslechteren dan die bij bedrijven die meer geografisch verspreide portefeuilles hebben.

Meer concurrentie in de commerciële onroerendgoedmarkt kan de inkomsten van Newco en de winstgevendheid van haar onderneming ongunstig beïnvloeden.

Newco zal moeten concurreren met projectontwikkelaars, beleggingsinstellingen in onroerend goed en eigenaars van onroerend goed bij het aantrekken van huurders. Anders dan het nodige kapitaal bestaan er weinig beletsels om de onroerendgoedmarkt te betreden. De concurrentie van Newco kan in de toekomst gebouwen bezitten die beter gesitueerd zijn of aantrekkelijker voor potentiële huurders dan die van Newco, of ruimte aanbieden aan potentiële huurders op huurvoorwaarden die gunstiger zijn dan die van Newco. De concurrentie kan van invloed zijn op de capaciteit van Newco om nieuwe huurders aan te trekken of om bestaande huurders te behouden, Newco dwingen om akkoord te gaan met minder gunstige, kortere en flexibelere huurtermijnen, of er de oorzaak van zijn dat bestaande huurders het verlengen van hun aflopende huurovereenkomsten uitstellen. De impact van de concurrentie kan de onderneming en bedrijfsresultaten van Newco nadelig beïnvloeden.

Bij de concurrerende vraag naar huurders kan Newco besluiten om onroerend goed te verwerven. Newco kan dan concurrentie verwachten bij het verwerven en verkopen van onroerend goed, ook vanuit projectontwikkelaars, beleggingsinstellingen in onroerend goed en bezitters van onroerend goed. Sommigen van de concurrenten van Newco kunnen toegang hebben tot grotere of minder dure bronnen van kapitaal, of kunnen meer middelen hebben waarmee zij onroerend goed kunnen verwerven. Indien er meer concurrentie is bij het verwerven van onroerend goed dan zal Newco wellicht hogere prijzen moeten betalen voor het verwerven van vastgoed en/of het bezit aan gebouwen die voldoen aan de beleggingscriteria, moeten verminderen. Meer onroerend goed op de markt of minder interesse daarvoor kan de prijs waartegen Newco onroerend goed kan verkopen ongunstig beïnvloeden alsook de tijd die gemoeid is bij de verkoop verlengen.

Newco wordt blootgesteld aan risico's als gevolg van de illiquiditeit van haar portefeuille.

Een belegging in onroerend goed is betrekkelijk illiquide. Deze illiquiditeit zal het capaciteit van Newco om haar portefeuille tijdig af te stemmen op veranderende economische of beleggingsomstandigheden beperken. De kosten van het in stand houden van onroerend goed zijn aanzienlijk, en tijdens een economische recessie kan Newco wellicht geconfronteerd worden met lopende uitgaven en daarentegenover verminderde vooruitzichten op inkomsten. Indien Newco gedwongen zou worden om delen van haar portefeuille op korte termijn om welke reden dan ook te liquideren, zoals vanwege het verwerven van fondsen om haar bedrijfsactiviteiten te financieren of om zich terug te trekken uit een beleggingsobject dat Newco niet langer wenst, dan zou Newco wellicht niet in staat zijn om die tegen gunstige voorwaarden te verkopen. Indien een verkoop met spoed moet geschieden dan kan er een aanzienlijke tekort ontstaan tussen de marktprijs van het object en de prijs waartegen Newco dat zou kunnen verkopen. Een dergelijk tekort zou een materieel ongunstig effect hebben op de onderneming, de financiële positie of bedrijfsresultaten van Newco.

De taxatie van het onroerend goed van Newco zoals die beschreven staat in het taxatierapport, is intrinsiek subjectief en onzeker.

De taxatie van onroerend goed is intrinsiek subjectief vanwege de individuele aard van elk pand en het karakter van plaatselijke, regionale en nationale onroerendgoedmarkten die in de loop van de tijd veranderen. De taxatie van onroerend goed wordt onder andere ook beïnvloed door de andere risicofactoren die beschreven worden in dit onderdeel, en de toegepaste taxatiemechanisme. De taxatierapporten zijn hoofdzakelijk gebaseerd op gegevens die door Newco verstrekt zijn aan de taxateurs. Deze gegevens en de andere aannames van de taxateurs kunnen onvolledig of onnauwkeurig zijn. Beleggers dienen derhalve de secties in het taxatierapport over de reikwijdte van en de aannames bij de taxatie nauwkeurig te lezen. In het bijzonder hebben de taxateurs opgemerkt dat het aantal vergelijkbare transacties beperkt is. De taxaties zijn grotendeels gebaseerd op de professionele beoordeling van de taxateurs. Het is geen garantie dat de taxaties van het onroerend goed van Newco overeenkomen met de feitelijke verkoopprijs hiervoor, zelfs indien het vlak na de relevante taxatiedata wordt verkocht.

Indien het in de taxatierapporten vermelde onroerend goed overgewaardeerd is dan kan Newco wellicht de waarde van dat in de balans van Newco opgenomen onroerend goed moeten afwaarderen. Een dergelijke afwaardering zou een materieel ongunstig effect hebben op de financiële positie en winstgevendheid van Newco en derhalve op de waarde van en het rendement op de Gewone Aandelen Newco.

Newco loopt het risico op verandering van de marktwaarde van haar onroerend goed.

In de jaarrekeningen van Newco worden haar beleggingsobjecten opgenomen als activa waarvan de waarde wordt berekend aan de hand van de marktwaarde volgens de toepasselijke normen die gelden voor de financiële verslaggeving. Winst of verlies als gevolg van een verandering in de marktwaarde van Newco's beleggingsobjecten zal als winst of verlies worden geboekt over de relevante periode.

De marktwaarde van het onroerend goed van Newco is aan verandering onderhevig. In het algemeen hangt de marktwaarde van onroerend goed-objecten af van diverse factoren waarvan een aantal van buitenaf komt en waarop Newco geen invloed kan uitoefenen, zoals een verminderde vraag of bezettingsgraad in de markten waarin Newco actief is, of fluctuaties van het verwachte beleggingsrendement. Bovendien zijn vele kwalitatieve factoren van invloed op de waardering van onroerend goed alsook de verwachte huurinkomsten, de duur van de huurovereenkomsten, prikkels die noodzakelijk zijn om huurders te verlokken om huurovereenkomsten aan te gaan of te verlengen, de kwaliteit van huurders, de staat van het onroerend goed en de locatie. Mochten de factoren of aannames bij de taxatie worden meegenomen om nieuwe ontwikkelingen tot uitdrukking te laten komen of om andere redenen dan zullen naderhand uitgevoerde taxaties toch resulteren in een hogere of lagere marktwaarde die aan het onroerend goed wordt toegekend. Indien deze taxaties uitkomen op een aanzienlijke vermindering van de marktwaarde in vergelijking tot eerdere taxaties dan zal Newco een aanzienlijk verlies hierdoor lijden. Afhankelijk van de mate ervan zal een verlies als gevolg van een herwaardering een materieel ongunstig effect hebben op de onderneming, activa en passiva, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco.

Er bestaat een kans dat Newco er niet in slaagt met succes panden te verwerven, af te stoten, op te knappen of uit te breiden.

De externe groeivoorzichten voor Newco zullen grotendeels afhangen van het onderkennen van kansen om geschikte panden te acquireren, het grijpen van die kansen en het realiseren van acquisities. Indien Newco niet in staat zal zijn om te zorgen voor groei en om de verwervingen doelmatig te integreren dan zou dit wellicht van ongunstige invloed kunnen zijn op haar onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie.

Newco kan besluiten om objecten te verwerven en om bestaande panden te verkopen, op te knappen of uit te breiden teneinde de waarde van haar portefeuille te optimaliseren. De capaciteit van Newco om panden te verwerven, van de hand te doen, op te knappen of uit te breiden kan afhangen van de beschikbaarheid van geschikte panden alsook van factoren waarop zij geen invloed kan uitoefenen zoals de beschikbaarheid van aantrekkelijk geprijsde acquisities, de trends op de onroerendgoedmarkt of wijzigingen in overheids- en gemeentelijke verordeningen.

Aangegane overeenkomsten met derden over acquisities en verbouwingen kunnen onderhevig zijn aan onbekende, onverwachte of niet bekendgemaakte aansprakelijkheden, wat een aanzienlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten en financiële resultaten van Newco. Bovendien kunnen de door Newco verworven panden wellicht niet voldoen aan de verwachte operationele of financiële resultaten vanwege onverwachte kosten die gepaard gaan met de verbouwing van een verworven panden, alsook vanwege de algemene risico's die inherent zijn aan beleggingen in onroerend goed.

Verborgen tekortkomingen in het wettelijke eigendom van de grond onder het onroerend goed kunnen de onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco negatief beïnvloeden.

Newco kan niet garanderen dat er geen tekortkomingen schuilen in de wettelijke eigendomsrechten die zij heeft op de grond waarop haar gebouwen zijn neergezet. Zulke tekortkomingen kunnen het gevolg zijn van, bijvoorbeeld, wettelijke beperkingen of bezwaren, bestuurlijke verordeningen, het feit dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar zijn of andere zaken die de grond betreffen. Dit kan resulteren in betalingen voor het gebruik van de grond, sanering of nalevingsheffingen, die de onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco negatief zouden kunnen beïnvloeden.

Verborgen gebreken in de gebouwen van Newco zouden de onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco negatief kunnen beïnvloeden.

Er bestaat geen garantie dat het onroerend goed van Newco geen belangrijke verborgen gebreken heeft als gevolg van, bijvoorbeeld, bouwkundige beschadiging, milieugevaren, wettelijke beperkingen of bezwaren en het niet voldoen aan huidige bouwnormen of verordeningen met betrekking tot de gezondheid, veiligheid of andere bestuurlijke verordeningen. Deze risico's zouden de waarde van het bezit van Newco kunnen doen dalen of Newco opzadelen met saneringskosten en nalevingsheffingen. Verklaringen en garanties van derden aan Newco kunnen wellicht niet voldoende waarborgen bieden tegen deze aansprakelijkheden, en een eventueel verhaal op derden kan beperkt blijken vanwege de financiële draagkracht van deze derden. Indien deze risico's zich verwezenlijken dan zou dit de geldigheid van bepaalde huurovereenkomsten kunnen aantasten. Dit alles zou de onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco negatief kunnen beïnvloeden.

Newco kan opgezadeld worden met aanzienlijke kapitaaluitgaven en andere vaste kosten.

Bepaalde belangrijke uitgaven zoals onroerendgoedbelastingen, onderhoudskosten, hypotheekaflossingen, verzekeringskosten en relevante lasten, moeten worden betaald zo lang het beleggingseigendom (onroerend of roerend goed) in bezit is, ongeacht of het voldoende inkomsten opbrengt om die uitgaven te dekken. Hieronder vallen tevens uitgaven om te voldoen aan wettelijke eisen inzake energiezuinigheid. Teneinde gewenste verhuurbare ruimte aan te bieden en voldoende inkomsten op de lange termijn te genereren moet Newco de staat van elk pand in stand houden of, in sommige gevallen, verbeteren om in te spelen op de vraag vanuit de markt. Het in stand houden van een huurobject volgens marktnormen kan aanzienlijke kosten met zich meebrengen, die Newco wellicht niet kan doorberekenen aan haar huurders. Talloze factoren, zoals de leeftijd van het betreffende gebouw, de bij de bouw gebruikte materialen en stoffen of momenteel onbekende overtredingen van bouwvoorschriften, zouden kunnen resulteren in aanzienlijke niet in het budget opgenomen uitgaven voor het opknappen of moderniseren van het gebouw. Indien de feitelijke onderhouds- of verbeteringskosten groter zijn dan wat Newco heeft begroot, of indien er tijdens het onderhoud of het verbeteren verborgen gebreken zichtbaar worden die niet gedekt zijn door de verzekering of contractuele garanties, of indien Newco de huren niet mag verhogen vanwege wettelijke beperkingen dan zal Newco extra en onverwachte kosten moeten maken. Indien concurrerende panden van een zelfde type worden gebouwd waar één van Newco's panden zich bevindt of als soortgelijke panden die zich bevinden in de buurt van één van Newco's panden grondig wordt opgeknapt dan zouden de netto exploitatie-inkomsten uit en de waarde van dat pand minder worden. Als Newco geen gepaste onderhouds- en opknapwerkzaamheden verricht naar aanleiding van de hierboven omschreven factoren dan kan dit de huurinkomsten voor Newco uit die objecten ongunstig beïnvloeden; een dergelijk verzuim zou bijvoorbeeld huurders het recht kunnen geven om geen of minder huurbetalingen te doen of om zelfs de bestaande huurcontracten te beëindigen. Zoiets zou een materieel ongunstig effect kunnen hebben op de kasstromen, financiële positie en bedrijfsresultaten van Newco.

De resultaten van Newco zullen ook afhangen van de kennis van de markt en ervaring bij het managementteam van Newco.

De resultaten van Newco zullen ook afhangen van de kennis van de markt en ervaring die de leden van de Raad van Bestuur bezitten. Mochten leden van de Raad van Bestuur het bedrijf verlaten of mocht Newco extra managementcapaciteit nodig hebben dan is het niet zeker of Newco in staat zal zijn om binnen een redelijke termijn en op een kostendekkende wijze even bekwame managers of personen met vergelijkbare kennis van de concurrerende omgeving waarin Newco actief is, aan te trekken. Het vertrek van managers en het onvermogen om ander gekwalificeerd personeel te vinden, aan te trekken en te behouden zou een aanzienlijk negatief effect hebben op de onderneming, financiële positie en bedrijfsresultaten van Newco.

Schommelingen in de valutakoersen zouden de zaken van Newco ongunstig kunnen beïnvloeden.

Newco zal bij haar transacties voornamelijk te maken krijgen met Euro's maar ook met andere valuta's die een vaste wisselkoers hebben ten aanzien van de Euro (of gekoppeld zijn aan de Euro) (de Litouwse lita en de Letse lat). Vanwege de

grote valutaschommelingen is het niet zeker dat deze valuta's gekoppeld zullen blijven aan de Euro. Indien een dergelijk valuta niet langer gekoppeld is aan de Euro, kan dit leiden tot een aanzienlijke devaluatie van deze valuta en dit zou een aanzienlijk ongunstig effect kunnen hebben op de onderneming, financiële positie, bedrijfsresultaten of kasstromen van Newco.

Indien Newco vergunningen verliest of niet in staat is om die te verkrijgen welke noodzakelijk zijn voor haar activiteiten of uitbreidingen dan kan zij wellicht haar bedrijf niet uitoefenen of delen van haar huidige of geplande zaken niet uitvoeren.

Newco zal een vergunning van de AFM verkrijgen krachtens de Wft voor haar activiteiten als een beleggingsinstelling. In dit opzicht zal Newco dienen te voldoen aan de doorlopende vereisten die gelden voor een closed-end beleggingsinstelling krachtens de Wft. De Wft en andere geldende wetten en regelgeving en de interpretatie hiervan kunnen van tijd tot tijd veranderen. Het voldoen aan, en het op de hoogte blijven van geldende wetten en regelgeving kan lastig, tijdrovend en kostbaar zijn. Bovendien zou het niet-nakomen van de geldende wetten en regelgeving kunnen resulteren in boetes of andere sancties, waaronder het intrekken van de vergunning.

Newco kan blootstaan aan milieurisico's die kunnen resulteren in onverwachte schade.

Als eigenaar en beheerder van onroerend goed zal Newco moeten voldoen aan diverse wetten en regelgeving in Nederland, Duitsland, de Baltische Staten en de Europese Unie aangaande de bescherming van het milieu zoals regelgeving voor de lucht- en waterkwaliteit, de uitstoot van gevaarlijke of giftige stoffen en richtlijnen voor de gezondheid en veiligheid. Onder deze wetten zou Newco aansprakelijk gesteld kunnen worden voor de mogelijk aanzienlijke kosten van het verwijderen of saneren van bepaalde gevaarlijke stoffen of afval dat vrijgekomen of gestort is op of in haar panden of gedeponeed is op andere locaties. Binnen panden van Newco kunnen zich verontreinigde grond, gevaarlijke stoffen, overblijfselen van de oorlog (zoals mogelijk onontpofte ammunitie) en/of andere restanten van verontreinigingen en milieurisico's bevinden. In de gebouwen en hun inrichting kan asbest zitten of andere gevaarlijke stoffen zoals polychloorbifenylnyl, dichlordiphenyltrichlorethaan, pentachlorophenol of lindaan, boven het wettelijk toegestane of aanbevolen maximum, of de gebouwen kunnen andere milieurisico's herbergen.

Newco loopt het risico op te draaien voor de hoge kosten van onderzoek, het saneren of verwijderen van de verontreinigde grond, gevaarlijke stoffen, overblijfselen van de oorlog of andere restanten van verontreinigingen. Ontdekking van dergelijke vervuiling op locaties en/of in gebouwen zou, met name in verband met de verhuur of verkoop van onroerend goed of een lening waarbij het onroerend goed als onderpand dient, aanleiding kunnen zijn voor claims tegen Newco op huurvermindering of huurbeëindiging op goede gronden, eisen tot schadevergoeding en vorderingen wegens niet-nakoming van een garantie. De sanering van verontreinigingen en de relevante extra maatregelen waarvoor Newco moet zorgen, zouden nadelig voor Newco kunnen zijn en aanzienlijke extra kosten met zich meebrengen. Newco loopt ook het risico dat verhaal op de vervuiler of de vorige eigenaar van de objecten niet mogelijk is, bijvoorbeeld omdat zij niet te traceren zijn, niet meer bestaan of failliet zijn gegaan. Bovendien kan het bestaan of zelfs het enkele vermoeden van het bestaan van grondverontreiniging, gevaarlijke stoffen, overblijfselen van de oorlog of andere resterende verontreinigingen de waarde van een pand en de capaciteit van Newco om dat te verhuren of verkopen, negatief beïnvloeden.

Indien eventueel zulke stoffen niet worden verwijderd of gesaneerd dan zou dit de mogelijkheid voor Newco om haar onroerend goed te verkopen of om leningen aan te gaan waarbij onroerend goed als onderpand dient, ongunstig beïnvloeden, en mogelijk resulteren in claims of andere procedures tegen Newco.

Verder kunnen procedures worden ingesteld tegen Newco om schadevergoeding te vorderen of om saneringsmaatregelen te eisen. Volgens geldende wetgeving in bepaalde rechtsgebieden kan niet alleen de vervuiler maar ook zijn wettelijke opvolger, de eigenaar van de verontreinigde locatie en bepaalde vorige eigenaars aansprakelijk worden gesteld voor grondverontreiniging. De kosten van verwijdering, onderzoek of sanering van verontreiniging op deze locaties of in deze gebouwen alsmede de kosten die verband houden met de juridische procedure, zoals mogelijke schadevergoedingen, ten aanzien van zulke zaken kunnen materieel zijn, en het kan om een aantal redenen onmogelijk zijn voor Newco om verhaal te zoeken op een vroegere verkoper van een verontreinigd perceel of gebouw of op de partij die anderszins verantwoordelijk kan zijn voor de verontreiniging. Wetten en regelgeving, die van tijd tot tijd gewijzigd kunnen worden, kunnen ook iemand aansprakelijk stellen voor de uitstoot van bepaalde stoffen in de lucht of het water vanuit een gebouw, zoals asbest, en de uitstoot kan de basis vormen voor een aansprakelijkheid jegens derden voor persoonlijk letsel of andere vorderingen tot schadevergoeding. Bovendien staat Newco bloot aan het risico van civielrechtelijke of strafrechtelijke boetes als haar functionarissen of werknemers milieuwetten zouden overtreden. Newco zou voor extra financiële reserves moeten zorgen om mogelijke verplichtingen tot het verwijderen van gevaarlijke en giftige stoffen te kunnen nakomen. Zulke gebeurtenissen zouden een materieel ongunstig effect kunnen hebben op de kasstromen, financiële positie en bedrijfsresultaten van Newco.

Om financiering te krijgen voor de aankoop van nieuw onroerend goed via traditionele kanalen kan Newco worden verzocht milieuonderzoek te laten uitvoeren. Hoewel zo'n onderzoek Newco en haar kredietverschaffers enigszins kan geruststellen, kan Newco aansprakelijk gesteld worden voor niet-ontdekte verontreiniging of andere milieugevaren in de panden van Newco waartegen Newco zich niet kan verzekeren of waartegen Newco zich niet wenst te verzekeren omdat de premiekosten buitenproportioneel vergeleken met het relatieve risico dat Newco inschat.

Newco moet voldoen aan een scala van plaatselijke, regionale, nationale en Europese wetten en regelgeving, zoals op het vlak van de planologie, ruimtelijke ordening, het milieu, de gezondheid en veiligheid, belastingen en overige zaken. Newco kan wellicht boetes moeten betalen als deze wetten en regelgeving niet worden nageleefd. Newco is zich niet bewust van enige inbreuk op deze wetten en regelgeving. Wetten en regelgeving, zoals die welke betrekking hebben op milieuzaken, kunnen echter snel veranderen en Newco kan in de toekomst te maken krijgen met strengere wetten en regelgeving. Belangrijke wijzigingen in deze wetten en regelgeving, of in de uitleg of handhaving ervan, zouden een ongunstig effect kunnen hebben op de onderneming, financiële positie of bedrijfsresultaten van Newco. Indien men panden van Newco voor een andere bestemming wil gebruiken dan kunnen deze ook beperkt worden door geldende regulerende eisen, zoals regelgeving aangaande stadsontwikkeling en algemene vereisten die voortvloeien uit de Wet op de Ruimtelijke Ordening. Deze kunnen een beletsel vormen voor Newco om lege ruimtes te verhuren aan nieuwe huurders, of Newco bemoeilijken bij het verkopen, verhuren of financieren van de betreffende panden.

De capaciteit van Newco om de nakoming van contracten af te dwingen is beperkt.

Van tijd tot tijd kan Newco contracten aangaan met derden die haar met betrekking tot bepaalde zaken verklaringen en garanties geven, of akkoord gaan om Newco schadeloos te stellen indien bepaalde omstandigheden zich mochten voordoen. Er kan niet worden gegarandeerd dat Newco volledig zal worden beschermd indien de verklaringen en garanties niet worden waargemaakt of indien die omstandigheden zich mochten voordoen, of dat die partij in de positie zal verkeren om Newco dan schadeloos te stellen. Newco kan wellicht niet in staat zijn om met succes een schadeloosstelling onder een overeenkomst jegens die partij af te dwingen, of die schadeloosstelling is wellicht niet voldoende om Newco volledig te vrijwaren van vorderingen van derden. Bovendien kan Newco blootstaan aan een verborgen aansprakelijkheid jegens derden, en de aansprakelijkheid kan aanzienlijk zijn waardoor de financiële positie en bedrijfsresultaten van Newco zouden kunnen worden aangetast.

Newco kan verliezen lijden die niet zijn gedekt door een verzekering.

Naar verwachting zal het bezit van Newco grotendeels zijn gedekt tegen schade aan het onroerend goed en aansprakelijkheden jegens derden door middel van overkoepelende verzekeringspolissen voor bedrijven. Newco streeft ernaar verzekeringspolissen aan te schaffen die dekking bieden voor haar onroerend goed, en die specificaties en verzekerde limieten bevatten welke, naar haar mening, gebruikelijk zijn voor aan onroerend goed gerelateerde activa, en overeenkomstig wat gebruikelijk is in deze branche. In het algemeen wordt verzekerd tegen brand, diefstal, overstroming en wettelijke aansprakelijkheid. Er bestaan echter bepaalde soorten risico's die in het algemeen niet worden verzekerd of die niet te verzekeren zijn, zoals schade door overmacht, oorlog of terrorisme. Mocht er sprake zijn van een onverzekerde schade of schade die uitgaat boven het verzekerde bedrag dan zou Newco het gehele of gedeeltelijke kapitaal dat zij heeft geïnvesteerd in een pand kunnen verliezen alsook de verwachte inkomsten uit dat pand, maar niettemin zou Newco verplicht zijn om aan de hypotheekverplichtingen met betrekking tot dat pand te blijven voldoen. Bovendien zullen de verzekeringspolissen van Newco naar verwachting slechts voor een beperkte duur dekking bieden. Indien Newco niet in staat zal zijn om deze polissen te verlengen voordat die verlopen, of niet in staat zal zijn om die te verlengen op dezelfde of vergelijkbare voorwaarden dan zou zij onverzekerd zijn of slechts verzekerd zijn tegen specifieke schade. Omvangrijke onverzekerde schade zou in aanzienlijke mate van invloed kunnen zijn op de onderneming, bedrijfsresultaten en financiële positie van Newco. Vorderingen op Newco, ongeacht de gegrondheid ervan of welk gevolg ze hebben, kunnen een materieel ongunstig effect hebben op het vermogen van Newco om haar activiteiten uit te breiden, en kan ertoe leiden dat het management tijd moet besteden aan zaken die niets van doen hebben met de bedrijfsactiviteiten.

Newco zou kunnen blootstaan aan catastrofale gebeurtenissen zoals een storm, overstroming, aardbeving en aardverschuiving, of aan risico's met betrekking tot de veiligheid van consumenten en huurders, zoals terrorisme en geweld.

Een deel van Newco's bezit bevindt zich in gebieden die gevoelig zijn voor catastrofale gebeurtenissen zoals stormen, overstromingen, aardbevingen en aardverschuivingen. Hierdoor kan Newco's bezit aanzienlijke schade ondervinden. Omdat bepaalde gebouwen in het oog springen en vanwege de aanwezigheid van veel mensen kunnen de objecten van Newco het doelwit zijn van terrorisme en andere vormen van geweld. Een terroristische of gewelddadige aanslag op een gebouw van Newco of een soortgelijk gebouw van iemand anders kan de levenssfeer van de huurders van Newco aantasten alsook, afgezien van rechtstreekse schade, de investeringen van Newco in onroerend goed. Ongeacht of veroorzaakte schade door de verzekering volledig of gedeeltelijk gedekt is, kunnen zulke gebeurtenissen al dan niet rechtstreeks de waarde van Newco's onroerendgoedportefeuille aantasten. Die kunnen leiden tot economische en politieke onzekerheid die een negatief effect zou kunnen hebben op de economische mogelijkheden in de regio's waarin Newco actief is en, meer in het bijzonder, de onderneming, financiële positie, bedrijfsresultaten van of de vooruitzichten voor Newco doordat de vraag naar ruimte die Newco bezit kan verminderen, of vanwege andere factoren die niet te voorspellen zijn.

Newco kan van tijd tot tijd betrokken raken in juridische procedures bij de uitoefening van haar bedrijf.

Newco kan in de toekomst betrokken worden bij juridische procedures. De kosten van het procederen en het beslechten van een geschil kunnen aanzienlijk zijn en er bestaat geen zekerheid dat de kosten al dan niet volledig verhaald kunnen worden. Zulke kosten kunnen een materieel effect hebben op de kasstromen. Een ongunstige afloop van een juridische procedure zou een materieel nadelige invloed hebben op Newco en haar financiële positie en bedrijfsresultaten.

Newco staat bloot aan risico's die verband houden met erfpachten.

Newco zal een deel van haar onroerend goed in erfpacht hebben waarbij de grond van een andere eigenaar is, gewoonlijk een gemeente. De voorwaarden van de erfpachtovereenkomst, zoals de duur en betalingsverplichtingen, bepalen de waarde van het onroerend goed. De erfpachtovereenkomst kan bepalingen bevatten die kunnen leiden tot het verlies van de gehuurde grond als Newco in ernstige mate de erfpachtovereenkomst niet nakomt. Verder kan Newco wijzigingen in de voorwaarden van de erfpachtovereenkomst verwachten, bijvoorbeeld met betrekking tot betalingsverplichtingen jegens de eigenaar van het onroerend goed. Ongunstige wijzigingen kunnen Newco beperken in de verkoop van het onroerend goed in erfpacht, en dit kan de waarde ervan verminderen. Newco kan de waarde van de activa zoals die vermeld staat op haar geconsolideerde balans, moeten afwaarderen. Zo'n afwaardering zou een materieel ongunstig effect kunnen hebben op Newco's geconsolideerde balans en winstgevendheid en derhalve op de waarde van en het rendement op de Gewone Aandelen Newco.

De leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur kunnen een belangenconflict hebben door de functie die zij bekleeden en hun belangen in andere bedrijven.

Bepaalde leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen kunnen ook directeuren en/of functionarissen zijn van andere bedrijven, of zijn en blijven anderszins actief, en houden zich bezig met bepaalde activiteiten waardoor zij in conflict komen met de beleggingsstrategie van Newco. Bovendien kunnen deze personen aandelenkapitaal bezitten in of functies hebben bij andere bedrijven en daarom kunnen deze personen niet al hun tijd en aandacht besteden aan Newco. Deze functies of aan hun aandelenkapitaal gerelateerde belangen zouden kunnen zorgen voor of zouden schijnbaar kunnen zorgen voor een belangenconflict met betrekking tot zaken waarbij Newco of de bij haar aangesloten maatschappijen worden betrokken.

Risico's verbonden aan het financieren van de activiteiten van Newco

Toegang tot kapitaal op acceptabele voorwaarden zal noodzakelijk zijn voor de groei en ontwikkeling van de onderneming en de onroerendgoedportefeuille van Newco.

In de onroerendgoedbranche gaat veel kapitaal om, en Newco zou toegang tot kapitaal nodig kunnen hebben om een groeistrategie en aanzienlijke kapitaaluitgaven van tot tijd te kunnen financieren afhankelijk van haar bedrijfsplan. Newco is op dit moment van zins om haar kapitaaluitgaven te financieren middels haar kasstromen en door schulden en aandelenkapitaal te vormen. Het is echter niet zeker dat er kapitaal beschikbaar zal zijn wanneer dat nodig is of dat dit dan wel op gunstige voorwaarden zal zijn. Newco zal een betrekkelijk hoge loan-to-value verhouding moeten accepteren. Indien deze verhouding verder toeneemt zal Newco gedwongen worden om aandelenkapitaal te vergaren of om schulden aan te gaan om haar financiële positie te verbeteren, of om sommige van haar activa van de hand te doen. Als gevolg van de huidige mondiale marktsituatie hebben de kredietverschaffers hun leningsvoorwaarden verscherpt en dit kunnen ze ook blijven doen. De toegang die Newco heeft tot financiering door derden hangt af van een aantal factoren. Op sommige daarvan kan Newco geen invloed uitoefenen, waaronder:

- De algemene marktsituatie;
- De door de markt geanticiperde groei;
- Haar huidige en verwachte inkomsten in de toekomst;
- Haar kasstroom en besteding van contanten en contante rentebetalingen;
- De koers van de Gewone Aandelen Newco.

Indien Newco er niet in slaagt om het benodigde kapitaal te krijgen dan zou dit een ongunstige impact kunnen hebben op haar kasstromen, bedrijfsresultaten of financiële positie en haar capaciteit om haar strategie te implementeren. Bovendien zouden hogere kosten van kapitaal de marktwaarde van Newco's onroerend goed kunnen dalen. Ten slotte, indien een onroerend goed wordt gehypothekeerd om schulden af te lossen en Newco niet in staat is om de hypotheekbetalingen te verrichten dan zou de hypotheeknemer het onroerend goed kunnen verkopen onder executie, een bewindvoerder aanstellen en de overdracht van huurpenningen en verhuurcontracten toegewezen krijgen of andere rechtsmiddelen aanwenden. Dit alles zou kunnen resulteren in gemiste inkomsten en een verminderde waarde van de activa van Newco.

Newco zal blootstaan aan de risico's die gepaard gaan met schuldfinanciering.

Newco zal blootstaan aan de risico's die gepaard gaan met schuldfinanciering, zoals het risico dat Newco's kasstromen onvoldoende zullen zijn om vereiste aflossingen op de hoofdsom en rente te betalen, het risico dat bestaande hypotheekbetalingen niet geherfinancierd kunnen worden of dat de voorwaarden voor de herfinanciering niet zo gunstig zullen zijn als de voorwaarden van de bestaande schuld.

Indien Newco niet in staat zal zijn om haar schuld te herfinancieren op aanvaardbare voorwaarden, of in het geheel niet, dan kon zij weleens gedwongen worden om één of meer van haar objecten onder ongunstige voorwaarden van de hand te doen, wat weleens zou kunnen resulteren in verliezen. Zulke verliezen zouden een materieel ongunstig effect hebben op de onderneming, financiële positie, bedrijfsresultaten of kasstromen van Newco.

De mate waarin Newco zal worden gefinancierd zou gewichtige gevolgen kunnen hebben voor de aandeelhouders, zoals: (i) het capaciteit van Newco om in de toekomst extra financiering te krijgen voor het werkkapitaal kan beperkt zijn; (ii) een deel van Newco's kasstroom kan worden besteed aan de aflossing op de hoofdsom van, en de rente over de schuld. Hierdoor worden de voor de uitkering van dividenden aan de aandeelhouders beschikbare gelden verminderd; (iii) bepaalde leningen aan Newco zijn tegen een variabele rente, waardoor Newco blootstaat aan mogelijke hogere rentetarieven. De capaciteit van Newco om de afgesproken aflossingen te verrichten op de hoofdsom van, of de rente over de schuld of om deze te herfinancieren, zal afhangen van haar toekomstige kasstromen, wat weer afhangt van de financiële prestatie uit het onroerend goed in haar portefeuille, de heersende economische situatie, de op dat moment geldende rentestanden, de financiële factoren, de concurrentie, hoe de zaken lopen, en overige factoren waarvan vele niet beheerst kunnen worden door Newco.

Risico's verbonden aan de structuur van Newco

Belang houders Aandelen Newco mogelijk verwaterd

De Nederlandse wet en de statuten bepalen zaken als de juridische organisatie, interne samenstelling, de bevoegdheden en aansprakelijkheden van de leden van het Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Na de *Bestuursperiode* mag de Algemene Vergadering een ander vennootschapsorgaan aanwijzen dat bevoegd is om Gewone Aandelen Newco uit te geven en voorkeursrechten op Newco Gewone Aandelen te beperken of uit te sluiten. Zie "*Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen – Put Right*". In dat geval zal het belang van de bestaande aandeelhouders in Newco verwateren.

Newco zal een houdstermaatschappij zijn zonder activiteiten en zij zal van haar werkmaatschappijen verwachten dat die haar kapitaal zullen verschaffen dat nodig is om aan haar financiële verplichtingen te voldoen.

Newco zal een houdstermaatschappij zijn zonder wezenlijke rechtstreekse bedrijfsactiviteiten. Haar belangrijkste activa zullen de aandelen zijn die zij heeft in haar werkmaatschappijen. Newco zal afhankelijk zijn van de kasstromen van haar dochterondernemingen om het kapitaal te genereren dat zij nodig heeft om aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Als belegger in haar dochterondernemingen zal het recht van Newco om activa te ontvangen na de liquidatie ervan of na een reorganisatie feitelijk ondergeschikt zijn aan de vorderingen van schuldeisers van haar dochterondernemingen. Voor zover Newco zal worden erkend als een schuldeiser van de dochterondernemingen, zullen haar vorderingen toch ondergeschikt zijn aan een 'onderpandig' belang in of een retentierecht op hun activa en aan een schuld van hen of andere verplichtingen die een hogere rang hebben dan haar vorderingen. De kasstromen van Newco's dochterondernemingen zullen afhangen van hun vermogen om huidige huren te verlengen en nieuwe huurders aan te trekken, hun vermogen om gunstige huurvoorwaarden te bedingen, en de vraag naar haar verhuurbare panden. Als er een wijziging optreedt in een van de bovengenoemde factoren dan zou dit van negatieve invloed zijn op de onderneming van Newco.

Risico's verbonden aan de Gewone Aandelen Newco

Bij de voltooiing van de Plannen kunnen er belangrijke houders van Gewone Aandelen Newco zijn

Bij de voltooiing van de Plannen zullen Betrokken Schuldeisers (anders dan de Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen hun Evenredig Aandeel van Gewone Aandelen Newco ontvangen en Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 zullen een evenredig deel van Homco 61 LP's Evenredig Aandeel in Gewone Aandelen Newco ontvangen. Bepaalde Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 kunnen derhalve een aanzienlijk percentage van de uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen Newco ontvangen. Indien Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 een deel van Gewone Aandelen Newco verkrijgen dat substantieel genoeg is, dan zouden die houders in staat kunnen zijn de uitkomst van handelingen te beïnvloeden waarvoor de toestemming van de aandeelhouders vereist is, zoals bijvoorbeeld de verkiezing van leden van de Raad van Commissarissen van Newco. Catalyst zou zich, afhankelijk van het aantal Kiezende Schuldeisers, in die positie kunnen bevinden. Krachtens de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst heeft Catalyst het recht om ongeacht het aantal Kiezende Schuldeisers één lid en één onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen te benoemen, en om deel te nemen aan de verkiezing van andere leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. Zie "*Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst*". Deze concentratie van bezit zou tevens een overeengekomen wijziging in de zeggenschap binnen Newco kunnen faciliteren of hinderen en zou als gevolg daarvan de waarde van de Gewone Aandelen Newco kunnen beïnvloeden. Verder kan de mogelijkheid dat één of meer houders van een aanzienlijk aantal aandelen in Newco alle of een groot deel van hun gewone aandelen op korte termijn kunnen verkopen, een ongunstige impact hebben op de koers van de Gewone Aandelen Newco.

De koers voor de Gewone Aandelen Newco kan na de Uitvoeringsdatum van het Plan en de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan omlaag gaan.

Na de Uitvoeringsdatum van het Plan en de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zouden de ontvangers van de Gewone Aandelen Newco onder de Plannen kunnen proberen om die aandelen van de hand te doen om aan liquiditeit te komen. Dit zou de initiële koersen kunnen laten dalen voor deze effecten, vooral gezien het gebrek aan gevestigde markten voor deze effecten. Verder bestaat de mogelijkheid dat de ontvangers van Gewone Aandelen Newco kunnen besluiten om alle of een groot deel van hun aandelen op korte termijn te verkopen, wat de koers van de Gewone Aandelen Newco ongunstig beïnvloeden kan beïnvloeden.

De initiële waardering van de aandelen in Newco en de illustratieve verhaalsmogelijkheden voor houders van Betrokken Vorderingen en Betrokken Vorderingen Homco 61 zijn niet bedoeld om de marktwaarde van de Gewone Aandelen Newco weer te geven

De pro forma openingsbalans en geprognosticeerde financiële gegevens van Newco zoals die staan in de “Pro Forma Opening Balance Sheet” en de “Projected Financial Information of Newco” (de “Newco Valuation”) zijn gebaseerd op de financiële prognoses die opgemaakt zijn door HII-Groepsmaatschappijen met de hulp van hun financiële adviseurs (de “Financial Projections”), en op bepaalde algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen. Die zijn niet bedoeld om de marktwaarde van de effecten van Newco op openbare of particuliere markten weer te geven. De Newco Valuation is gebaseerd op talloze aannames (waarvan vele niet te beïnvloeden zijn door Newco), zoals een succesvolle Reorganisatietransactie, een veronderstelde Uitvoeringsdatum van het Plan en een veronderstelde Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan op 30 juni 2013, de capaciteit van Newco om de bedrijfs- en financiële resultaten te bereiken zoals vermeld in de Financial Projections, en de capaciteit van Newco om genoeg liquiditeit aan te houden om haar activiteiten te financieren. Zelfs indien Newco de Financial Projections haalt, dan zouden de handelswaarden voor de Gewone Aandelen Newco op NPEX gunstig beïnvloed kunnen worden door het gebrek aan handelsliquiditeit voor deze effecten, gebrek aan gepubliceerd onderzoek en de geconcentreerde verkoop door de ontvangers van deze effecten.

De Gewone Aandelen Newco kunnen worden uitgegeven als oneven aandeelpakketten.

Houders van Bewezen Vorderingen en Bewezen Vorderingen Homco 61 kunnen onder de Plannen oneven aandeelpakketten (d.w.z. minder dan 100 aandelen of eenheden) van de Gewone Aandelen Newco ontvangen. Houders kunnen het moeilijker vinden om de oneven aandeelpakketten ter verkoop op de markt aan te bieden.

Het is mogelijk dat Newco geen dividend betaalt op de Gewone Aandelen Newco of geen dividend meer betaalt.

Er is geen zekerheid dat Newco jaarlijks een dividend zal uitkeren op de Gewone Aandelen Newco. De beslissing om dividenden aan te kondigen of uit te keren is ter beoordeling van de Raad van Bestuur onderworpen aan de goedkeuring van Raad van Commissarissen, en zal afhangen van de situatie die er dan bestaat, zoals de financiële situatie, bedrijfsresultaten, kapitaalvereiste, contractuele beperkingen, zakelijke vooruitzichten en andere factoren die de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen relevant achten. De marktprijs voor de Gewone Aandelen Newco zou dan ook aanzienlijk ongunstig kunnen worden beïnvloed.

Er is geen openbare markt voor de Gewone Aandelen Newco geweest en het is niet zeker of er een actieve markt zal ontstaan

Er is momenteel geen openbare markt voor de Gewone Aandelen Newco. Momenteel verwacht Newco dat zij een verzoek zal indienen tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX. Het is niet zeker dat NPEX uiteindelijk als het handelsplatform voor de Gewone Aandelen Newco gekozen gaat worden of dat een eventueel verzoek tot toelating van de Gewone Aandelen Newco tot de handel op NPEX goedgekeurd zal worden. Enige vertraging in de aanvang van de handel van de Gewone Aandelen Newco aan NPEX of een ander handelsplatform zou de liquiditeit in de markt voor de Gewone Aandelen Newco verminderen, waardoor de handel in de Gewone Aandelen Newco moeilijker zou worden voor aandeelhouders. Gedurende de eerste negentig (90) dagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan is er geen handel in Gewone Aandelen Newco of voor deze aandelen uitgegeven certificaten mogelijk. Zie “Gewone Aandelen Newco – rechten en beperkingen – Onderbreking”.

De Gewone Aandelen Newco kunnen worden toegelaten tot de handel op NPEX. NPEX is geen gereguleerd handelsplatform. Het heeft bepaalde kenmerken die het onderscheiden van een gereguleerde markt.

NPEX is geen gereguleerd handelsplatform. De regelgeving voor toelating tot de handel aan NPEX wordt door NPEX afgekondigd en is niet onderworpen aan effectenwetgeving of toetsing door toezichthouders. Indien de Gewone Aandelen Newco toegelaten worden tot de handel aan NPEX, zal de handel in de Gewone Aandelen Newco of certificaten die voor deze aandelen worden uitgegeven bepaalde kenmerken hebben die verschillen van die van een gereguleerde markt. Die verschillen zijn onder meer de volgende:

- Effecten die toegelaten worden tot de handel aan NPEX zijn juridisch gezien geen aandelen en zijn niet onderworpen aan het wettelijk regime waaraan aandelen onderworpen zijn. Dergelijke effecten zijn contractueel gedefinieerde economische participaties in Gewone Aandelen Newco. De juridische eigendom van de Gewone Aandelen Newco die aan NPEX verhandeld zouden worden, zou berusten bij Stichting Bewaarbedrijf NPEX, de bewaarder van NPEX, die een aantal certificaten van deze aandelen in girale vorm zou bijschrijven op de NPEX-rekening van de economische eigenaar van de Gewone Aandelen Newco. Houders van effecten die toegelaten worden tot de handel aan NPEX genieten derhalve mogelijk minder bescherming dan een houder van aandelen gewoonlijk zou genieten. Houders van deze effecten dienen mogelijk ook gerechtelijke stappen te nemen tegen Stichting Bewaarbedrijf NPEX, als de houder van de Gewone Aandelen Newco, in plaats van rechtstreeks tegen Newco of een andere partij, waardoor dergelijke vorderingen gecompliceerder en kostbaarder kunnen worden.
- NPEX geldt niet als een “multilaterale handelsfaciliteit” of “gereguleerde markt” als bedoeld in de Wft. Derhalve is de Nederlandse regelgeving op het gebied van ondernemingsbestuur, marktmisbruik, publicatie van

voorkennis, verbodsbepalingen ten aanzien van handel met voorkennis, transparantievereisten, verplichte melding van significante belangen, regelgeving ten aanzien van publieke overnames en ten aanzien van verplichte aanbiedingen niet van rechtswege van toepassing op uitgevende instellingen met toegelaten tot de handel op de NPEX.

- NPEX heeft geen *market makers* en daardoor zal er geen voortdurend gevormde marktcoers zijn en zal evenmin liquiditeit in de Gewone Aandelen Newco worden onderhouden wanneer deze via NPEX worden verhandeld. Gewone Aandelen Newco worden via de NPEX verhandeld op basis van een veilingstelsel, waarbij de houders van certificaten van aandelen die ten aanzien van Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven koersen kunnen vragen en bieden voor certificaten van aandelen die ten aanzien van Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven die toegelaten zijn tot de handel op NPEX. Het is derhalve mogelijk dat beleggers hun certificaten van aandelen die ten aanzien van Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven moeilijk kunnen verkopen indien er geen andere NPEX-leden zijn die op een geboden bodprijs reageren. Newco controleert of en wanneer er handel in certificaten van aandelen die ten aanzien van Gewone Aandelen Newco worden uitgegeven via de NPEX gedreven kan worden.
- NPEX verstrekt op haar website informatie over de meest recente handelstransacties. Newco is verplicht haar meest recente netto vermogenswaarde en de meest recente netto vermogenswaarde per Gewone Aandeel Newco op de website van NPEX te publiceren. De door Newco verstrekte informatie wordt niet onafhankelijk gecontroleerd.
- Alleen leden van NPEX kunnen handelen op de NPEX. Om lid te worden van NPEX dient men aan bepaalde administratieve vereisten te voldoen; hieraan zal door NPEX worden voldaan namens de Betrokken Schuldeisers die in het kader van de uitvoering van het Plan Gewone Aandelen Newco wensen te ontvangen, echter niet voor enig persoon daarna. Dit kan het aantal potentiële kopers van certificaten die voor de Gewone Aandelen Newco zijn uitgegeven beperken, en kan leiden tot een lagere verkoopprijs voor deze certificaten. Een faillissement van Stichting Bewaarbedrijf NPEX of een algemeen beslag door een derde op haar activa kan ertoe leiden dat houders van de belangen die de Gewone Aandelen Newco vertegenwoordigen onder deze omstandigheden niet in staat zijn met succes schadevergoeding of een andere vergoeding van Stichting Bewaarbedrijf NPEX te vorderen.
- Stichting Bewaarbedrijf NPEX wordt niet gereguleerd ingevolge de Wet giraal effectenverkeer en derhalve zijn beleggers die via NPEX handel drijven niet beschermd tegen faillissement van Stichting Bewaarbedrijf NPEX of tegen beslaglegging door derden op de activa van Stichting Bewaarbedrijf NPEX.

De marktprijs (indien van toepassing) voor en het volume van de handel in de Gewone Aandelen Newco kunnen aan verandering onderhevig zijn.

Zelfs indien zich een actieve handelsmarkt op NPEX of een ander handelsplatform ontwikkelt, kan de koers van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan zeer volatiel zijn. Daarnaast kan het handelsvolume van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan op dit Handelsplatform fluctueren en kunnen zich hierdoor aanzienlijke koersschommelingen voordoen. Er is geen garantie dat de koers van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan in de toekomst niet zal fluctueren of aanzienlijk zal dalen. Een aantal van de factoren die de koers van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan negatief kunnen beïnvloeden of tot schommelingen in de koers of het handelsvolume van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan kunnen leiden zijn onder meer:

- Schommelingen in de driemaandelijkse, halfjaarlijkse en jaarlijkse bedrijfsresultaten van Newco;
- Veranderingen in het dividendinkomen vanuit Newco's dochterondernemingen;
- Veranderingen in de prognoses voor dividenden;
- De inhoud van publicaties over Newco of de commerciële onroerendgoedmarkt in Nederland, Duitsland, de Baltische Staten of andere markten in de Europese Unie, of het verzuim van beleggingsanalisten om de Gewone Aandelen Newco te bespreken;
- Acties of beweringen van aandeelhouders;
- Gewijzigde marktwaarderingen van soortgelijke bedrijven;
- Aankondigingen door Newco of haar concurrenten van belangrijke contracten, acquisities, strategische partnerschappen, joint ventures of toezeggingen van kapitaal;
- ingeval aan NPEX wordt verhandeld: het ontbreken van andere NPEX-leden die bereid zijn tot aankoop van aandelen certificaten die zijn uitgegeven met betrekking tot Gewone Aandelen Newco tegen de aangeboden bodprijs
- Speculatie of meldingen door de pers of beleggers over Newco of de commerciële onroerendgoedmarkt in Nederland, Duitsland, de Baltische Staten of andere markten in de Europese Unie in het algemeen;
- Wijzigingen of voorgestelde wijzigingen in wetten of regelgeving die van invloed zijn op de commerciële onroerendgoedmarkt in Nederland, Duitsland, de Baltische Staten of andere markten in de Europese Unie, de handhaving van deze wetten of regelgeving, en aankondigingen met betrekking tot deze zaken;
- Algemene markt-, economische en politieke situaties; en
- Alle overige in deze Informatiebrief beschreven risicofactoren.

Toekomstige verkoop, of de mogelijkheid van een toekomstige verkoop, van een aanzienlijk aantal Gewone Aandelen Newco kan de koers voor Gewone Aandelen Newco verlagen.

Indien in de toekomst meer Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan zouden worden aangeboden dan dat er vraag naar is, of indien de indruk bestaat dat zich een dergelijk aanbod zal voordoen, kan dit leiden tot een koersdaling van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan.

Newco kan niet voorspellen of er na toelating tot de handel op NPEX of een ander handelsplatform aanzienlijke hoeveelheden Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan op de open markt zullen worden verkocht. Indien een aanzienlijke hoeveelheid Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan zouden worden verkocht, of indien de indruk bestaat dat zich een dergelijke verkoop zal kunnen voordoen, kan dit leiden tot een wezenlijke koersdaling van de Gewone Aandelen Newco of certificaten daarvan en kan Newco in de toekomst worden belemmerd in het aantrekken van kapitaal door de uitgifte van vermogenseffecten.

Het uitoefenen van aandeelhoudersrechten van de houders van Gewone Aandelen Newco zal gedurende de Bestuursperiode onderworpen zijn aan beperkingen.

Houders van Gewone Aandelen Newco zijn gedurende de Bestuursperiode beperkt in het uitoefenen van hun aandeelhoudersrechten door de verplichting om gespecificeerde meerderheden te verkrijgen die groter zijn dan een gewone meerderheid voor wijzigingen van de Statuten, alsmede de verplichte goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor die wijzigingen. Die goedkeuring dient in het geval van wijzigingen van de Statuten met betrekking tot het bestuur van Newco unaniem te zijn. Zie “Bestuur Newco – Algemeen”.

Risico's verbonden aan fiscale zaken

De Plantransacties zijn onderworpen aan toepasselijke belastingregelgeving in Canada, Nederland, Duitsland, de Baltische Staten en de Verenigde Staten.

De tenuitvoerlegging van de Plantransacties brengt een aantal onzekerheden ingevolge de toepasselijke belastingwetgeving met zich mee. Deze onzekerheden houden voornamelijk verband met de toepassing van complexe belastingregels en rechtsbeginselen ten aanzien van de afwikkeling ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan (en in bepaalde gevallen na de Uitvoeringsdatum van het Plan) van de uitstaande schulden van HII, Shareco, Homco 61, Homco 190, Homco 191 en Homco 199, welke schulden op basis van verschillende en vaak complexe regelingen aangegaan zijn. Op die manier ontstane belastingverplichtingen kunnen van aanzienlijke negatieve invloed zijn op de verhaalsmogelijkheden van de Betrokken Schuldeisers op vrij beschikbare geldmiddelen.

Het is een Opschortende Voorwaarde voor de uitvoering van het HII/Shareco Plan dat HII en Shareco van de relevante Belastingautoriteiten zodanige tax rulings verkrijgen als noodzakelijk geacht worden door HII, Shareco en de Monitor te bevestiging dat de Plantransacties uitgevoerd kunnen worden zonder wezenlijke fiscale lasten voor HII en andere relevante Onderdelen van de Homburg-Groep. De Nederlandse Belastingdienst heeft aan HII een aanvaardbare ruling ingevolge Nederlandse belastingwetgeving verstrekt ten aanzien van bepaalde aspecten van de Plantransacties die betrekking hebben op Newco en bepaalde in Nederland gevestigde Onderdelen van de Homburg-Groep. HII en Shareco hebben ook *advance income tax rulings* van de CRA gevraagd met betrekking tot de toepassing van bepaalde relevante bepalingen in de Canadese wetgeving inkomstenbelasting op de Plantransacties. Het is niet zeker dat er aanvaardbare rulings van de CRA verkregen worden met betrekking tot enkele of alle relevante bepalingen in de Canadese belastingwetgeving. Indien dergelijke rulings niet door de CRA afgegeven worden, of indien slechts enkele van deze rulings worden afgegeven, is het mogelijk dat de Plantransacties niet allemaal uitgevoerd worden. Zie “Niet goedkeuren of uitvoeren van de Plannen”. Als alternatief kunnen aanvullende wijzigingen in de Plantransacties voorgesteld worden om relevante belastingproblematiek te adresseren. Indien aanvullende rulings nodig worden bevonden in verband met dergelijke aanvullende wijzigingen, is het niet zeker dat aanvaardbare rulings van de CRA verkregen worden en dergelijke aanvullende wijzigingen kunnen derhalve van wezenlijk negatieve invloed zijn op de verhaalsmogelijkheden van de Betrokken Schuldeisers op de uitkeerbare geldmiddelen. Er geldt geen specifieke termijn voor het verkrijgen van rulings van de CRA.

Bovendien geldt voor bepaalde Plantransacties de voorwaarde dat voor de uitvoering daarvan toestemming van derden vereist is. Indien een dergelijke toestemming niet wordt verkregen, kan dit ingevolge voorgestelde Canadese belastingwetgeving van wezenlijke invloed zijn op het bedrag en het tijdstip van de betaling van uitkeerbare geldmiddelen aan de Betrokken Schuldeisers.

HII en de Monitor zullen een ‘tax clearance’ aanvragen bij de relevante Belastingautoriteiten in Canada, waaronder de CRA. Tot dit proces kan een controle door de relevante Belastingautoriteit behoren ten aanzien van het gehele of gedeeltelijke vennootschapsbelastingprofiel van HII of andere relevante Onderdelen van de Homburg-Groep, waaronder begrepen zowel (i) de fiscale gevolgen die voortvloeien uit transacties en regelingen die voorheen door HII en andere relevante Onderdelen van de Homburg-Groep zijn aangegaan of nog aan te gaan zijn, en (ii) de fiscale gevolgen die voortvloeien uit de uitvoering van de Plantransacties. Deze controle zal alsdan waarschijnlijk gefaseerd worden uitgevoerd en de eerste fase is alsdan waarschijnlijk op de Uitvoeringsdatum van het Plan nog niet afgerond. Voor uitkering van geldmiddelen uit de Cash Pool en

de Cash Pool Activa-Uitwinning aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ingevolge en conform het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan geldt de opschortende voorwaarde dat 'tax clearance' verkregen wordt in een HII, Shareco en de Monitor conveniërende vorm. 'Tax clearance' van de relevante Belastingautoriteiten kan op gedeeltelijke of tussentijdse basis verstrekt worden. Er geldt geen specifieke termijn voor het verkrijgen van een dergelijke 'tax clearance' van de Belastingautoriteiten in Canada. Het is derhalve mogelijk dat het 'tax clearance' proces van negatieve invloed is op het bedrag en het tijdstip van eventuele uitkeringen van geldmiddelen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ingevolge en conform het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan en dat die invloed wezenlijk kan zijn.

WAAR U MEER INFORMATIE KUNT VINDEN

Aanvullende informatie over HII kan worden verkregen via het Internet of SEDAR op www.sedar.com. Meer informatie over de herstructurering van HII-Groepsmaatschappijen kan worden gevonden op de website van HII op www.homburginvest.com. Alle aan de rechtbank gerichte verzoeken en gerechtelijke bevelen alsook een kopie van de verslagen in de Monitor worden door de Monitor geplaatst op zijn website www.deloitte.com/ca/homburg-invest.

ALGEMEEN

Juridische zaken

Met betrekking tot bepaalde juridische aangelegenheden betreffende het Plan zal namens HII en Shareco worden behandeld door Osler, Hoskin & Harcourt LLP met betrekking tot aspecten van de Canadese wetgeving, en door Allen & Overy LLP en Loyens & Loeff N.V. met betrekking tot aspecten van de Nederlandse wetgeving.

Controlerend accountants, transferagenten en registerbewaarders

De controlerend accountants van HII zijn Ernst & Young LLP en na de implementatie van het Plan zullen de controlerend accountants van Newco eveneens Ernst & Young LLP zijn.

De transferagent zowel als de registerbewaarder voor de aandelen van HII is Canadian Stock Transfer Company, Inc. te Toronto, Calgary en Halifax. Na de implementatie van het Plan, indien het gekozen Handelsplatform NPEX is en de Gewone Aandelen Newco zijn toegelaten tot de handel op NPEX, zullen de Gewone Aandelen Newco worden geregistreerd door NPEX.

GOEDKEURING VAN DE INFORMATIEBRIEF

De inhoud en de toezending van deze Informatiebrief aan de Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 is goedgekeurd door de raden van bestuur van Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. en Homco 61 GP, in haar capaciteit van beherend vennoot van Homco Realty Fund (61) Limited Partnership.

GEDATEERD op 29 april 2013.

HOMBURG INVEST INC.

Ondertekend door: (getekend door) Jan Schöningh

Naam: Jan Schöningh
Titel: President en CEO

Ondertekend door: (getekend door) James F. Miles

Naam: James F. Miles
Titel: VP en CFO

HOMBURG SHARECO INC.

Ondertekend door: (getekend door) Jan Schöningh

Naam: Jan Schöningh
Titel: President en CEO

Ondertekend door: (getekend door) James F. Miles

Naam: James F. Miles
Titel: VP en CFO

HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP, door haar beherend vennoot, HII (61) GP INC.

Ondertekend door: (getekend door) Jan Schöningh

Naam: Jan Schöningh
Titel: President en CEO

Ondertekend door: (getekend door) James F. Miles

Naam: James F. Miles
Titel: VP en CFO

BIJLAGE A
BESLUITVORM

BESLUIT ALS VOLGT:

1. het *Second Joint Amending and Restated Plan of Compromise and Reorganization (HII/Shareco)* (het “**Plan**”) van Homburg Invest Inc. (“**HII**”) en Homburg Shareco Inc. (“**Shareco**”), ingevolge de bepalingen van de *Companies’ Creditors Arrangement Act* (Canada) en de *Business Corporations Act* (Alberta), welk Plan is gepresenteerd aan deze vergadering aangehecht als Bijlage B bij de *management information circular* van HII, Shareco en Homco Realty Fund (61) Limited Partnership van 26 april 2013 (de “**Informatiebrief**”) en (zoals het Plan kan worden geamendeerd, geherformuleerd, gewijzigd en/of aangevuld zoals hierbij voorzien in het Plan), zal worden, en hierbij is aanvaard, goedgekeurd en geautoriseerd; en
2. een directeur of functionaris van zowel HII als Shareco is en wordt hierbij geautoriseerd en geïnstrueerd om, voor en namens respectievelijk HII en Shareco, (ongeacht of dat gebeurt onder het respectievelijke vennootschapszegel) alle stukken en documenten te ondertekenen en leveren, of te laten ondertekenen en leveren, en al het overige te doen of te laten doen wat hij of zij noodzakelijk of wenselijk acht om dit besluit en de hierbij geautoriseerde zaken te implementeren, met inbegrip van de onder het Plan vereiste transacties, waarbij van dit besluit overtuigend blijkt wordt gegeven door de ondertekening en overhandiging van die stukken of andere documenten of het verrichten van die overige handelingen.

BIJLAGE B
SECOND JOINT AMENDED AND RESTATED PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION

CANADA
PROVINCIE QUÉBEC
DISTRICT MONTRÉAL

SUPERIOR COURT
(Handelskamer)

(zitting houdend als rechtbank aangewezen ingevolge
de *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C.
1985, c. C-36, zoals gewijzigd)

Nr.: 500-11-041305-117

**INZAKE HET PLAN OF COMPROMISE OF
HET PLAN OF ARRANGEMENT TUSSEN:**

Homburg Invest Inc.
Homburg Shareco Inc.
Churchill Estates Development Ltd.
Inverness Estates Development Ltd.
CP Development Ltd.
North Calgary Land Ltd.
Homburg Management (Canada) Inc.
Schuldenaars / Verzoeksters

-en-

Homco Realty Fund (52) Limited Partnership
Homco Realty Fund (61) Limited Partnership
Homco Realty Fund (83) Limited Partnership
Homco Realty Fund (88) Limited Partnership
Homco Realty Fund (89) Limited Partnership
Homco Realty Fund (92) Limited Partnership
Homco Realty Fund (94) Limited Partnership
Homco Realty Fund (96) Limited Partnership
Homco Realty Fund (105) Limited Partnership
Homco Realty Fund (121) Limited Partnership
Homco Realty Fund (122) Limited Partnership
Homco Realty Fund (142) Limited Partnership
Homco Realty Fund (190) Limited Partnership
Homco Realty Fund (191) Limited Partnership
Homco Realty Fund (199) Limited Partnership
Castello Development Ltd.

Gevoegde Partijen

-en-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

**TWEEDE GEZAMENLIJK GEWIJZIGD EN HERZIEN PLAN OF COMPROMISE
AND REORGANIZATION (HII/SHARECO)**

**(art. 11 *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36 en art. 192
Business Corporations Act van Alberta, R.S.A. 2000, c. B-9)**

INHOUDSOPGAVE

	<u>Pagina</u>
ARTIKEL 1 UITLEG	2
1.1 Begripsbepalingen	2
1.2 Enkele regels omtrent uitleg	24
1.3 Tijd	24
1.4 Datum en tijd voor handelingen	24
1.5 Rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden	25
1.6 Toepasselijk recht	25
1.7 Taal	25
1.8 Identificatie van Kernbedrijfsmiddelen per Datum van Planindiening	25
1.9 Bijlagen	25
ARTIKEL 2 DOEL EN WERKING VAN HET PLAN	25
2.1 Doel en achtergrond	25
2.2 Betrokken Personen	25
2.3 Niet-betrokken Personen	26
2.4 Vorderingen op het Vermogen (<i>Equity Claims</i>)	26
2.5 Vorderingen voor Kapitaalaandelen	26
2.6 Bond 4 Vorderinghouders en de Bond 7 Vorderinghouders	26
2.7 Bond 5 Vorderinghouders	26
2.8 Homco 61 LP en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder Bond 6 Vorderinghouders)	26
ARTIKEL 3 CLASSIFICATIE SCHULDEISERS, STEMRECHTVORDERINGEN EN DAARAAN GERELATEERDE KWESTIES	27
3.1 Classificatie Schuldeisers	27
3.2 Vorderingen van Betrokken Schuldeisers	27
3.3 Kiezende Schuldeisers	27
3.4 Niet-Betrokken Vorderingen	28
3.5 Prioriteitsvorderingen	28
3.6 Schuldeisersvergadering HII/Shareco	28
3.7 Stemming	28
3.8 Procedure voor de waardering van Stemrechtvorderingen	28
3.9 Goedkeuring door Schuldeisers	29
3.10 Garanties en soortgelijke verplichtingen	29
ARTIKEL 4 CASH POOL, KASRESERVES EN KERP-FONDS	29
4.1 Vorming van de Cash Pool	29
4.2 De Administratieve Reserve	29
4.3 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen)	29
4.4 De Procesvoeringsreserve	29
4.5 Het KERP-Fonds	30
ARTIKEL 5 CASH-OUT POOL, RESERVE VOOR BETWISTE VORDERINGEN (CASH-OUT)	30
5.1 Vorming van de Cash-Out Pool	30
5.2 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)	30
ARTIKEL 6 RESERVE VOOR BETWISTE VORDERINGEN (AANDELEN NEWCO)	30
6.1 Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco)	30
6.2 Geen aansprakelijkheid	30
ARTIKEL 7 UITWINNING VAN NIET-KERNBEDRIJFSMIDDELEN	31
7.1 Uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen	31
7.2 Rechtsvorderingen	31
7.3 Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten	32
7.4 Vorming van Cash Pool Activa-Uitwinning	32
7.5 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)	32
7.6 Het Zekerheidsrecht Beheerkosten	32
ARTIKEL 8 ADVIESCOMMISSIE VEREFFENING	32
8.1 Aanstelling van Adviescommissie Vereffening	32
8.2 Vereffening of uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen	33
8.3 Faillissement van Niet-Kernbedrijfsentiteiten	33
8.4 Rechtsvorderingen	33

INHOUDSOPGAVE

(vervolg)

	<u>Pagina</u>
ARTIKEL 9 BEPALINGEN INZAKE UITKERINGEN EN BETALINGEN	33
9.1 Uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers	33
9.2 Uitkeringsmechanisme – Gewone Aandelen Newco	33
9.3 Uitkeringsmethodiek – Cash-Out Pool	35
9.4 Uitkeringsmechanisme – Cash Pool	36
9.5 Uitkeringsmechanisme – Cash Pool Activa-Uitwinning en Schuldbewijzen van Niet- Kernbedrijfsmiddelen	36
9.6 De Vorderingen voor Capital Securities en de Taberna-Vordering	36
9.7 Kosten voor de Administratieve Reserve	37
9.8 Valuta	37
9.9 Rente en vergoedingen	37
9.10 Behandeling van Niet-Uitkeerbare Uitkeringen	37
9.11 Cessie van Vorderingen voor Stemnings- en Uitkeringsdoeleinden – voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco	37
9.12 Cessie van Vorderingen voor Stemnings- en Uitkeringsdoeleinden na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco	38
9.13 Fiscale kwesties	38
ARTIKEL 10 PROCEDURE VOOR UITKERINGEN TEN AANZIEN VAN BETWISTE VORDERINGEN EN LAATSTE UITKERINGEN	38
10.1 Geen uitkering tijdens goedkeuringsproces	38
10.2 Uitkeringen na afdoen van Betwiste Vorderingen – tussentijdse uitkeringsdata	38
10.3 Uitkeringen na afdoen van Betwiste Vorderingen – Laatste Uitkeringsdatum	39
ARTIKEL 11 CATALYST-INVESTERING: ONDERBREKING, PUT RIGHTS, TAG ALONG RIGHTS, BEËINDIGING VAN CATALYST-INVESTERING	39
11.1 Rechten en beperkingen Gewone Aandelen Newco:	39
11.2 Beëindiging van Catalyst-Investering	41
ARTIKEL 12 REORGANISATIE HII-GROEPSMAATSCHAPPIJEN	41
12.1 Vennootschappelijke goedkeuringen	41
12.2 Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan	41
12.3 Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan	41
12.4 Plantransacties	50
ARTIKEL 13 KWIJTING	51
13.1 Kwijting ingevolge het Plan	51
ARTIKEL 14 GERECHTELIJKE BEKRACHTIGING, OPSCHORTENDE VOORWAARDEN EN UITVOERING	52
14.1 Verzoek om Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco	52
14.2 Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco	52
14.3 Opschortende voorwaarden voor Catalyst-Investering ingevolge het Plan	55
14.4 Opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het Plan	55
14.5 Verklaring van de Monitor	55
ARTIKEL 15 ALGEMEEN	55
15.1 Bindende werking	55
15.2 Afstand van verzuim	56
15.3 Vorderingsvervaldatum	56
15.4 Contractuele vermoedens	56
15.5 Niet-uitvoering	56
15.6 Wijziging van het Plan	56
15.7 Voorrang	57
15.8 Scheidbaarheid van bepalingen in het Plan	57
15.9 Verantwoordelijkheden van de Monitor	57
15.10 Verschillende hoedanigheden	57
15.11 Kennisgevingen	58
15.12 Aanvullende waarborgen	59

**TWEEDE GEZAMENLIJK GEWIJZIGD EN HERZIEN PLAN OF COMPROMISE
AND REORGANIZATION (HII/SHARECO)**

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

- A. Homburg Invest Inc, Homburg Shareco Inc., Churchill Estates Development Ltd., Inverness Estates Development Ltd., CP Development Ltd., North Calgary Land Ltd. en Homburg Management (Canada) Inc. (gezamenlijk: **“Verzoeksters”**) failliet zijn;
- B. Verzoeksters bescherming hebben aangevraagd en verkregen ingevolge de Canadese *Companies’ Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd (de **“CCAA”**);
- C. De Superior Court in Quebec (Handelskamer) (de **“Rechtbank”**) op 9 september 2011 ingevolge de CCAA aan Verzoeksters, met uitzondering van North Calgary Land Ltd. en Homburg Management (Canada) Inc., een Beschikking heeft afgegeven, zoals gewijzigd bij nadere beschikkingen van de Rechtbank (en zoals deze van tijd tot tijd nog verder kan worden gewijzigd, aangepast of herzien, de **“Eerste Beschikking”**);
- D. In de Eerste Beschikking aanvankelijk is verklaard dat de in de Eerste Beschikking verleende bescherming en bevoegdheden ook gelden voor elk van de Gevoegde Partijen Homco Realty Fund (52) Limited Partnership, Homco Realty Fund (88) Limited Partnership, Homco Realty Fund (89) Limited Partnership, Homco Realty Fund (92) Limited Partnership, Homco Realty Fund (94) Limited Partnership, Homco Realty Fund (105) Limited Partnership, Homco Realty Fund (121) Limited Partnership, Homco Realty Fund (122) Limited Partnership, Homco Realty Fund (142) Limited Partnership en Homco Realty Fund (199) Limited Partnership, hoewel zij geen Verzoekster waren (deze maatschappen werden in de Eerste Beschikking gezamenlijk **“Verzoekende Vennoetschappen”** genoemd);
- E. Bij Beschikking d.d. 31 mei 2012 de Eerste Beschikking zodanig is gewijzigd dat daarin North Calgary Land Ltd. als Verzoekster is opgenomen en Gevoegde Partij Homco Realty Fund (96) Limited Partnership als Verzoekende Vennoetschap (hierna opgenomen als een **“Verzoekende Vennoetschap”**);
- F. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 december 2012 Gevoegde Partijen Homco Realty Fund (190) Limited Partnership en Homco Realty Fund (191) Limited Partnership als aanvullende Verzoekende Vennoetschappen aan de procedure zijn toegevoegd (hierna opgenomen als **“Verzoekende Vennoetschappen”**);
- G. Ingevolge de Eerste Beschikking Verzoeksters en de Verzoekende Vennoetschappen bevoegd zijn een of meerdere compromissen of regelingen (plans of compromise of plans of arrangement) ingevolge de CCAA bij de Rechtbank in te dienen en aan hun schuldeisers voor te leggen. In een dergelijk plan dienen onder meer de verhaalsmogelijkheden voor betrokkenen te worden geregeld;
- H. Homburg Invest Inc. en Homburg Shareco Inc. op 6 februari 2013 een gezamenlijk Plan of Compromise and Reorganization ingevolge en op grond van de CCAA en de *Business Corporations Act* van Alberta, R.S.A. 2000, c. B-9, zoals gewijzigd (de **“ABCA”**) d.d. 5 februari 2013 bij de Rechtbank hebben ingediend (het **“Oorspronkelijke Plan”**);
- I. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 6 februari 2013 de Eerste Beschikking is gewijzigd, zodanig dat daarin de Gevoegde Partij Homco Realty Fund (61) Limited Partnership is toegevoegd als aanvullende Verzoekende Vennoetschap (hierna **“Homco 61”** en opgenomen als een **“Verzoekende Vennoetschap”**) en Castello Development Ltd. als Gevoegde Partij;
- J. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 1 maart 2013, en gewijzigd bij nadere beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013, een procedure voor investeringsvoorstellen is goedgekeurd, waarmee wordt voorzien in de voorwaarden voor de levering van de investeringsvoorstellen aan HII en de Monitor (de **“Procedure voor Investeringsvoorstellen”**);
- K. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013 de Eerste Beschikking nader is gewijzigd, zodanig dat daarin Homburg Management (Canada) Inc. als aanvullende Verzoekster is toegevoegd;
- L. The Catalyst Capital Group Inc., namens door haar beheerde fondsen (**“Catalyst”**), ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen het Definitieve Bod Catalyst (zoals in het onderhavige document wordt gedefinieerd) heeft ingediend, dat door HII is gekozen als het **“Gekozen Betere Bod”** ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen en Catalyst is gekozen als **“Gekwalificeerde Investeerder”** ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen;
- M. Zoals vereist ingevolge en in overeenstemming met de Procedure voor Investeringsvoorstellen zijn HII, Shareco, Homco 61 LP en Catalyst een ondersteuningsovereenkomst d.d. 15 april 2013 aangegaan (de **“Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst Catalyst”**). De Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst Catalyst is door HII, Shareco en Homco 61 LP per schriftelijke kennisgeving aan Catalyst op 24 april 2013 beëindigd;
- N. HII en Shareco dienden dienovereenkomstig op 25 april 2013 een gewijzigd en her-zien Plan in, waarmee het Oorspronkelijke Plan werd gewijzigd en herzien (het **“Gewijzigde en Herziene Plan”**). Homco 61 LP heeft ingevolge en op grond van de CCAA aan haar schuldeisers haar eigen plan of compromise d.d. 15 april 2013 voorgelegd (het **“Oorspronkelijke Homco 61 Plan”**), dat eveneens op 25 april 2013 bij de Rechtbank is ingediend en een integraal en samenhangend plan vormt met het Gewijzigde en Herziene Plan. Op hetzelfde moment dat het Gewijzigde en Herziene Plan en het Oorspronkelijke Homco 61 Plan werden ingediend, hebben HII, Shareco and Homco 61 LP verzoeken ingediend voor het bijeenroepen en houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61;

- O. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 26 april 2013 is Homco Realty Fund (83) Limited Partnership toegevoegd als aanvullende Verzoekende Vennootschap (en is hierna tevens begrepen onder de naam “**Verzoekende Vennootschap**”);
- P. HII, Shareco en Homco 61 LP zijn met Catalyst een herziene ondersteuningsovereenkomst d.d. 26 april 2013 aangegaan (de “**Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**”), die van toepassing is op de voorgenomen investering van Catalyst als onderdeel van de reorganisatie van HII, Shareco en bepaalde onderdelen van de HII-Groep, alsmede het indienen van nadere herziene Plannen door HII/Shareco en Homco 61 LP waarin die investering wordt meegenomen (de “**Catalyst-Investing**”);
- Q. Gelet hierop HII en Shareco het Gewijzigde en Herziene Plan wensen te wijzigen en herzien, onder meer teneinde uitvoering te geven aan de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst en de voorwaarden van het herziene Oorspronkelijke Plan in overeenstemming met het Homco 61 Plan te brengen; en
- R. HII en Shareco hierbij dit Tweede Gezamenlijke Gewijzigde en Herziene Plan of Compromise and Reorganization ingevolge en op grond van de CCAA en de ABCA voorstellen en voorleggen.

ARTIKEL 1 UITLEG

1.1 Begripsbepalingen

Tenzij anders vermeld of tenzij uit het onderwerp of de context anders blijkt, hebben de volgende begrippen in het Plan de volgende betekenis:

“**Aanblijvende Directeuren**” betekent alle directeuren van HII, en na hun ontslag op het Aanvangstijdstip waarin ingevolge het Plan wordt voorzien, eventueel een of meer vervangende directeuren;

“**Aandeelhoudersrechten Overeenkomst Newco**” betekent een overeenkomst tussen Newco namens de houders van de Gewone Aandelen Newco en Catalyst, ter uitvoering van het Put Right en het Tag-Along Right, in de vorm naar tevredenheid van HII, Catalyst, Stichting Hombug Bonds (redelijk handelend) en de Monitor;

“**Aandelen A HII**” betekent de geplaatste en uitstaande achtergestelde aandelen A met stemrecht van HII;

“**Aandelen B HII**” betekent de geplaatste en uitstaande aandelen B met meervoudig stemrecht van HII;

“**Aandelenpool Newco**” betekent alle Gewone Aandelen Newco die op grond van het Plan zullen worden uitgegeven door Newco op de Uitvoeringsdatum van het Plan. Het aantal Gewone Aandelen Newco dat zal worden uitgegeven op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt overeengekomen tussen Newco en de Monitor voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“**Aandelenpool Newco (Definitief)**” betekent onmiddellijk na de definitieve afwikkeling van alle Betwiste Vorderingen: het aantal Gewone Aandelen Newco dat op grond van het Plan wordt uitgegeven, gelijk aan de Aandelenpool Newco na aftrek van het aantal alsdan Ingetrokken Gewone Aandelen Newco;

“**Aandelenpool Newco (Voorlopig)**” betekent op het moment van vaststelling: het aantal Gewone Aandelen Newco dat op grond van het Plan wordt uitgegeven, gelijk aan de Aandelenpool Newco na aftrek van het aantal alsdan Ingetrokken Gewone Aandelen Newco;

“**Aangepaste Bedrag Catalyst-Investing**” betekent het (positieve of negatieve) bedrag dat het verschil vormt tussen het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investing;

“**Aanvangstijdstip**” betekent 12:01 uur (Canadese tijd) op de Uitvoeringsdatum van het Plan (en voor de duidelijkheid om 12:01 uur (Canadese tijd) op de eerste dag van de Uitvoeringsdatum van het Plan in het geval een dergelijke datum op meer dan één dag valt) of een andere tijd op een datum zoals HII en de Monitor zullen vaststellen of zoals anderszins door de Rechtbank wordt bevolen, echter zal in elk geval een dergelijk Aanvangstijdstip voorafgaand aan het Aanvangstijdstip Homco 61 zoals gedefinieerd in het Homco 61 Plan vallen;

“**ABCA**” betekent de *Business Corporations Act* van Alberta, R.S.A. 2000, c. B-9, zoals gewijzigd;

“**Activa van een Kern-GP**” betekent elk belang van HII 86 GP en HII 87 GP in hun respectieve Kern-Homco’s;

“**Activa van een Kern-Homco**” betekent de Bezittingen van een Kern-Homco, met inbegrip van aandelen van Kern-BV’s en Kern-GmbH’s;

“**Activa van HII**” betekent alle Bezittingen van HII;

“**Administratieve Reserve**” betekent een Kasreserve die door de Rechtbank wordt goedgekeurd op grond van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, met een bedrag dat voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor en HII wordt overeengekomen, dat door de Monitor op de Rekening voor de Administratieve Reserve wordt gestort teneinde de Kosten voor de Administratieve Reserve te kunnen voldoen, welke Administratieve Reserve aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“**Adviescommissie Vereffening**” betekent de ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco te vormen commissie, bestaande uit drie afzonderlijke leden. Een van deze leden zal worden voorgedragen door Stichting Homburg Bonds, een van deze leden zal worden voorgedragen door Catalyst, en een van deze leden zal worden voorgedragen door HII, met de bevoegdheden, rechten en plichten die daarin en in het Plan worden vermeld;

“**Afloopdatum**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(ii) van het Plan wordt toegekend;

“**AFM**” betekent de Autoriteit Financiële Markten;

“**Articles of Reorganization**” betekent de door HII te deponeren Articles of Reorganization ingevolge artikel 192 ABCA, wezenlijk in de vorm zoals uiteengezet in bijlage “A” bij het Plan;

“**Bedrijfsactiviteiten**” betekent de directe en indirecte (bedrijfs)activiteiten die HII in Canada, de Verenigde Staten en Europa ontplooit;

“**Beherende Vennoten van Homburg Baltic**” betekent de beherende vennoten van de Commanditaire Vennootschappen van Homburg Baltic;

“**Belasting**” betekent enige en alle belastingen, waaronder alle belastingen op inkomsten, omzet, gebruik, goederen en diensten, geharmoniseerde omzetbelasting, belasting over de toegevoegde waarde, vermogenswinstbelasting, alternatieve belasting, vermogens-, overdrachts-, winst-, bron- en loonbelasting, werkgeverspremie, belasting op ziektekosten, accijns, franchise- en onroerendezaakbelasting, belasting op persoonlijk bezit en andere belastingen, douanegelden, rechten, vergoedingen, heffingen, imposten en andere aanslagen of soortgelijke invorderingen van fiscale aard, waaronder premies ingevolge het Canada Pension Plan en provinciale pensioenregelingen, werknemersverzekeringen, werkloosheidspremies en *workers’ compensation* premies, tezamen met de termijnbetalingen in dat verband, en alle rente, dwangsommen, boetes, vergoedingen, andere betaalbare bedragen en navorderingen in dat verband;

“**Belastingautoriteiten**” betekent eenieder van Hare Majesteit de Koningin, Hare Majesteit de Koningin in rechte van Canada, Hare Majesteit de Koningin in rechte van een provincie of gebiedsdeel van Canada, de Canada Revenue Agency, een vergelijkbare fiscale autoriteit of belastingautoriteit van Canada en ieder(e) en elk(e) provincie en gebiedsdeel van Canada en iedere politieke onderafdeling daarvan en ieder(e) Canadese of niet-Canadese overheid, toezichthouder, overheidsdepartement, instelling, commissie, bureau, minister, rechtbank, college of instantie of regelgevende entiteit die fiscaal gezag of een fiscale bevoegdheid uitoefent. “**Belastingautoriteit**” betekent elk van de Belastingautoriteiten, evenals de daarmee corresponderende belastingautoriteiten van een buitenlands Rechtsgebied, waaronder Valsts Ieņēmumu Dienests (Letland), Maksu- ja Tolliamet (Estland), Valstybinė mokesčių inspekcija prie Lietuvos Respublikos finansų ministerijos (Litouwen), de Belastingdienst (Nederland) en het Finanzamt (Duitsland);

“**Belastingvorderingen**” betekent vorderingen van Belastingautoriteiten op HII en Shareco die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan ontstaan;

“**Bericht van Laatste Uitkering**” betekent een kennisgeving aan Betrokken Schuldeisers die ten minste 30 dagen voorafgaand aan de Laatste Uitkeringsdatum wordt gepubliceerd in de Globe and Mail, de Calgary Herald en de Halifax Chronicle Herald (Engelse versie) en De Volkskrant, de Telegraaf, het NRC en het Financiële Dagblad (allen gepubliceerd in Nederland) (Nederlandse versie) waarin de Betrokken Schuldeisers in kennis worden gesteld van de Laatste Uitkeringsdatum, wezenlijk in de vorm van bijlage “C” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“**Beschikking**” betekent een beschikking van de Rechtbank of een beschikking, richtlijn, vonnis, besluit, gerechtelijk bevel, beslissing, uitspraak, oordeel of exploit van een Overheid;

“**Besluit**” betekent het besluit waarin het Plan wordt goedgekeurd dat tijdens de Schuldeisersvergadering ter beslissing aan de Betrokken Schuldeisers wordt voorgelegd;

“**Betrokken Schuldeiser**” betekent een Zakelijke Schuldeiser, Niet-Zakelijke Schuldeiser of Convenience Class-Schuldeiser die een Betrokken Vordering heeft;

“**Betrokken Schuldeiser Homco 61**” betekent iedere Schuldeiser die een Betrokken Vordering Homco 61, waaronder (voor de duidelijkheid) een Bond 6 Vorderinghouder;

“**Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering**” betekent een Betrokken Vordering op HII die betrekking heeft op dezelfde verplichting als een Betrokken Vordering Homco 61, als gevolg van een Garantie of op anderszins, waaronder (voor de duidelijkheid) de Bond 6 HII Vordering;

“**Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort**” betekent het totaal van de Bewezen Vordering van een houder van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden op grond van het Plan, dat geacht wordt gelijk te zijn aan elke van dergelijke houders Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering minus het Homco 61 Verhaalde Bedrag, inclusief voor alle duidelijkheid de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort;

“**Betrokken Vordering**” betekent iedere Vordering jegens HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP en omvat tevens iedere Intercompany Vordering uitsluitend jegens HII en Shareco (maar niet de Lening Homco 190, de Lening Homco 191 en de Lening Homco 199), met uitzondering van de Niet-Betrokken Vorderingen en de Vorderingen op het Vermogen;

“Betrokken Vorderingen Catalyst” betekent de Betrokken Vorderingen die Catalyst voorafgaand aan het begin van de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco heeft verworven zoals ingevolge het bepaalde in de Geheimhoudingsovereenkomst Catalyst is toegestaan;

“Betrokken Vordering Homco 61” betekent iedere Vordering op Homco 61 LP, (voor de duidelijkheid) met inbegrip van de Bond 6 Homco 61 Vordering, maar met uitzondering van de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 en de Vorderingen op het Vermogen;

“Betwiste Vordering” betekent dat deel van een Betrokken Vordering van een Betrokken Schuldeiser waarvoor een Verzoek tot Erkenning van Vordering is ingediend in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, en waarvoor binnen de termijn als vereist in de Verificatieprocedurebeschikking beroep is aangetekend tegen afwijzing daarvan, en dat onderwerp is van onderhandeling met de Monitor of dat ter beslechting aan de Rechtbank is voorgelegd en waarvan op enig moment niet definitief is vastgesteld dat dit geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering is, of dat onderwerp is van een herziening of niet-ontvankelijkverklaring die wordt betwist in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco of een andere Beschikking die in de CCAA-Procedure wordt afgegeven en als zodanig geheel of gedeeltelijk geen Bewezen Vordering is, en met betrekking tot Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers geldt dat het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van die Kiezende Schuldeiser geacht wordt niet hoger te zijn dan het nominale bedrag van die Vordering op de datum dat dit Plan is ingediend;

“Betwiste Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent de nominale waarde van een Betwiste Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser;

“Betwiste Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van een Zakelijke Schuldeiser;

“Bewezen Vordering” betekent een Vordering van een Betrokken Schuldeiser die uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het Plan en de HII/Shareco Vergaderingsbeschikking wordt vastgesteld;

“Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent een Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser;

“Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent een Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser;

“Bewezen Vordering voor Bedrijfsobligaties” betekent een Vordering voor Bedrijfsobligaties die een Bewezen Vordering is;

“Bewezen Vordering voor Hypotheekobligaties” betekent een Vordering voor Hypotheekobligaties die een Bewezen Vordering is;

“Bezittingen” betekent alle huidige en toekomstige vermogensbestanddelen, aandelen, participaties, rechten, verbintenissen en onroerende goederen van enige Persoon, ongeacht of dit Vastgoed of persoonlijke bezittingen zijn, roerende of onroerende goederen, materiële of immateriële goederen, van welke aard en soort dan ook en waar dan ook gelegen, en ongeacht of deze rechtstreeks of indirect worden gehouden, waaronder voor de duidelijkheid ook Vastgoedbelangen vallen, met inbegrip van alle opbrengsten daaruit;

“Bezwarend” betekent ieder(e) last, hypotheek, retentierecht, pandrecht, verpanding, vordering, beperking, zekerheidsrecht, zekerheidsovereenkomst, hypotheekstelling, cessie, bewaarnemingsregeling, “hypothecation”, erfpacht, rechten van anderen, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, Overdrachtsbeperkingen, trustakte, trust of “deemed trust”, “hypothec”, “financing statement”, begunstigingsregeling van welke aard ook, waaronder iedere overeenkomst tot eigendomsvoorbehoud, of een andere regeling of voorwaarde waarmee in hoofdzaak de betaling of nakoming van verplichtingen, handelingen, vorderingen, sommaties of vermogen van welke aard ook, executie, heffing, last of andere financiële of geldelijke vordering, ongeacht of hierop beslag is gelegd of deze volkomen zijn, of deze geregistreerd of ingediend zijn en ongeacht of deze zekergesteld, concurrent of van andere aard zijn, of een andere bezwarend, ongeacht of deze door een overeenkomst, wet of anderszins rechtens ontstaat of daaruit voortvloeit, op zaken, belangen of rechten en zal worden uitgelegd in de breedst mogelijke zin en onder de breedst mogelijke beginselen die gelden ingevolge het recht dat van toepassing is op deze zaken, belangen of rechten en ongeacht of deze specifieke of *floating charges* vormen zoals deze begrippen worden uitgelegd ingevolge Toepasselijk Recht, waaronder, zonder de algemene strekking van het voorgaande te beperken: (i) de CCAA-Zekerheidsrechten en (ii) de Planzekerheidsrechten;

“BIA” betekent de *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, zoals gewijzigd;

“Bij Name Genoemde Directeur” betekent de volgende huidige en voormalige directeuren en functionarissen van de HII-Groepsmaatschappijen: Jan Schöningh, James F. Miles, Walter Fitzgerald, Hartmut Fromm, Philip O’Brien, Edward Ovsenny, Jan Hielke Lamsma, Jan-Willem Wattel, Stephen Rosenhek, Jelle Martens, Peter van Jaarsveld en Rico Tel;

“Bij Name Genoemde Functionarissen” betekent Jan Schöningh en James F. Miles;

“Bod” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(ii) van het Plan wordt toegekend;

“Bond 4 Vorderinghouders” betekent de gezamenlijke houders van Serie 4 schuld-bewijzen die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 4 Indenture en “Bond 4 Vorde-ringhouder” betekent één daarvan;

“**Bond 4 Indenture**” betekent de Second Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. 30 november 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Mortgage Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij het Second Supplemental Indenture d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Bond 5 Concurrente Vordering**” betekent de totale Bewezen Vordering van de Bond 5 Vorderinghouders, na aftrek van de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering;

“**Bond 5 Indenture**” betekent de Third Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. 31 december 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij het Third Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Bond 5 Vordering**” betekent de gezamenlijke Bond 5 Zekergestelde Vordering en Bond 5 Concurrente Vordering;

“**Bond 5 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Serie 5 schuldbewijzen die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 5 Indenture en “**Bond 5 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 5 Zekergestelde Vordering**” betekent het zekergestelde deel van de Vordering van de Bond 5 Vorderinghouders zoals bepaald ingevolge de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“**Bond 6 HII Vordering**” betekent het bedrag van de Bond 6 Lening vermeerderd met rente en kosten tot aan de Datum van Indiening HII;

“**Bond 6 HII Vordering voor het Tekort**” betekent de totale Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden van de Bond 6 Vorderinghouders op HII ingevolge het Plan die wordt geacht een bedrag te vormen gelijk aan de Bond 6 HII Vordering na aftrek van het Verhaalde Bedrag Bond 6 Homco 61;

“**Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag**” betekent het totaal van alle Bond 6 Vorderingen evenredig aan het aandeel in de HII Homco 61 Uitkering dat is verhaald door ieder van de Bond 6 Vorderinghouders ingevolge het Homco 61 Plan op grond van de Bond 6 Homco 61 Vordering;

“**Bond 6 Homco 61 Vordering**” betekent de totale Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders op Homco 61 LP ingevolge de Garantie Homco 61 voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan die zal worden geacht Cdn\$47.146.111 te bedragen (zijnde hoofdsom en rente, zoals aangegroeid per de Datum van Indiening Homco 61);

“**Bond 6 Indenture**” betekent de Fourth Supplemental Indenture d.d. 1 juli 2005 bij de Trust Indenture d.d. 15 december 2002 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals gewijzigd bij de Special Supplemental Indenture bij het Fourth Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Second Special Supplemental Indenture bij het Fourth Supplement d.d. 30 november 2007 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds;

“**Bond 6 Lening**” betekent de door Shareco uitgegeven schuldbewijzen ingevolge de Bond 6 Indenture met een totale hoofdsom van €31.230.000 tezamen met rente tegen een percentage van 7,5% per jaar;

“**Bond 6 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Serie 6 schuldbewijzen die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 6 Indenture en “**Bond 6 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 7 Vorderinghouders**” betekent de gezamenlijke houders van Serie 7 schuldbewijzen die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 7 Indenture en “**Bond 7 Vorderinghouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 7 Indenture**” betekent de Fifth Supplemental Indenture bij de Trust Indenture d.d. 1 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Mortgage Bonds, zoals aangevuld of gewijzigd bij onder meer de Special Supplemental Indenture bij de Fifth Supplemental Indenture d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de Special Supplemental Indenture tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds d.d. 5 november 2012;

“**Break Fee Catalyst**” betekent de break fee die door de HII-Groepsmaatschappijen aan Catalyst betaalbaar is ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst bij beëindiging van die overeenkomst na aanvaarding door HII van een Beter Bod als bedoeld in die overeenkomst, van een bedrag van €2.137.500;

“**Bruto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen**” betekent de opbrengst die wordt behaald uit de vereffening of uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;

“**BV**” betekent een Onderdeel van de Homburg-Groep dat een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is;

“**Canco**” betekent een Dochtermaatschappij van HII die is opgericht naar Canadees federaal of provinciaal recht;

“**Capital Securities Trust Indenture**” betekent de achtergestelde Trust Indenture d.d. 29 februari 2009 tussen HII en Stichting Homburg Capital Securities als *trustee*;

“**Cash-Out Keuzeformulier**” betekent het deel van de Volmacht op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser ingevolge en in overeenstemming met het Plan kan kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“**Cash-Out Pool**” betekent de Middelen Catalyst die krachtens de Ondersteuningsovereenkomst Catalyst door Catalyst op de vijfde (5^e) Werkdag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de Monitor worden verstrekt tezamen met het door de Monitor gehouden Deposito Catalyst, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), waarbij die middelen door de Monitor in de Rekening voor de Cash-Out Pool worden gehouden en door de Monitor worden uitgekeerd in overeenstemming met de Ondersteuningsovereenkomst Catalyst, het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“**Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco**” betekent de uiteindelijk vastgestelde prijs per Gewoon Aandeel Newco, ten behoeve van Kiezende Schuldeisers die rechtsgeldig de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken (waaronder, voor alle duidelijkheid, Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen die ingevolge het Plan Bewezen Vorderingen worden die op geldige wijze deze keuze maken), op basis van een totale maximumprijs van €95.000.000 voor 100% van de Gewone Aandelen Newco waartoe Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) gerechtigd worden na definitief besluit over alle Betwiste Vorderingen (waaronder voor de duidelijkheid Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers);

“**Cash Pool**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen dat door HII en Shareco op de Uitvoeringsdatum van het Plan aan de Monitor wordt verstrekt, na aftrek van de Kasreserves, dat op de Rekening voor de Cash Pool wordt gehouden en dat in overeenstemming met het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Monitor zal worden uitgekeerd;

“**Cash Pool Activa-Uitwinning**” betekent de hoeveelheid Geldmiddelen die door de Monitor uit de Netto-Opbrengrst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen wordt gevormd, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning). Deze hoeveelheid Geldmiddelen zal door de Monitor op de Rekening voor de Cash Pool worden gestort;

“**Castello**” betekent Castello Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap;

“**Catalyst**” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“**Catalyst-Investering**” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“**Catalyst Middelen**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen gelijk aan het Initiële Investeringsbedrag Catalyst minus het bedrag van het Deposito Catalyst;

“**Categorie Concurrente Schuldeisers**” betekent de enige categorie Betrokken Schuldeisers die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het Plan een stem uit te brengen;

“**CCAA**” betekent de *Companies’ Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd;

“**CCAA-Procedure**” betekent de procedure ingevolge de CCAA met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen die op grond van de Eerste Beschikking is ingesteld;

“**CCAA-Zekerheidsrechten**” betekent het Zekerheidsrecht Beheerskosten en het Zekerheidsrecht Directeuren;

“**Churchill**” betekent Churchill Estates Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Cominar-Vordering**” betekent de Vordering van de Cominar-Groep op Homco 190 LP, Homco 191 LP en/of Homco 199 LP, die op bepaalde middelen ziet die momenteel door Osler, Hoskin & Harcourt in bewaring worden gehouden, op grond van een brief d.d. 25 april 2013 van de juridisch adviseurs voor de Cominar-Groep aan de juridisch adviseurs voor de HII-Groepsmaatschappijen en de Monitor;

“**Cominar-Groep**” betekent Cominar Real Estate Investment Trust en/of haar groepsmaatschappijen;

“**Commanditaire Vennootschappen van Homburg Baltic**” betekent de volgende commanditaire vennootschappen die zijn opgericht naar het recht van de Baltische staten: Kub Homburg NT, Kub Homburg LT Baltijos Investicijos, Kub Homburg LT Baltijos Investicijos 2, Homburg LV Investments KS, Homburg Baltic (ES) Investments UU en Homburg Baltic (ES) AST Investments UU;

“**Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture**” betekent het totale uitstaande bedrag per de Datum van Indiening HII met betrekking tot iedere serie obligaties die ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture is uitgegeven (met inbegrip van rente die uitsluitend tot de Datum van Indiening HII is opgebouwd) nadat in voorkomend geval de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture is uitgewonnen, maar uitgezonderd met betrekking tot respectievelijk de Bond 5 Vorderinghouders en de Bond 6 Vorderinghouders, de Bond 5 Concurrente Vordering en de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort;

“**Contant Bedrag Homco 199**” betekent het bedrag aan Geldmiddelen dat op de Uitvoeringsdatum van het Plan door Homco 199 LP wordt gehouden;

“**Contant Gekozen Bedrag**” betekent, met betrekking tot een Betrokken Schuldeiser voor wie een rechtsgeldige Keuze voor een Convenience Class-Vordering is gemaakt of geacht te zijn gemaakt op grond van en in overeenstemming met het Plan, het bedrag in Canadese dollars dat gelijk is aan 35 procent van die Convenience Class-Vordering van die Betrokken Schuldeiser die een Bewezen Vordering is;

“**Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering**” betekent het bedrag van €2.250.000 dat evenredig door de Monitor aan iedere Bond 5 Vorderinghouder wordt uitgekeerd uit de Administratieve Reserve op grond van de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen;

“**Convenience Class-Schuldeiser**” betekent een Persoon die een Convenience Class-Vordering heeft;

“**Convenience Class-Vordering**” betekent een of meer Betrokken Vorderingen van een Betrokken Schuldeiser die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan Cdn\$10.000, waarvoor de Betrokken Schuldeiser op grond van en in overeenstemming met het Plan een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt of wordt geacht te hebben gemaakt;

“**Corporate Bond Trust Indenture**” betekent een Trust Indenture d.d. 31 mei 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Supplemental Indenture d.d. 31 oktober 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Supplemental Indenture d.d. 21 december 2006 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, een Derde Supplemental Indenture d.d. 15 februari 2007 tussen HII en Stichting Homburg Bonds en een Vierde Supplemental Indenture d.d. 15 januari 2008 tussen HII en Stichting Homburg Bonds, gezamenlijk;

“**CP Development**” betekent CP Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Datum van Indiening HII**” betekent 9 september 2011;

“**Datum van Indiening van de Kennisgeving van Plantransacties**” betekent de datum die ten minste tien (10) dagen vóór de in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco genoemde datum ligt en die geldt als de deadline voor terugzending van volmachten aan de Monitor in verband met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco. Deze datum zal worden bevestigd middels een kennisgeving die op de Website zal worden geplaatst en onverwijld aan de Service List zal worden toegevoegd;

“**Datum van Planindiening**” betekent de datum waarop het Plan bij de Rechtbank wordt ingediend;

“**Definitief Gecorrigeerd Bedrag van het Schuldbewijs van Newco**” betekent het bedrag, gelijk aan de uiteindelijke reële marktwaarde van de Kernbedrijfsmiddelen (met uitzondering van de Activa van een Kern-GP) verminderd met de Waarde van de Garantie Newco Bond 5, waarvan uiteindelijk wordt vastgesteld dat Newco dit ingevolge het Schuldbewijs van Newco aan HII verschuldigd is. Het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco zal niet minder zijn dan €75.000.000 en niet meer zijn dan €225.000.000;

“**Definitieve Beschikking**” betekent een definitieve Beschikking van de Rechtbank waarvan de uitvoering, werking of gevolgen niet zijn opgeschort, gewijzigd, vernietigd of het onderwerp van beroep zijn geworden en waarvoor eventuele perioden van beroep zijn verstreken;

“**Definitieve Bod Catalyst**” betekent het definitieve investeringsvoorstel dat door Catalyst bij brief d.d. 24 maart 2013 ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen is verzonden en waarbij als bijlage “A” bij dat document een termsheet is gevoegd met daarin bepaalde voorwaarden van de Catalyst-Investering, en dat door HII is geselecteerd als het “Gekozen Betere Bod” zoals gedefinieerd in de Procedure voor Investeringsvoorstellen;

“**Deloitte**” betekent Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.;

“**Deposito Catalyst**” betekent een deposito ter waarde van €10.000.000, dat door Catalyst aan de Monitor wordt verstrekt op grond van en in overeenstemming met de Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“**Directeur**” betekent iedere voormalige, huidige of toekomstige directeur of functionaris (of een Persoon in een vergelijkbare hoedanigheid) van een rechtspersoon (of een vergelijkbare entiteit) en iedere Persoon die ingevolge artikel 11.03(3) CCAA wordt geacht een directeur of functionaris van een rechtspersoon te zijn;

“**DNB**” betekent De Nederlandsche Bank;

“**Dochtermaatschappijen van Newco**” betekent de besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die naar Nederlands recht zijn opgericht om de belangen van Homco 86 GP en Homco 87 GP in elk van hun respectieve Kern-Homco’s te ontvangen;

“**Dochteronderneming**” heeft dezelfde betekenis die in de ABCA aan het begrip “Subsidiary” is toegekend;

“**Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen**” betekent een bedrag dat gelijk is aan het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, welk bedrag nadien wordt gecorrigeerd tot de eventuele definitief vastgestelde waarde van die Bewezen Vorderingen van Schuldeisers;

“**Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers**” betekent dat deel van alle Betwiste Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco dat gelijk is aan het bedrag dat het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen is van het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen;

“**Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers**” betekent dat deel van alle Betwiste Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van

het Schuldbewijs van Newco dat gelijk is aan het bedrag dat het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen is van het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen;

“Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen” betekent een bedrag dat gelijk is aan het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco dat gelijk is aan het bedrag dat het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen is van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen;

“Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van alle Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers in verband waarmee Newco samen met HII medeschuldenaar wordt. Het bedrag daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan dat percentage van het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco dat gelijk is aan het bedrag dat het totaal van ieder evenredig aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen is van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen;

“DRS-Rekening” betekent de rekening van een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) of de Monitor of de door haar aangewezen persoon in naam van HII met betrekking tot de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) die loopt bij het Handelsplatform of (al naargelang het geval) een bank of effectenmakelaar die direct of indirect kwalificeert als aangesloten instelling bij het girale boekingsstelsel dat wordt onderhouden door of is gekoppeld aan het Handelsplatform waarin die Betrokken Schuldeiser gerechtigd is in girale vorm Gewone Aandelen Newco te ontvangen op grond van en in overeenstemming met het Plan;

“DRS Transactie Advies” betekent een door Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, verstrekt afschrift (waarvan de kosten worden beschouwd als Kosten voor de Administratieve Reserve) op de Eerste Uitkeringsdatum en iedere volgende Uitkeringsdatum, zoals van toepassing, aan of zoals verzocht door een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon, waarin wordt vermeld het aantal op naam van die Betrokken Schuldeiser of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon, geregistreerde of te registreren Gewone Aandelen Newco in girale vorm op een DRS-Rekening, zoals door die Betrokken Schuldeiser of de Monitor of in voorkomend geval de door haar aangewezen persoon is verzocht;

“Eerste Beschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank ingevolge de CCAA die Verzoeksters op 9 september 2011 hebben verkregen en zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering” betekent een bedrag gelijk aan de totale waarde van Bewezen Vorderingen van Kiezende Schuldeisers plus de totale waarde van Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers, gedeeld door de totale waarde van de Bewezen Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers (waaronder, voor alle duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) berekend op de vijftiende (15e) dag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan, vermenigvuldigd met €95.000.000;

“Eerste Raad van Commissarissen Newco” betekent de eerste raad van commissarissen van Newco, die zal worden samengesteld in overeenstemming met de voorwaarden van de Herzien Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“Eerste Uitkeringsdatum” betekent een datum op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan zoals de Monitor naar eigen inzicht zal hebben bepaald, of een andere datum zoals vermeld in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Evenredig Aandeel” betekent op iedere moment:

- (a) met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, dat deel dat gelijk is aan (i) het bedrag van de Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeiser (of, indien van toepassing, de nominale waarde van de Betwiste Vordering van de Betrokken Schuldeiser), gedeeld door (ii) de som van: (A) het totale bedrag van alle Bewezen Vorderingen die door Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) worden gehouden; en (B) het totale bedrag van alle Betwiste Vorderingen die door Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) worden gehouden; en
- (b) met betrekking tot de Stichting-Voorschotten, dat deel van de Stichting-Voorschotten dat gelijk is aan: (i) het bedrag van de Bewezen Vordering voor Bedrijfsobligaties of de Bewezen Vordering voor Hypotheekobligaties, gedeeld door (ii) het totaal van alle bedragen die samen de Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) vormen;

“Faillissementscurator” betekent elke faillissementscurator, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, bewaarnemer, gerechtelijk bewaarder, bewindvoerder, monitor of vereffenaar en iedere andere Persoon met soortgelijke bevoegdheden die wordt benoemd met betrekking tot een onderdeel van de HII-Groepsmaatschappijen of van enige Bezitting;

“**Faillissementsvordering**” betekent iedere vaststaande vordering die in de boedel van een Niet-Kernbedrijfsentiteit door HII (of, afhankelijk van het geval, door de Monitor namens HII) is of wordt ingediend met betrekking tot een Intercompany Vordering en daaruit voortvloeiende uitkeringen of dividenden;

“**Financieringsbeschikking**” betekent de Beschikking van de Rechtbank die op 15 januari 2012 in de CCAA-Procedure is afgegeven met betrekking tot de Stichting-Voorschotten;

“**Fiscale Verplichting**” betekent elk bedrag aan Belasting dat een Persoon aan een Belastingautoriteit verschuldigd is, waaronder Ovb;

“**Fiscale Wetsbepalingen**” betekent de ITA, de *Excise Tax Act* (Canada) R.S.C.c.E-15, zoals gewijzigd, en onderliggende regelgeving, de *Alberta Corporate Tax Act* en de *Tax Administration Act* (Quebec) en andere vergelijkbare federale, provinciale of territoriale belastingwetgeving;

“**Fuserende Canco**” betekent de in Alberta gevestigde vennootschap Castello, de in Alberta gevestigde vennootschap Holland Garden, de in Nova Scotia opgerichte onderneming Homburg Invest USA, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap, en de in Nova Scotia opgerichte onderneming Swiss Bondco, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap, met de toevoegingen aan de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd in samenspraak met de Monitor tot de Uitvoeringsdatum van het Plan kan vaststellen, waarbij geen van deze vennootschappen een Insolvable Persoon is;

“**Garantie**” van een Persoon betekent een Verplichting van die Persoon ingevolge een garantie, overeenkomst, endossement (anders dan voor inning of storting in de gewone bedrijfsuitoefening van die Persoon), wissel met regres of een andere verplichting tot betaling, (terug)koop of een andere wijze waarop die Persoon aansprakelijk of verplicht wordt bij of met betrekking tot een Schuld van een andere Persoon een Persoon te vrijwaren tegen of schadeloos te stellen voor verlies, aansprakelijkheid of schade in omstandigheden die zijn bedoeld om de Persoon in staat te stellen een Schuld aan te gaan of te voldoen of een overeenkomst in dat verband na te komen of anderszins om Schuldeisers te verzekeren voor of te beschermen tegen verlies met betrekking tot de Schuld;

“**Garantie Homco 61**” betekent de garantie van de verplichtingen van Shareco ingevolge de Bond 6 Indenture die op 1 juli 2005 door Homco 61 LP is verstrekt ten gunste van Stichting Homburg Bonds;

“**Garantie Newco Bond 5**” betekent de niet-zekergestelde garantie die door HII aan Stichting Homburg Bonds is verleend ten behoeve van de Bond 5 Vorderinghouders (waaronder Kiezende Schuldeisers), waarmee wordt gegarandeerd dat alle Bond 5 Vorderinghouders ingevolge het Plan of anderszins uitkeringen van Geldmiddelen (waaronder de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering) en Gewone Aandelen Newco zullen ontvangen, met een totale minimale waarde van dergelijke uitkeringen die gelijk is aan 50 procent van de Bond 5 Vordering, berekend in overeenstemming met de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering (welke voor de duidelijkheid ziet op alle Bond 5 Vorderinghouders ongeacht of zij Kiezende Schuldeisers zijn);

“**Geheimhoudingsovereenkomst Catalyst**” betekent de overeenkomst tussen HII, Shareco en Catalyst d.d. 28 februari 2013, zoals nader gewijzigd op 28 maart 2013 en 12 april 2013;

“**Gekweten Partij**” betekent een Persoon aan wie op grond van artikel 13.1 van het Plan kwijting wordt verleend, waaronder, voor de duidelijkheid, een Gekweten HII-Partij (zoals daarin gedefinieerd) en een Gekweten Niet-HII Partij (zoals daarin gedefinieerd);

“**Geldmiddelen**” betekent geldmiddelen, depotbewijzen, tegoeden bij banken, handelspapier, schatkistpromesses en andere liquide middelen;

“**Gewijzigd en Herzien Plan**” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“**Gewone Aandelen Newco**” betekent de gewone aandelen die op grond van het Plan door Newco worden uitgegeven, waarmee evenredig kan worden gestemd en deelgenomen en waarvan de monetaire waarde voor uitkeringsdoeleinden per de Uitvoeringsdatum van het Plan zal worden bepaald;

“**Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie**” betekent de keuze van Betrokken Schuldeisers (uitgezonderd Convenience Class-Schuldeisers die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering hebben gemaakt) om in plaats van alle Gewone Aandelen Newco die anders ingevolge het Plan voor hun Bewezen Vorderingen (voor uitkeringsdoeleinden) aan hen zouden worden uitgegeven een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan het evenredige aandeel van een dergelijke Betrokken Schuldeiser in het Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco;

“**Gezekerde Bezittingen**” betekent de huidige en toekomstige vermogensbestanddelen, rechten, verbintenissen en onroerende zaken van welke aard en soort dan ook en waar dan ook gelegen, met inbegrip van alle opbrengsten daaruit, van Verzoeksters;

“**Goedkeuring voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**” betekent de Beschikking van de Rechtbank waarmee goedkeuring wordt verleend voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst, waaronder onder meer de Break Fee Catalyst;

“**GmbH**” betekent ieder Onderdeel van de Homburg-Groep dat een naar Duits recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) is;

“**Handelsplatform**” betekent het door Nederlandsche Participatie Exchange B.V. beheerde online handelsplatform of ieder ander handelsplatform zoals overeengekomen tussen Stichting Homburg Bonds, HII en Catalyst (redelijk handelend), en de Monitor;

“**Handelsschulden na Indiening**” betekent de handelsschulden na de Datum van Indiening HII (voor de duidelijkheid: uitgezonderd Belastingvorderingen die door de HII-Groepsmaatschappijen zijn gemaakt) (i) na de Datum van Indiening en voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, (ii) in de gewone bedrijfsuitoefening, en (iii) in overeenstemming met de Eerste Beschikking en andere Beschikkingen die in verband met de CCAA-Procedure zijn afgegeven;

“**Herstructureringsvordering**” betekent iedere Vordering die voortvloeit uit of verband houdt met de afstandsverklaring, opzegging, afwijzing, beëindiging of herstructurering door een HII-Groepsmaatschappij van een contract, leaseovereenkomst of andere overeenkomst of verplichting, waaronder een arbeidsovereenkomst, na de Datum van Indiening HII maar op of voor 30 april 2012; met dien verstande dat het begrip “Herstructureringsvordering” geen Uitgesloten Vorderingen of Latere Herstructureringsvorderingen omvat;

“**Herzien Homco 61 Plan**” betekent het herziene plan of compromise van Homco 61 LP d.d. 26 april 2013 dat in de CCAA-Procedure is ingediend;

“**HII**” betekent de ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap Homburg Invest Inc., waaronder alle rechtsoptvolgers als gevolg van een fusie;

“**HII 86 GP**” betekent Homco (86) GP Inc.;

“**HII 87 GP**” betekent Homco (87) GP Inc.;

“**HII Baltic Subco**” betekent een ingevolge de NSCA opgerichte onderneming, waarvan alle aandelen door HII worden gehouden;

“**HII-Groep**” betekent Verzoeksters, de Verzoekende Vennootschappen en Castello Development Ltd.;

“**HII-Groepsmaatschappij**” betekent iedere vennootschap die onderdeel uitmaakt van de HII-Groep;

“**HII Homco 61 Uitkering**” betekent de totale waarde van alle uitkeringen in Geldmiddelen en niet-Geldmiddelen die zijn gedaan aan Homco 61 LP ingevolge het Plan op grond van de Netto Intercompany Vordering Homco 61 (voor alle duidelijkheid: dit betreft haar Evenredige Aandeel in Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning);

“**HII-Lening**” betekent de blijkens de Homco 61 Note per de Datum van Indiening HII door HII aan Homco 61 verstrekte lening ten bedrage van Cdn\$65.197.177 (en welke ten tijde van de Datum van Indiening Homco 61 Cdn\$71.597.837,15 bedroeg);

“**HII US Subco**” betekent een ingevolge de NSCA opgerichte onderneming, waarvan alle aandelen door HII worden gehouden;

“**HLPM**” betekent Homburg L.P. Management Incorporate, een ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap;

“**HMCI**” betekent Homburg Management (Canada) Inc., een vennootschap opgericht ingevolge de *Canada Business Corporations Act*, R.S.C. 1985, c. C-44, zoals gewijzigd, en een Verzoekster;

“**Holland Garden**” betekent de ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap Holland Garden Development Ltd.;

“**Homburg Baltic**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap Homburg Baltic LP Inc.;

“**Homburg Invest USA**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Homburg Invest (USA) Limited, die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap;

“**Homburg US**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Homburg (US) Incorporated;

“**Homco**” betekent een commanditaire vennootschap en Onderdeel van de Homburg-Groep dat is gevormd ingevolge de NSLPA en meer in het bijzonder zoals uiteengezet en gedefinieerd in bijlage “D” bij het Plan;

“**Homco GP**” betekent de vennootschappelijk behorend venoot van een Homco, niet zijnde een Kern-Homco en, voor alle duidelijkheid, met uitzondering van HLPM;

“**Homco 61 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (61) Limited Partnership;

“**Homco 61 Note**” betekent het schuldbewijs (demand promissory note) d.d. 4 juli 2005 dat ten bewijze van de HII Lening door Homco 61 LP aan HII is verstrekt en door HII aan Shareco is verpand als zekerheid voor de Shareco Lening en vervolgens door Shareco is gecedeerd aan Stichting Homburg Bonds als zekerheid voor bedragen die Shareco verschuldigd is ingevolge de Bond 6 Indenture;

“**Homco 61 Plan**” betekent het Oorspronkelijke Homco 61 Plan, zoals gewijzigd door het Herziene Homco 61 Plan, en zoals van tijd tot tijd in overeenstemming met de voorwaarden daarvan kan worden gewijzigd, herzien, aangepast en/of aangevuld;

“Homco 61 Verhaalde Bedrag” betekent het evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering ingevorderd door een houder van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering op grond van het Homco 61 Plan ten behoeven van zijn Homco 61 Bewezen Vordering, inclusief voor alle duidelijkheid het Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag;

“Homco 190 LP” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (190) Limited Partnership;

“Homco 191 LP” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (191) Limited Partnership;

“Homco 199 LP” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (199) Limited Partnership;

“Hoofdvordering” heeft de betekenis die daaraan in artikel 3.10 van het Plan wordt toegekend;

“HSBC” betekent HSBC Bank Canada;

“Huidig Maatschappelijk Kapitaal van HII” betekent de gezamenlijke Preferente Aandelen A HII, de Aandelen A HII, de Preferente Aandelen B HII en de Aandelen B HII;

“Informatiebrief” betekent de door HII namens HII, Shareco en Homco 61 LP opgestelde informatiebrief en alle bijlagen of aanhangsels daarbij (waaronder het Plan en het Homco 61 Plan), zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast of herzien, tezamen met alle overige documenten die door de Rechtbank zijn vereist in verband met het bijeenroepen en houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 waarin respectievelijk het Plan en het Homco 61 Plan zullen worden besproken en goedgekeurd;

“Ingetrokken Gewone Aandelen Newco” heeft de betekenis die daaraan in artikel 6.1 van het Plan wordt toegekend;

“Insolvabele Persoon” betekent een Persoon wiens totale bezittingen tegen de marktwaarde niet toereikend zijn of, indien deze worden vervreemd in een eerlijk gevoerde verkoop langs gerechtelijke weg, ontoereikend zouden zijn om te voldoen aan al zijn verplichtingen die verschuldigd zijn en worden, of een Persoon die niet in staat is zijn verplichtingen in het algemeen na te komen wanneer deze opeisbaar zijn;

“Instructiebrief” betekent een door Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) in te vullen formulier dat door die Betrokken Schuldeisers in overeenstemming met het Plan aan de Monitor dient te worden verstrekt, inhoudende: (i) de registratiegegevens vereist voor het Handelsplatform voor de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco aan die Betrokken Schuldeisers, (ii) het adres waaraan de DRS Transactie Advies voor die Betrokken Schuldeisers (of soortgelijke kennisgevingen voor het Handelsplatform) en andere kennisgevingen dienen te worden gericht en (indien van toepassing) waar contante uitkeringen in de vorm van een cheque dienen te worden bezorgd, en (iii) het IBAN-nummer en andere gegevens voor de rekening van die Betrokken Schuldeisers waarnaar contante uitkeringen in girale vorm dienen te worden overgeboekt;

“Intercompany Vorderingen” betekent iedere Vordering van HII of een Onderdeel van de Homburg-Groep op HII of een ander Onderdeel van de Homburg-Groep, ongeacht of deze Vordering op de gebruikelijke wijze in de administratie van de betreffende Persoon is opgenomen;

“Intercompany Vordering Homco 61” betekent het totale bruto-bedrag dat HII aan Homco 61 LP verschuldigd is volgens de administratie van HII, zijnde Cdn\$127.593.683 per de Datum van Indiening HII;

“Inverness” betekent Inverness Estates Development Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“ITA” betekent de Canadese *Income Tax Act*, R.S.C. 1985, c. 1 (5^e Supp.), zoals gewijzigd, en de regelgeving ingevolge die wet;

“Kasreserves” betekent de Administratieve Reserve, de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen), de Procesvoeringsreserve en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning), maar omvat niet de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out);

“Kennisgeving van Plantransacties” betekent een of meer kennisgevingen waarin melding wordt gemaakt en details worden gegeven van nagenoeg alle Plantransacties, die op of voor de Datum van Indiening van de Kennisgeving van Plantransacties op de Website zal worden geplaatst, waarbij steeds onverwijld een melding van die plaatsing aan de Service List zal worden toegevoegd (zoals die kennisgeving nadien in overeenstemming met het Plan kan worden aangepast, gewijzigd, herzien of aangevuld), met dien verstande dat een definitieve Kennisgeving van Plantransacties niet later dan op de dag direct voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan op de Website zal worden geplaatst, waarbij onverwijld een melding van die plaatsing aan de Service List zal worden toegevoegd;

“Kennisgeving van Vervreemding” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(ii) van het Plan wordt toegekend;

“Kernbedrijfsentiteit” betekent iedere Kern-BV, Kern-Homco GP, Kern-GmbH en Kern-Homco;

“Kernbedrijfsmiddelen” betekent (i) de Activa van een Kern-Homco, (ii) HII's commanditaire belang in Homco 86 LP en Homco 87 LP, (iii) de bezittingen die door HII zijn verworven uit of bij de ontbinding van een Kern-Homco, (iv) de Activa van een Kern-GP, (v) de door HII gehouden aandelen van Homburg Baltic en (vi) de Onderlinge Lening van Homburg Baltic;

“**Kern-BV**” betekent Valbonne 2 BV, Coët BV, Homco 86 BV, Homco 87 BV en Valbonne 5 BV, met de toevoegingen van een BV aan de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd tot de Uitvoeringsdatum van het Plan in overleg met de Monitor kan vaststellen;

“**Kern-GmbH**” betekent een GmbH waarvan HII van tijd tot tijd tot de Uitvoeringsdatum van het Plan in overleg met de Monitor kan vaststellen dat deze een Kernbedrijfsentiteit is;

“**Kern-Homco**” betekent Homco 69 LP, Homco 70 LP, Homco 86 LP, Homco 87 LP en Homco 110 LP, met de toevoegingen aan de voornoemde groep zoals HII van tijd tot tijd tot de Uitvoeringsdatum van het Plan in overleg met de Monitor en behoudens toestemming van Catalyst (die op redelijke wijze handelt) kan vaststellen;

“**Kern-Homco GP**” betekent de vennootschappelijk behorend vennoot van een Kern-Homco, niet zijnde HII 69 GP Inc., HII 70 GP Inc. en HII 110 GP Inc. en, voor alle duidelijkheid, met uitzondering van Homburg Limited Partnership Management Inc.;

“**KERP-Gelden**” betekent de gelden die door de Monitor worden gehouden om de KERP-Vorderingen mee te voldoen;

“**KERP-Vordering**” betekent een vordering van een Persoon ingevolge de KERPS;

“**KERPS**” betekent de Key Employee Retention Plans die zijn goedgekeurd in paragraaf 32 van de Eerste Beschikking, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en uitgebreid;

“**Keuze voor een Convenience Class-Vordering**” betekent een keuze of geachte keuze op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan Cdn\$10.000 op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum ervoor heeft gekozen of geacht wordt ervoor te hebben gekozen uitsluitend het Contante Gekozen Bedrag te ontvangen, waarbij hij wordt geacht vóór het Plan te stemmen met betrekking tot die Betrokken Vorderingen en geen andere aanspraken ingevolge het Plan te ontvangen;

“**Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie**” betekent een keuze op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser (uitgezonderd een Convenience Class-Schuldeiser die een Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt) uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie met betrekking tot zijn volledige evenredige aandeel in de Gewone Aandelen Newco op grond van zijn Cash-Out Keuzeformulier en daarbij wordt geacht vóór het Plan te stemmen met betrekking tot de Stemrechtvordering van die Kiezende Schuldeiser;

“**Keuzeperiode**” betekent de periode vanaf de dag waarop het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco aan Betrokken Schuldeisers wordt verzonden tot aan de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum;

“**Kiezende Schuldeiser**” betekent een Betrokken Schuldeiser die in zijn Cash-Out Keuzeformulier of de Verklaring Convenience Class-Vordering rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“**Koper**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(i) van het Plan wordt toegekend;

“**Kosten voor Activa-Uitwinning**” betekent de gezamenlijke Vereffeningskosten en Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten (uitgezonderd Vorderingen van Schuldeisers van Failliete Niet-Kernbedrijfsentiteiten);

“**Kosten voor de Administratieve Reserve**” betekent uitstaande bedragen op de Uitvoeringsdatum van het Plan (of, voor zover hierna wordt bepaald, die daarna ontstaan) waaronder met betrekking tot Uitesloten Vorderingen, Werknemersvorderingen met Prioriteit en Overheidsvorderingen met Prioriteit, tezamen met: (i) de kosten van Newco, waaronder kosten voor rechtsbijstand en verschotten, met betrekking tot de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco, (ii) de vergoedingen en verschotten van de Monitor (waaronder die van haar juridisch adviseur en andere adviseurs) in verband met de uitvoering van haar taken ingevolge het Plan en in de CCAA-Procedure (zowel voor als na de Uitvoeringsdatum van het Plan), (iii) de Vergoedingen van de Faillissementscurator, (iv) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering, (v) Handelsschulden na Indiening, (vi) de Zekergestelde Vordering van HSBC, (vii) de redelijke vergoedingen en verschotten van de leden van de Adviescommissie Vereffening, zijnde een door die leden en de Monitor overeen te komen bedrag, (viii) de redelijke liquidatiekosten en onkosten van Stichting Homburg Bonds, waarbij die bedragen het bedrag van Cdn\$35.000 niet zullen overschrijden, (ix) de Vordering Kasbeheer; (x) betalingen aan de Schuldeisers van het Kernbedrijf in verband met de overdracht van Kernbedrijfsmiddelen; (xi) de kosten van het beheer van het Homco 61 Plan; (xii) een bedrag dat gelijk is aan de Break Fee Catalyst (ook indien de betaalbaarheid van de Break Fee Catalyst in geschil is); (xiii) de redelijke vergoedingen en verschotten van de Aanblijvende Directeuren van een door die Aanblijvende Directeuren en de Monitor overeen te komen bedrag; en (xiv) alle overige redelijke bedragen met betrekking tot overige te bepalen onvoorziene posten zoals de Monitor naar eigen inzicht kan bepalen;

“**Kosten voor de Procesvoeringsreserve**” betekent advieskosten, verschotten, gerechtelijke of buitengerechtelijke kosten of advocaat-cliëntkosten van de Monitor (met inbegrip van haar juridisch adviseur en andere adviseurs) met betrekking tot het onderzoek naar en de beoordeling van Rechtsvorderingen van Schuldeisers of Rechtsvorderingen en de gerechtelijke behandeling of schikking van Rechtsvorderingen;

“**Laatste Uitkeringsdatum**” betekent de datum nadat alle Niet-Kernbedrijfsmiddelen zijn uitgewonnen en alle Betwiste Vorderingen definitief zijn afgewikkeld, die geheel naar eigen inzicht van de Monitor wordt vastgesteld of de datum die door de Rechtbank wordt bepaald;

“Latere Herstructureringsvordering” betekent iedere Vordering die voortvloeit uit of verband houdt met de afstandsverklaring, opzegging, afwijzing, beëindiging of herstructurering door een HII-Groepsmaatschappij van een contract, huurovereenkomst of andere overeenkomst, waaronder een arbeidsovereenkomst, na 30 april 2012;

“Lening Homco 190” betekent de onderlinge lening van Homco 190 LP aan Homco 199 LP, zoals blijkt uit het Schuldbewijs Lening Homco 190;

“Lening Homco 191” betekent de onderlinge lening van Homco 191 LP aan Homco 199 LP, zoals blijkt uit het Schuldbewijs Lening Homco 191;

“Lening Homco 199” betekent alle door Homco 199 LP aan HII uitgeleende of voorgesloten bedragen die per de Uitvoeringsdatum van het Plan uitstaan;

“Lening Shareco” betekent de lening die door Shareco aan HII is verstrekt, waarvan blijkt door het schuldbewijs (promissory note) d.d. 4 juli 2005 die door HII aan Shareco is verstrekt;

“Lening ter Oprichting van Newco” betekent de niet-rentdragende lening ten bedrage van €225.000 die door HII uit haar Geldmiddelen aan de Stichting Oprichting wordt verstrekt in het kader van de oprichting van Newco voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan op grond van de Plantransacties ingevolge het Plan;

“Limited Partnership Agreement” betekent een overeenkomst tussen HII als enige commanditaire vennoot en de desbetreffende beherend vennoot of beherend vennoten van een Homco;

“Monitor” betekent Deloitte in haar hoedanigheid van door de Rechtbank benoemde Monitor op grond van de Eerste Beschikking;

“Mortgage Bond Trust Indenture” betekent, gezamenlijk, een Trust Indenture d.d. 15 december 2002 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Aanvullende Indenture d.d. 30 november 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Derde Supplemental Indenture d.d. 31 december 2004 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Vierde Aanvullende Indenture d.d. 4 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Vijfde Aanvullende Indenture d.d. 1 juli 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Tweede Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Derde Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Derde Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vierde Supplement d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, een Tweede Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vierde Supplement d.d. 30 november 2007 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, en een Bijzondere Aanvullende Indenture bij het Vijfde Supplement d.d. 5 november 2012 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds; deze worden alle beheerst door het recht van de provincie Nova Scotia. De verplichtingen ingevolge deze Indentures worden zekergesteld door de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture;

“Netto Intercompany Vordering Homco 61” betekent het bedrag van CDN\$62.396.506, zijnde het bedrag van de Intercompany Vordering Homco 61 na aftrek, als gevolg van verrekening ingevolge het HII Plan, van het bedrag van de HII Lening, welk bedrag zal worden geacht de Bewezen Vordering van Homco 61 LP op HII ingevolge het HII Plan te zijn;

“Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen” betekent de Bruto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, na aftrek van de Kosten voor Activa-Uitwinning;

“Newco” betekent een closed-end beleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder die in het kader van het Plan in de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan naar Nederlands recht zal worden opgericht, met inbegrip van haar dochterondernemingen indien dit uit de context blijkt;

“Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen” betekent het totaal van het Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser in verband waarmee Newco niet samen met HII medeschuldenaar wordt;

“Niet-Aangenomen Deel van de Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Zakelijke Schuldeiser in verband waarmee Newco niet samen met HII medeschuldenaar wordt;

“Niet-Betrokken Schuldeiser” betekent een Schuldeiser die een Niet-Betrokken Vordering heeft, maar slechts met betrekking tot die Niet-Betrokken Vordering en slechts voor zover het die Niet-Betrokken Vordering betreft;

“Niet-Betrokken Vorderingen” betekent de Uitgesloten Vorderingen, de Werknemersvorderingen met Prioriteit, de Overheidsvorderingen met Prioriteit, de Vorderingen Kasbeheer, de Bond 5 Zekergestelde Vordering, de Zekergestelde Vordering van HSBC, de Cominar-Vordering, de Vorderingen van Schuldeisers van Fuserende Canco's, de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, de Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten, de Vorderingen van Schuldeisers van de Commanditaire Vennootschappen van Homburg Baltic, de Lening Homco 190, de Lening Homco 191, de Lening Homco 199 en de Kosten voor de Administratieve Reserve;

“Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen” betekent het Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers en het Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser minus het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers;

“Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers” betekent dat deel van iedere Bewezen Vordering van iedere Zakelijke Schuldeiser minus het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;

“Niet-Kernbedrijfsentiteit” omvat (i) alle Canco’s, uitgezonderd Fuserende Canco’s en Homburg Baltic en (ii) iedere Homco die geen Kern-Homco is;

“Niet-Kernbedrijfsmiddelen” betekent de Activa van HII die geen Kernbedrijfsmiddelen zijn, waaronder Faillissementsvorderingen en de Opbrengst uit Procesvoering begrepen worden;

“Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent een Persoon die een Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser heeft, niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser;

“Nieuwe Gewone Aandelen HII” betekent de nieuwe categorie gewone aandelen van HII die deel zullen uitmaken van het maatschappelijk kapitaal en op grond van artikel 12.3(k)(ii) van het Plan aan Newco zullen worden uitgegeven;

“North Calgary” betekent North Calgary Land Ltd., een ingevolge de ABCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“NSCA” betekent de *Companies Act* van Nova Scotia, R.S., c. 81, zoals gewijzigd;

“NSLPA” betekent de *Limited Partnerships Act* van Nova Scotia, R.S., c. 259, zoals gewijzigd;

“Onderdeel van de Homburg-Groep” betekent iedere rechtspersoon of commanditaire vennootschap die rechtstreeks of indirect in eigendom is van HII, ongeacht waar deze vennootschap is opgericht of geïncorporeerd;

“Onderlinge Lening van Homburg Baltic” betekent de te ontvangen verplichtingen die Homburg Baltic per de Datum van Indiening HII aan HII verschuldigd is;

“Onderlinge Lening van Homburg US” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII met betrekking tot de te ontvangen verplichtingen verschuldigd aan Homburg US op de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde)” betekent een bedrag gelijk aan het verschil tussen de Onderlinge Lening van Homburg US en de reële marktwaarde van een dergelijke lening op de Uitvoeringsdag van het Plan;

“Onderlinge Lening van Homburg US Note (Waarde)” betekent een preferent schuldbewijs (priority promissory note) met een hoofdsom gelijk aan het verschil tussen de Onderlinge Lening van Homburg US en de Onderlinge Lening van Homburg US (Geen Waarde);

“Onderlinge Lening van Homco 69 LP en Valbonne 2 BV” betekent alle door Valbonne 2 BV aan Homco 69 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 70 LP en Coët BV” betekent alle door Coët BV aan Homco 70 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening Homco 86 LP HII” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII aan Homco 86 LP tot aan de Datum van Indiening HII;

“Onderlinge Lening van Homco 86 LP en Homco 86 BV” betekent alle door Homco 86 BV aan Homco 86 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen tot aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Onderlinge Lening Homco 87 LP HII” betekent alle bedragen geleend of voorgesloten door HII aan Homco 87 LP tot aan de Datum van Indiening HII;

“Onderlinge Lening van Homco 87 LP en Homco 87 BV” betekent alle door Homco 87 BV aan Homco 87 LP per de Uitvoeringsdatum van het Plan geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII” betekent alle door HII aan Homco 110 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Onderlinge Lening van Homco 110 LP en Valbonne 5 BV” betekent alle door Valbonne 5 BV aan Homco 110 LP per de Datum van Indiening HII geleende of voorgesloten bedragen;

“Ondersteuningsovereenkomst Catalyst” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“Oorspronkelijk Plan” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“Oorspronkelijke Homco 61 Plan” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“Opbrengst uit Procesvoering” betekent ieder(e) opbrengst of schikking of vonnis die/dat voortvloeit uit de Rechtsvorderingen, na aftrek van eventuele Kosten voor de Procesvoeringsreserve;

“Opschortende Voorwaarden” betekent de opschortende voorwaarden voor implementatie van het Plan zoals uiteengezet in artikel 14.1 van het Plan;

“Opschortende Voorwaarden Catalyst” heeft de betekenis die daaraan in artikel 4(b) van de Herzene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt toegekend;

“Ovb” betekent belasting ter zake van overdracht van onroerende zaken en omvat alle belastingen, rechten, vergoedingen, premies, aanslagen, heffingen en andere betaalbare bedragen van welke aard ook die door een Overheid worden opgelegd, met inbegrip van alle rente, dwangsommen, boetes, navorderingen of andere extra bedragen die in dat verband door een Overheid worden opgelegd, die worden geheven voor, of gemeten naar, de overdracht van land en gebouwen en andere constructies, waaronder onderdelen daarvan, evenals andere zaken die voor dit doel in onroerende zaken worden verwerkt;

“Overdracht” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(i) van het Plan wordt toegekend;

“Overdrachtsbeperkingen” betekent enige en alle beperkingen op de overdracht van aandelen, participaties in een commanditaire vennootschap of andere participaties of belangen in Vastgoed, waaronder voorkeursrechten, rechten van eerste aanbidding, shotgun-rechten, opties tot koop, toe-/instemmingsrechten voor wijzigingen in zeggenschapsverhoudingen, puts of bepalingen omtrent executieverkoop of vergelijkbare rechten van aandeelhouders of kapitaalverschaffers met betrekking tot die belangen;

“Overheid” betekent een binnen- of buitenlandse overheid, waaronder iedere federale, provinciale, landelijke, territoriale of gemeentelijke overheid, en ieder(e) departement, instantie, ministerie, instelling, college, commissie, raad, rechtbank, bureau of andere autoriteit die uitvoerende, wetgevende, rechterlijke, toezichthoudende of bestuurlijke functies uitoefent of bedoeld uit te oefenen van, of met betrekking tot, een overheid, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere Belastingautoriteit, de AFM en DNB;

“Overheidsvorderingen met Prioriteit” betekent alle Vorderingen van Overheden met betrekking tot uitstaande bedragen van zodanige aard dat zij op of voor de Laatste Uitkeringsdatum kunnen worden opgeëist ingevolge:

(a) artikel 224(1.2) en artikel 224(1.3) ITA;

(b) een bepaling in het *Canada Pension Plan* of de *Canadese Employment Insurance Act* die verwijst naar artikel 224(1.2) ITA en waarin wordt voorzien in de inning van een bijdrage (“contribution”), zoals gedefinieerd in het *Canada Pension Plan*, of werknemerspremie (“employee’s premium”) of werkgeverspremie (“employer’s premium”) zoals gedefinieerd in de *Canadese Employment Insurance Act*, of een premie ingevolge afdeling VII.1 van die wet, en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen; of

(c) een bepaling in provinciale wetgeving met een soortgelijk doel als dat van artikel 224(1.2) ITA of die naar dat artikel verwijst, voor zover die bepaling voorziet in de inning van een bedrag en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen, waar dit bedrag:

(i) door een persoon is ingehouden of in mindering is gebracht op een betaling aan een andere persoon en fiscaal gezien soortgelijk is aan de inkomstenbelasting die ingevolge de ITA van personen wordt geheven; of

(ii) van dezelfde aard is als een bijdrage ingevolge het *Canada Pension Plan* indien de provincie een provincie is met een uitgebreid pensioenplan (“province providing a comprehensive pension plan”) zoals gedefinieerd in artikel 3(1) van het *Canada Pension Plan* en indien de provinciale wetgeving voorziet in een provinciaal pensioenplan (“provincial pension plan”) zoals gedefinieerd in dat artikel;

“Overnemingsovereenkomst” betekent de overeenkomst tussen Newco en HII ingevolge waarvan Newco met HII medeschuldenaar wordt voor een bedrag gelijk aan het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen en het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen. Dit bedrag wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco (en, voor de duidelijkheid, het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen en het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen worden voldaan door verrekening zoals is voorzien in artikel 12.3). Deze overeenkomst zal worden opgemaakt in een vorm en met een inhoud waarin HII, Newco, Stichting Homburg Bonds en Catalyst (die ieder op redelijke wijze zullen handelen) en de Monitor zich kunnen vinden;

“Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco” betekent de periode vanaf de Eerste Uitkeringsdatum tot en met de dag die negentig (90) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt;

“Persoon” dient zo ruim mogelijk te worden uitgelegd en omvat een natuurlijk persoon, een maatschap, een vennootschap, een trust, een samenwerkingsverband, een Overheid, een vakbond, een werknemersvereniging of een entiteit of vereniging met of zonder rechtspersoonlijkheid van welke aard ook en de executeurs, bewindvoerders of andere vertegenwoordigers van een individu in die hoedanigheid;

“**Plan**” betekent het Oorspronkelijke Plan, zoals aangepast door het Gezamenlijke Gewijzigde en Herziene Plan of Compromise and Reorganization d.d. 25 april 2013 dat ingevolge de CCAA en de ABCA door HII en Shareco is ingediend, zoals dit Plan van tijd tot tijd door HII, Shareco en Catalyst (redelijk handelend) kan worden gewijzigd, herzien of aangevuld met goedkeuring van de Monitor, een en ander in overeenstemming met de voorwaarden daarin;

“**Plantransacties**” betekent de maatregelen of stappen die noodzakelijk of wenselijk geacht worden teneinde de in het Plan beoogde transacties te kunnen verrichten, waaronder de in artikel 12.3 genoemde transacties en maatregelen, waaronder een of meerdere oprichtingen, fusies, samenvoegingen, consolidaties, regelingen, voortzettingen, herstructureringen, conversies, liquidaties, ontbindingen, ontvlechtingen, overdrachten, reorganisaties, terugbetalingen, aflossingen, ruilingen, annuleringen, verrekeningen, compromissen en kwijtingen of andere transacties, en “**Plantransactie**” betekent een afzonderlijke transactiemaatregel;

“**Planvoltooiingsverklaring van de Monitor**” betekent de verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “D” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend;

“**Planzekerheidsrechten**” betekent het Zekerheidsrecht Beheerkosten, het Zekerheidsrecht Directeuren, het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers en het Zekerheidsrecht Vereffening zoals voortgezet en gewijzigd door en in het leven geroepen door de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, welke (met uitzondering van het Zekerheidsrecht Directeuren) na de Uitvoeringsdatum van het Plan blijven bestaan maar niet het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco omvatten;

“**Preferente Aandeelhouder BV**” betekent iedere rechtspersoon of commanditaire vennootschap die preferente aandelen houdt van een BV;

“**Preferente Aandelen A HII**” betekent de statutaire, maar niet geplaatste, preferente aandelen A van HII;

“**Preferente Aandelen B HII**” betekent de statutaire, maar niet geplaatste, preferente aandelen B van HII;

“**Procedure voor Investeringsvoorstellen**” betekent de bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 1 maart 2013 goedgekeurde procedure, zoals gewijzigd bij nadere Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013, waarmee wordt voorzien in standaardvoorwaarden voor de levering van investeringsvoorstellen aan HII en de Monitor;

“**Procesvoeringsreserve**” betekent een Kasreserve ten bedrage van vijfhonderdduizend dollar (\$500.000) zoals door de Rechtbank goedgekeurd in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, welke reserve door de Monitor op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve wordt gevormd en gestort teneinde de Kosten voor de Procesvoeringsreserve te kunnen voldoen;

“**Prospectus Newco**” betekent een prospectus die door of namens Newco ter beschikking wordt gesteld, zoals vereist (hetzij door Toepasselijk Recht hetzij door de betreffende regels van het Handelsplatform) teneinde de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform te noteren;

“**Put Right**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(b) van het Plan wordt toegekend;

“**Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco**” betekent de periode vanaf en na de dag die eenennegentig (91) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt tot en met de dag die negentig (90) kalenderdagen na die dag ligt;

“**Raad van Bestuur Newco**” betekent de raad van bestuur van Newco, uiterlijk op 31 mei 2013 gevormd in overeenstemming met de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;

“**Recht van Betrokken Schuldeisers**” betekent het volledige recht van Betrokken Schuldeisers (met uitzondering van Convenience Class-Schuldeisers) ingevolge het Plan, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, het recht van die Betrokken Schuldeisers om Gewone Aandelen Newco en/of uitkeringen in Geldmiddelen uit de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning te ontvangen;

“**Rechtbank**” betekent de Superior Court van Quebec (Handelskamer) of een gerechtshof met rechtsbevoegdheid in de CCAA-Procedure, al naargelang het geval;

“**Rechtsvordering**” betekent alle vorderingen, acties, rechtsvorderingen, sommaties, vervolgingen, rechten, aanspraken, procesvoeringen, arbitrage, procedures, hoorzittingen of klachten, bekend of onbekend, ongeacht of de vordering in rechte is vastgesteld, geliquideerd of niet geliquideerd, voorzien of niet voorzien, verjaard of niet verjaard, betwist of niet betwist, zekergesteld of concurrent, die rechtstreeks of indirect kunnen worden ingesteld, rechtens, in equity of anderszins, geheel of gedeeltelijk gebaseerd op een handeling of omissie of andere gebeurtenis die zich op enig moment voor, op of na de Datum van Indiening HII voordoet, die kunnen worden ingesteld door of namens (i) HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP jegens derden, of (ii) de Monitor, op grond van artikel 36.1 CCAA of artikel 95 tot 101 BIA; met dien verstande echter dat een Rechtsvordering in geen geval een door het Plan vrijgegeven Vordering zal omvatten;

“**Rechtsvordering van een Schuldeiser**” betekent alle vorderingen, acties, rechtsvorderingen, sommaties, vervolgingen, rechten, aanspraken, procesvoeringen, arbitrage, procedures, hoorzittingen of klachten, bekend of onbekend, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, geliquideerd of niet geliquideerd, voorzien of niet voorzien, verjaard of niet verjaard, betwist of niet betwist, zekergesteld of concurrent, die rechtstreeks of indirect kunnen worden ingesteld, rechtens, in equity of anderszins, geheel of gedeeltelijk gebaseerd op een handeling of omissie of andere gebeurtenis die

zich op enig moment voor, op of na de Datum van Indiening HII voordoet, die door of namens de Schuldeisers of een vertegenwoordiger daarvan (met inbegrip van Stichting Homburg Bonds) kunnen worden ingesteld, met dien verstande echter dat een Rechtsvordering van een Schuldeiser in geen geval een door het Plan vrijgegeven Vordering zal omvatten;

“Registratiedatum HII/Shareco” heeft de betekenis die in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco aan het begrip “HII/Shareco Record Date” is toegekend;

“Registratiedatum Uitkeringsmateriaal” betekent een door HII en de Monitor vast te stellen datum, die op de Website bekend zal worden gemaakt en die niet minder dan eenentwintig (21) dagen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan zal liggen;

“Rekening voor de Administratieve Reserve” betekent een afgescheiden derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Administratieve Reserve te houden;

“Rekening voor de Cash Pool” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning te houden;

“Rekening voor de Cash-Out Pool” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Cash-Out Pool te houden;

“Rekening voor de Procesvoeringsreserve” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Procesvoeringsreserve te houden;

“Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) te houden;

“Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)” betekent een afgescheiden rentedragende derdenrekening (*trust account*) die door de Monitor wordt geopend om daarop de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) te houden;

“Reorganisatietransactie” betekent de op de Uitvoeringsdatum van het Plan te nemen opeenvolgende stappen, zoals uiteengezet in artikel 12.3 van het Plan, zoals gewijzigd bij enige Kennisgeving Plantransacties;

“Reservecorrectie” betekent in voorkomend geval een stijging van een of meer Kasreserves, met bedragen die de Monitor geheel naar eigen inzicht noodzakelijk of wenselijk acht. Deze stijging zal op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan worden gefinancierd uit de Rekening voor de Cash Pool en door de Monitor aan de toepasselijke Kasreserve worden toegekend;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco)” betekent de reserve van door de Monitor gehouden Gewone Aandelen Newco die op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt gevormd op grond van artikel 5.1 van het Plan, bestaande uit dat aantal Gewone Aandelen Newco met een bedrag dat gelijk is aan het totaal van het Evenredige Aandeel van de Aandelenpool Newco van iedere Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Betwiste Vordering heeft, voor uitkering of intrekking in overeenstemming met het Plan;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)” betekent de Kasreserve die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totaal van ieder Evenredig Aandeel van iedere resterende Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Betwiste Vordering heeft. Deze reserve wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen in afwachting van de oplossing van de Betwiste Vorderingen in overeenstemming met het Plan, welke Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)” betekent de Kasreserve die op de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd uit de Catalyst Middelen en het Catalyst Deposito , ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totale nominale bedrag van de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers, gedeeld door een bedrag dat gelijk is aan het totaal van alle Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers vermeerderd met het nominale bedrag van het totaal van de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers, vermenigvuldigd met het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering, en zoals deze ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank is goedgekeurd. Deze Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) voor uitkering in overeenstemming met het Plan;

“Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen)” betekent de Kasreserve die op de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor wordt gevormd, ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het totaal van ieder Evenredig Aandeel van iedere resterende Betrokken Schuldeiser die een Betwiste Vordering heeft en zoals deze ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank is goedgekeurd. Deze Kasreserve wordt door de Monitor aangehouden op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen voor uitkering in overeenstemming met het Plan, welke Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) aan de Reservecorrectie onderhevig is;

“Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking zoals beoogd ingevolge het Plan, waarin onder meer het Plan en de daarin beoogde transacties worden goedgekeurd en gesanctioneerd, de eigendom van de Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd de Activa van een Kern-GP) en de Activa van

een Kern-GP respectievelijk aan Newco en de Dochtermaatschappijen van Newco wordt overgedragen, vrij van alle Bezwaren, uitgezonderd de Vorderingen van Schuldeisers van Kernbedrijfsmiddelen, en waarin de Planzekerheidsrechten worden verleend, welke een Definitieve Beschikking zal zijn;

“**Sanctiedatum van het Plan**” betekent de datum waarop de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco door de Rechtbank wordt afgegeven;

“**Schorsing van de Procedure**” betekent de schorsing van de procedure die in de Eerste Beschikking is bepaald, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en verlengd door nadere Beschikkingen van de Rechtbank;

“**Schuld**” van een Persoon betekent, zonder overlapping in betekenis:

- (a) alle schulden en verplichtingen van die Persoon aangaande geleende gelden;
- (b) alle schulden en verplichtingen van die Persoon die de overlopende acquisitiekosten van goederen en diensten vertegenwoordigen; en
- (c) alle door die Persoon verstrekte Garanties;

“**Schuldbewijs A (Niet-Zakelijke Schuldeiser)**” betekent het schuldbewijs, zijnde een wereldwijd niet-rentedragend variabel schuld papier dat door HII wordt uitgegeven en door de Monitor wordt gehouden namens elke houder van een Bewezen Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser, met een hoofdsom die gelijk is aan het Evenredige Aandeel van de Niet-Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning, welk schuld papier zal worden gezeerd door het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers;

“**Schuldbewijs B (Zakelijke Schuldeiser)**” betekent het schuldbewijs, zijnde een wereldwijd niet-rentedragend variabel schuld papier dat door HII wordt uitgegeven en door de Monitor wordt gehouden namens elke houder van een Bewezen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser, met een hoofdsom die gelijk is aan het Evenredige Aandeel van de Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning, welk schuld papier zal worden gezeerd door het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers;

“**Schuldbewijs Lening Homco 190**” betekent het schuldbewijs (*promissory note*) d.d. 25 mei 2010 dat door Homco 199 LP aan Homco 190 LP is verstrekt;

“**Schuldbewijs Lening Homco 191**” betekent het schuldbewijs (*promissory note*) d.d. 25 mei 2010 dat door Homco 199 LP aan Homco 191 LP is verstrekt;

“**Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII**” betekent het opeisbare, corrigeerbare, niet-rentedragende schuld bewijs dat door HII aan Newco is uitgegeven. De hoofdsom daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco. Dit Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII wordt zeker gesteld door het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco;

“**Schuldbewijs van Newco**” betekent het opeisbare, corrigeerbare, niet-rentedragende ongedekte schuld bewijs dat door Newco ten gunste van HII zal worden uitgegeven als gedeeltelijke tegenprestatie voor de overdracht van Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd Activa van een Kern-GP) door HII aan Newco. De hoofdsom daarvan wordt geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde Bedrag van het Schuldbewijs van Newco;

“**Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen**” betekent Schuldbewijs A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) en Schuldbewijs B (Zakelijke Schuldeiser) gezamenlijk;

“**Schuldeiser**” betekent een Persoon die een Betrokken Vordering of een Niet-Betrokken Vordering opeist en kan, waar dit uit de context blijkt, tevens omvatten: de cessionaris van die Vordering of een bewindvoerder, vertegenwoordiger, lasthebber, trustee, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, vereffenaar of een andere Persoon die namens een dergelijke Persoon handelt;

“**Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic**” betekent een preferente of concurrente Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic, die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van een Fuserende Canco**” betekent iedere Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Fuserende Canco heeft, die een Niet-Betrokken Schuldeiser is;

“**Schuldeiser van een Kern-BV**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van een Kern-GmbH**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Kern-GmbH heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van een Kern-Homco**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco heeft en die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit heeft, die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van Homburg Baltic**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic heeft, die wordt aangemerkt als een Niet-Betrokken Schuldeiser;

“**Schuldeiser van Shareco**” betekent een Persoon die een Vordering van een Schuldeiser van Shareco heeft;

“**Schuldeisers van het Kernbedrijf**” betekent de Schuldeisers van een Kern-Homco, de Schuldeisers van een Kern-BV, de Schuldeisers van een Kern-GmbH en de Schuldeisers van Homburg Baltic gezamenlijk;

“**Schuldeisersvergadering HII/Shareco**” betekent de vergadering(en) van Betrokken Schuldeisers, bijeen te roepen en te houden ingevolge de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco teneinde het Plan te bespreken en daarover te stemmen, met inbegrip van verdaging, opschorting of verzetting van die vergadering(en);

“**Schuldeisersvergadering Homco 61**” betekent de vergadering(en) van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (zoals gedefinieerd ingevolge het Homco 61 Plan), bijeen te roepen en te houden op hetzelfde moment als de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, ingevolge de Vergaderingsbeschikking Homco 61, teneinde het Homco 61 Plan te bespreken en daarover te stemmen, met inbegrip van verdaging, opschorting of verzetting van die vergadering(en);

“**Service List**” betekent de op de Website gepubliceerde *service list*, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd;

“**Shareco**” betekent Homburg Shareco Inc., een ingevolge de NSCA opgerichte vennootschap en een Verzoekster;

“**Stemrechtvordering**” betekent het bedrag van de Betrokken Vordering van een Betrokken Schuldeiser zoals die uiteindelijk voor stemmingsdoeleinden in overeenstemming met paragraaf 30 van de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco wordt vastgesteld, waarmee die Betrokken Schuldeiser het recht krijgt tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco zijn stem uit te brengen in overeenstemming met het bepaalde in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het Plan en de CCAA en omvat, voor de duidelijkheid, een Bewezen Vordering;

“**Stichtingentiteiten**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 13.1 van het Plan wordt toegekend;

“**Stichting Homburg Bonds**” betekent de stichting opgericht ingevolge de Corporate Bond Trust Indenture en de Mortgage Bond Trust Indenture (voorheen Stichting Homburg Mortgage Bond);

“**Stichting Oprichting**” betekent Stichting Oprichting Geneva Properties, een Nederlandse stichting die is opgericht met als enige doel Newco op te richten en te handelen als eerste aandeelhouder van preferente aandelen Newco in overeenstemming met de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“**Stichting-Voorschotten**” betekent alle van tijd tot tijd door Verzoeksters voorgeschoten bedragen aan (juridisch) adviseurs van de Zakelijke Indenture Trustees (niet zijnde Stichting

“**Swiss Bondco**” betekent de ingevolge de NSCA opgerichte onderneming Swiss Bondco Inc., die zal worden voortgezet als een in Alberta gevestigde vennootschap;

“**Taberna-Beschikking**” betekent een Definitieve Beschikking van de Rechtbank inhoudende het uitkeringsrecht van de houders van de Taberna-Vordering ingevolge het Plan met betrekking tot de Taberna-Vordering en waarin het HII en de Monitor wordt toegestaan en HII en de Monitor worden gelast zich in verband met het Plan aan deze Beschikking te houden;

“**Taberna Indentures**” betekent: (i) een Indenture d.d. 26 juli 2006 voor de uitgifte van US\$20.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo, (ii) een Indenture d.d. 26 juli 2006 voor de uitgifte van €25.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo, (iii) een Ruilovereenkomst d.d. 28 februari 2011 tussen HII, Taberna Preferred Funding VIII, Ltd., Taberna Europe CDO I P.L.C. en Taberna Europe CDO II P.L.C., (iv) een Gewijzigde en Herzienende Aanvullende Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van US\$12.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna VI, (v) een Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van US\$8.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna VIII, en (vi) een Indenture d.d. 28 februari 2011 voor de uitgifte van €25.000.000 aan notes met vervaltjaar 2036 tussen HII en Wells Fargo namens de notehouders Taberna Europe I en de notehouders Taberna Europe II;

“**Taberna-Vordering**” betekent de totale Vordering zoals uiteengezet in het Verzoek tot Erkenning van Vordering die ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking door Wells Fargo (met betrekking tot de Taberna Indentures) is ingediend;

“**Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco**” betekent de periode vanaf en na de dag die eenennegentig (91) kalenderdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan ligt tot en met de dag die honderdtachtig (180) kalenderdagen na die dag ligt;

“**Tag Along Right**” betekent het in artikel 11.1(c) van het Plan beschreven recht;

“**Toepasselijk Recht**” betekent met betrekking tot een Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid, ieder(e) statuut, regelgeving, voorschrift, verordening, beginsel uit common law of equity, gemeentelijke verordening, verdrag of Beschikking (zowel binnenlands als buitenlands) die of dat van toepassing is op zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en alle toepasselijke vereisten, verzoeken, formele richtlijnen, regels, toestemmingen, goedkeuringen, machtigingen, richtsnoeren en beleidslijnen, die in alle gevallen rechtskracht bezitten, van een Overheid die gezag heeft of meent te hebben over zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en waarvan die Overheid meent dat zulks naleving vereist;

“Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan” betekent de transacties die eerder worden verricht dan de Uitvoeringsdatum van het Plan, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, de transacties die nader worden beschreven in bijlage “B”;

“Tweede Gezamenlijke Gewijzigde en Herziene Plan of Compromise and Reorganization” betekent dit Plan zoals beschreven in de overwegingen;

“Uiterste Keuze-/Volmachtdatum” betekent de uiterste datum voor een Keuze voor een Convenience Class-Vordering, een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en voor het verzenden van Volmachten in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco;

“Uitgesloten Vordering” betekent (i) iedere Vordering die wordt gezeurd door de CCAA-Zekerheidsrechten, (ii) de KERP-Vorderingen, (iii) Vorderingen met betrekking tot Kosten voor de Administratieve Reserve, en (iv) iedere andere Vordering die op last van de Rechtbank als een Uitgesloten Vordering dient te worden beschouwd;

“Uitkeringsdatum” betekent de datum of data die van tijd tot tijd in overeenstemming met het bepaalde in het Plan geheel naar eigen inzicht van de Monitor worden vastgesteld teneinde de uitkeringen met betrekking tot de Bewezen Vorderingen van Betrokken Schuldeisers plaats te laten vinden, waaronder de Laatste Uitkeringsdatum, maar uitgezonderd de Eerste Uitkeringsdatum;

“Uitvoeringsdatum van het Plan” betekent de Werkdag(en) waarop aan alle Opschortende Voorwaarden voor de uitvoering van het Plan is voldaan of, voor zover toegestaan op grond van de voorwaarden van het Plan, hiervan afstand is gedaan, zoals zal blijken uit de bij de Rechtbank in te dienen Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Valbonne 2 BV” betekent Valbonne Real Estate 2 BV;

“Valbonne 5 BV” betekent Valbonne Real Estate 5 BV;

“Vastgoed” betekent land, erven en onroerende zaken, uitgezonderd erfpacht;

“Vastgoedbelangen” betekent ieder direct of indirect juridisch of economisch belang of belang gehouden via een trust, in Vastgoed, waar ook gelegen;

“Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen” betekent de voorwaarden voor afwikkeling tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals nader uiteengezet in de Special Supplemental Indenture die deel uitmaakt van de Bond 5 Indenture d.d. 5 november 2012, op grond waarvan op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Bond 5 Vorderinghouders het volgende als tegenprestatie ontvangen voor het kwijten van de Bond 5 Zekergestelde Vordering: (i) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering en (ii) de Garantie Newco Bond 5;

“Vereffeningskosten” betekent de kosten van vereffening of uitwinning van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, met inbegrip van advieskosten en verschotten;

“Vereiste Meerderheid” betekent een meerderheid van het aantal Betrokken Schuldeisers die ten minste tweederde van de waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen van die Betrokken Schuldeisers die tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco (in persoon of bij volmacht) daadwerkelijk hun stem uitbrengen over het Besluit of die geacht werden over dit Besluit hun stem uit te brengen;

“Vergaderingsbeschikking HII/Shareco” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking ingevolge de CCAA, wezenlijk in de vorm zoals uiteengezet in bijlage “C” bij het Plan, waarin onder meer de datum van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt vermeld, het Vergaderingsmateriaal HII/Shareco wordt goedgekeurd, en Goedkeuring voor de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wordt verleend, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Vergaderingsmateriaal HII/Shareco” heeft de betekenis die daaraan in paragraaf 12 van de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is toegekend;

“Vergoedingen van de Faillissementscurator” betekent de vergoedingen en verschotten (waaronder kosten voor rechtsbijstand en verschotten) van Deloitte die handelt als Faillissementscurator van een Niet-Kernbedrijfsentiteit die ingevolge Canadees federaal of provinciaal recht is opgericht of geïncorporeerd;

“Verificatieprocedurebeschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank d.d. 30 april 2012 waarin de verificatieprocedure met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen is goedgekeurd en in gang is gezet, zoals van tijd tot tijd nader gewijzigd, aangepast of herzien;

“Verklaring Convenience Class-Vordering” betekent een keuzeformulier, wezenlijk overeenkomstig de vorm zoals aangehecht als bijlage “C” aan de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser met een of meer Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan Cdn\$10.000 (i) een Keuze voor een Convenience Class-Vordering kan maken, (ii) een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie kan maken of (iii) ervoor kan kiezen als Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) te worden behandeld ingevolge het Plan, waarbij hij gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco over het Plan zijn stem uit te brengen op zijn Stemrechtvorderingen en de rechten en uitkeringen te ontvangen die ingevolge en op grond van het Plan zijn voorzien;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan” betekent een verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “A” bij de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend en waarin wordt verklaard dat aan alle Opschortende Voorwaarden voor de uitvoering van het Plan is voldaan of dat hiervan afstand is gedaan en dat ieder recht op, iedere eigendom van en ieder belang in de Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd de Activa van een Kern-GP) en de Activa van een Kern-GP zonder meer aan respectievelijk Newco en de Dochtermaatschappijen van Newco toebehoren, vrij van alle Bezwaren, uitgezonderd de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, een en ander in overeenstemming met de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Verklaringen en Garanties Catalyst” betekent die verklaringen en garanties van Catalyst die in artikel 5(b) van de Herzene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst uiteen zijn gezet;

“Verplichting tot Inhouding” heeft de betekenis die daaraan in artikel 9.13(c) van het Plan wordt toegekend.

“Verplichtingen” van een Persoon betekent alle Schulden, verplichtingen en overige schulden van die Persoon, ongeacht of deze absoluut, overlopend, onvoorzien, voorwaardelijk, vast of van een andere aard zijn, en ongeacht of deze opeisbaar zijn of zullen worden;

“Verplichtingen van een Kern-Homco” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van een Kern-Homco per de Uitvoeringsdatum van het Plan, maar uitgezonderd bedragen die aan de Bond 6 Vorderinghouders verschuldigd zijn;

“Verplichtingen van HII 86 GP” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van HII 86 GP per de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Verplichtingen van HII 87 GP” betekent alle preferente en concurrente verplichtingen en schulden van HII 87 GP per de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Verzoek tot Erkenning van Vordering” betekent het door een Schuldeiser in te vullen en in te dienen formulier ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking, zulks uiterlijk op de toepasselijke Vorderingvervaldatum, waarin zijn toepasselijke Vordering wordt vermeld;

“Verzoekende Vennootschappen” betekent Homco 52 LP, Homco 61 LP, Homco 83 LP, Homco 88 LP, Homco 89 LP, Homco 92 LP, Homco 94 LP, Homco 96 LP, Homco 105 LP, Homco 121 LP, Homco 122 LP, Homco 142 LP, Homco 190 LP, Homco 191 LP, en Homco 199 LP;

“Verzoeksters” betekent HII, Shareco, Churchill, Inverness, CP Development, North Calgary en HMCI, elk afzonderlijk te noemen: **“Verzoekster”**;

“Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco” betekent een bedrag dat overeenkomt met het aantal Gewone Aandelen Newco waartoe Kiezende Schuldeisers zijn gerechtigd ten aanzien van alle Betrokken Vorderingen die geheel of gedeeltelijk binnen twaalf (12) maanden na de Datum van Planindiening Bewezen Vorderingen zijn geworden, vermenigvuldigd met de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco;

“Volmacht” betekent het volmachtformulier aangehecht aan de Informatiebrief die gestuurd of anderszins beschikbaar gemaakt moet worden aan de Betrokken Schuldeisers in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco;

“Vordering” betekent een recht of vordering van een Persoon, al dan niet aangevoerd, in verband met een Schuld, aansprakelijkheid of verplichting van welke aard ook, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, of deze wel of niet is geliquideerd, of deze wel of niet vaststaat of voorzien is, of deze is verjaard of niet, of deze is betwist of niet, gerechtelijk, billijk, zekergesteld, concurrent, (on)volkomen, huidig, toekomstig of (on)bekend is, of voortvloeit uit een Garantie, zekerheid, waarborg of anderszins, en ongeacht of dit recht executoriaal of anticiperend van aard is, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere vordering die voortvloeit uit of wordt veroorzaakt door de beëindiging, afwijzing, annulering, cessie of verwerping van een contract, leaseovereenkomst of andere overeenkomst, hetzij schriftelijk hetzij mondeling, het plegen van een onrechtmatige daad (met of zonder opzet), schending van een plicht (waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, een juridische of wettelijke verplichting, een plicht in rechte of een fiduciaire verplichting), een eigendomsrecht op of eigendomstitel van een zaak, dienstverband, contract, een trust of “deemed trust”, ongeacht op welke wijze deze is ontstaan, of een recht of vermogen van een Persoon om een vordering in te stellen voor derden-schadevergoeding of vrijwaring of anderszins met betrekking tot een grief, kwestie, zaak, rechtsovereenkomst of recht op vervolging, hetzij thans bestaand hetzij in de toekomst ingesteld, geheel of gedeeltelijk op basis van feiten die op de Datum van Indiening HII bestonden (met inbegrip van een Vordering die betrekking heeft op een tijdsperiode voorafgaand aan de Datum van Indiening HII), tezamen met andere vorderingen van welke aard ook die, indien deze concurrent zijn, een schuld zouden vormen die in een faillissement te bewijzen is in de zin van de BIA, en voor de duidelijkheid omvat een “Vordering” tevens iedere Vordering op het Vermogen, Intercompany Vordering, Herstructureringsvordering en Latere Herstructureringsvordering, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Vorderingen voor Capital Securities, de Vorderingen voor Hypotheekobligaties, de Taberna-Vordering, de Vorderingen van Schuldeisers van Shareco, iedere Vordering van een Schuldeiser van het Kernbedrijf en iedere Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit;

“Vordering Kasbeheer” betekent iedere Vordering van HSBC die voortvloeit uit of ingevolge een overeenkomst of andere afspraken met betrekking tot de verlening van kasbeheerdiensten aan enig Onderdeel van de HII-Groep (met inbegrip van reguliere FX spot transacties), maar omvat voor de duidelijkheid niet de Zekergestelde Vordering van HSBC;

“Vordering op het Vermogen” heeft de betekenis die in artikel 2 van de CCAA aan het begrip “Equity Claim” is toegekend;

“Vordering van een Niet-Zakelijke Schuldeiser” betekent iedere concurrente Vordering op HII en Shareco die geen Vordering van een Zakelijke Schuldeiser is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic” betekent iedere Vordering van een Schuldeiser van een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic op een Commanditaire Vennootschap van Homburg Baltic, wat een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Failliete Niet-Kernbedrijfsentiteit” betekent een Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit op een Niet-Kernbedrijfsentiteit die failliet is of faillissement heeft aangevraagd;

“Vordering van een Schuldeiser van een Fuserende Canco” betekent iedere Vordering op een Fuserende Canco, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV” betekent iedere Vordering op een Kern-BV, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Kern-GmbH” betekent iedere Vordering op een Kern-GmbH, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco” betekent iedere Vordering op een Kern-Homco (maar, voor de duidelijkheid, omvat niet de Bond 5 Vordering), die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van een Niet-Kernbedrijfsentiteit” betekent iedere Vordering op een Niet-Kernbedrijfsentiteit (waaronder, voor de duidelijkheid, geen Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten op HII of Shareco vallen), die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van het Kernbedrijf” betekent iedere Vordering van een Schuldeiser van een Kern-Homco, Vordering van een Schuldeiser van een Kern-BV, Vordering van een Schuldeiser van een Kern-GmbH en Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic, die voor de duidelijkheid niet omvat een Vordering van die Schuldeiser jegens HII of Shareco;

“Vordering van een Schuldeiser van Homburg Baltic” betekent iedere Vordering op Homburg Baltic, die een Niet-Betrokken Vordering is;

“Vordering van een Schuldeiser van Shareco” betekent iedere Vordering op Shareco en betekent in het geval van Stichting Homburg Bonds de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture;

“Vordering van een Zakelijke Schuldeiser” betekent de Bond 5 Concurrente Vordering, de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort, de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties, de Concurrente Vordering Mortgage Bond Trust Indenture, de Taberna-Vordering, de Vorderingen voor Capital Securities en zodanige andere Vorderingen waarvan HII en Shareco van tijd tot tijd in overleg met de Monitor tot en met de Uitvoeringsdatum van het Plan vaststellen dat deze als Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers dienen te worden aangemerkt;

“Vordering voor Bedrijfsobligaties” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Bonds die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Corporate Bond Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vordering voor Capital Securities” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Capital Securities die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Capital Securities Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vordering voor Hypotheekobligaties” betekent iedere Vordering van een obligatiehouder of Stichting Homburg Bonds die voortvloeit uit of verband houdt met de obligaties die ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture worden uitgegeven;

“Vorderingsvervaldatum” heeft de betekenis die in de Verificatieprocedurebeschikking aan het begrip “Claims Bar Date” is toegekend;

“Waarde van de Garantie Newco Bond 5” betekent de waarde in het economisch verkeer van de Garantie Newco Bond 5 op de Uitvoeringsdatum van het Plan;

“Website” betekent <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>;

“Wells Fargo” betekent Wells Fargo Bank, N.A., de trustee ingevolge de Taberna Indentures;

“Werkdag” betekent een dag waarop de banken in de stad Montreal, provincie Quebec (Canada), geopend zijn voor zaken, maar omvat niet een zaterdag, zondag of officiële feestdag in de provincie Quebec (Canada);

“Werknemers” betekent alle (i) werknemers van de HII-Groepsmaatschappijen die actief aan het werk zijn (waaronder fulltime, parttime en tijdelijke werknemers) en (ii) werknemers van de HII-Groepsmaatschappijen die op goedgekeurd verlof zijn (waaronder zwangerschapsverlof, ouderschapsverlof, kort arbeidsongeschiktheidsverlof, verlof naar aanleiding van bedrijfsongevallen (*workers' compensation*) en andere vormen van wettelijk verlof);

“Werknemersvordering met Prioriteit” betekent de volgende Vorderingen van Werknemers en voormalige of inactieve werknemers van HII en Shareco:

- (a) Vorderingen die gelijk zijn aan de bedragen waartoe deze Werknemers en voormalige of inactieve werknemers gerechtigd zouden zijn ingevolge artikel 136(1)(d) BIA indien HII en Shareco op de Datum van Indiening HII failliet zouden zijn gegaan; en
- (b) Vorderingen voor loon, salaris, provisie of vergoedingen voor door hen verleende diensten na de Datum van Indiening HII en op of voor de Uitvoeringsdatum van het Plan tezamen met, in geval van ambulante verkopers, de op correcte wijze door hen gedane uitgaven gedurende dezelfde periode in en met betrekking tot de Bedrijfsactiviteiten;

“Wezenlijk Nadelige Wijziging” betekent iedere gebeurtenis, omstandigheid, voorval, feit, wijziging of gevolg die wezenlijk nadelig zou zijn voor de Kernbedrijfsmiddelen, de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, de zekerheid gevestigd op de Kernbedrijfsmiddelen en Niet-Kernbedrijfsmiddelen of hiermee verband houdende zekergestelde vorderingen van derden, of de bedrijfsresultaten of (financiële of andere) omstandigheden van de Kernbedrijfsentiteiten (als geheel), met dien verstande echter dat alle gebeurtenissen, omstandigheden, voorvallen, feiten, wijzigingen of gevolgen:

- (a) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, de algemene economische situatie;
- (b) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, een wijziging in de wereldwijde, nationale of regionale politieke situatie (waaronder het ontstaan van vijandigheden of terroristische aanslagen) of een wijziging in Toepasselijk Recht;
- (c) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, een calamiteit in het geografische gebied waar de HII-Groepsmaatschappijen actief zijn (waaronder stroomuitval);
- (d) die betrekking hebben op schommelingen in de inkomsten of verplichtingen van de HII-Groepsmaatschappijen, als geheel, gedurende de periode die begint op 1 januari 2013 en eindigt op de Uitvoeringsdatum van het Plan; en
- (e) die betrekking hebben op, of voortvloeien uit, enige procesvoering met betrekking tot Betwiste Vorderingen;

worden geacht niet een “Wezenlijk Nadelige Wijziging” te vormen en worden niet in overweging genomen bij het vaststellen of zich een “Wezenlijk Nadelige Wijziging” heeft voorgedaan;

“Zakelijke Indentures” betekent de Mortgage Bond Trust Indenture, de Corporate Bond Trust Indenture, de Taberna Indentures en de Capital Securities Trust Indenture gezamenlijk;

“Zakelijke Indenture Trustees” betekent de Stichting Homburg Capital Securities, de Stichting Homburg Bonds en Wells Fargo gezamenlijk in hun respectieve hoedanigheden van trustees ingevolge de Zakelijke Indentures;

“Zakelijke Schuldeiser” betekent een Persoon die een Vordering van een Zakelijke Schuldeiser heeft, niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser;

“Zeggenschapsoverdracht” heeft de betekenis die daaraan in artikel 11.1(c)(i) wordt toegekend;

“Zekergestelde Vordering van HSBC” betekent de vordering van HSBC op HII die is zekergesteld door de persoonlijke bezittingen en roerende goederen van HII op grond van een algemene zekerheidsovereenkomst d.d. 5 juli 2001 en een “hypotheec” op roerende goederen d.d. 16 december 2010, voor het bedrag van die zekerheid, voor zover die zekerheid rechtsgeldig en afdwingbaar is;

“Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture” betekent de zekerheid en eventuele Garanties die door HII, Shareco en/of een Onderdeel van de Homburg-Groep kunnen worden verleend aan de houders van schuldbewijzen die onder verschillende series van de Mortgage Bond Trust Indenture zijn uitgegeven, waarvan de Monitor of de Rechtbank heeft vastgesteld dat die rechtsgeldig en afdwingbaar is;

“Zekerheidsrecht Beheerkosten” betekent het in paragraaf 42 van de Eerste Beschikking gevestigde zekerheidsrecht ten gunste van de Monitor (onder meer in haar hoedanigheid van Faillissementscurator), de juridisch adviseur van de Monitor, de juridisch adviseur van Verzoeksters en andere adviseurs aangaande de Gezekerde Bezittingen, met de voorrang zoals bepaald in paragraaf 43 en 44 van de Eerste Beschikking, en zoals is bevestigd, gewijzigd en voortgezet ten behoeve van de Monitor en haar juridisch adviseur en andere adviseurs ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco;

“Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers” betekent het zekerheidsrecht ten laste van de Cash Pool, de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, de Cash Pool Activa-Uitwinning en enig overschot dat resteert van de Kasreserves na betaling van de Kosten voor de Administratieve Reserve dat ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers wordt gevormd als zekerheid voor alle verplichtingen van HII en Shareco ingevolge het Plan, waaronder, voor alle duidelijkheid, de verplichting tot het uitkeren van de Gewone Aandelen Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning en tot het vergoeden van de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;

“Zekerheidsrecht Directeuren” betekent het ingevolge paragraaf 26 van de Eerste Beschikking verleende zekerheidsrecht ten gunste van de Directeuren, zoals dit begrip daarin wordt gedefinieerd, met betrekking tot de Gezekerde Bezittingen voor het totale bedrag van Cdn\$2.000.000 tot zekerheid van de vrijwaring zoals bepaald in

paragraaf 25 van de Eerste Beschikking, met de prioriteit zoals uiteengezet in paragraaf 43 en 44 van die Beschikking, die in overeenstemming met de voorwaarden van het onderhavige document en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco zal worden gewijzigd;

“**Zekerheidsrecht Vereffening**” betekent een zekerheidsrecht met prioriteit dat op grond van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt gevestigd op de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, ten gunste van de Monitor en tot zekerheid voor de Vereffeningskosten;

“**Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco**” betekent een zekerheidsrecht met prioriteit met betrekking tot de Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd de Activa van een Kern-GP) en de daaruit voortvloeiende opbrengsten. Dit zekerheidsrecht strekt tot zekerheid van de verplichtingen van HII jegens Newco ingevolge het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII; en

“**Zitting**” betekent de zitting van de Rechtbank aangaande het verzoek van HII en Shareco om de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco.

1.2 Enkele regels omtrent uitleg

In het kader van het Plan geldt het volgende:

- (a) een verwijzing in het Plan naar een contract, akte, kwijtingsdocument, indenture of een andere overeenkomst of een ander document in een specifieke vorm of onder bepaalde voorwaarden betekent dat dat document wezenlijk in die vorm is of wezenlijk onder die voorwaarden geldt;
- (b) een verwijzing in het Plan naar een Beschikking of een ingediend(e) of in te dienen bestaand(e) document of productie betekent die Beschikking, dat document of die productie eventueel zoals gewijzigd, aangepast of aangevuld;
- (c) tenzij anders vermeld, zijn alle verwijzingen naar (i) valuta en naar “\$” of “Cdn\$” verwijzingen naar Canadese dollars, en (ii) “EUR” naar euro’s, behoudens voor zover anders aangegeven;
- (d) de onderverdeling van het Plan in “artikelen” en de toevoeging van een inhoudsopgave dienen slechts het leesgemak en zijn niet van invloed op de uitleg van het Plan. De beschrijvende kopjes boven de “artikelen” zijn geen volledige of nauwkeurige beschrijvingen van de inhoud daarvan en zijn ook niet als zodanig bedoeld;
- (e) verwijzingen in het Plan naar “artikelen”, “leden” en “bijlagen” zijn verwijzingen naar artikelen, leden en bijlagen van of bij het Plan;
- (f) het gebruik van woorden in het enkelvoud of meervoud of met een bepaald geslacht, waaronder een definitie, vormt geen beperking van de reikwijdte van enige bepaling in het Plan of een bijlage daarbij en sluit niet de toepasselijkheid daarvan uit voor een Persoon (of Personen) of omstandigheden wanneer de context dit toelaat;
- (g) de woorden “omvat(ten)” en “waaronder” en soortgelijke insluitende begrippen dienen niet, tenzij uitdrukkelijk genuanceerd door de woorden “slechts” of “uitsluitend”, te worden uitgelegd als beperkende begrippen. In plaats daarvan betekenen zij “omvat, maar is niet beperkt tot” en “waaronder, maar niet beperkt tot”, zodat verwijzingen naar inbegrepen zaken moeten worden beschouwd als illustratief, zonder karakteriserend of uitputtend te zijn;
- (h) tenzij anders bepaald, omvat enige verwijzing naar een wet of andere uitvaardiging van het parlement of een wetgever alle daaronder gemaakte regelgeving, alle wijzigingen of herzieningen van die wet- of regelgeving die van tijd tot tijd van kracht zijn en, indien van toepassing, alle wet- of regelgeving die die wet- of regelgeving aanvult of in de plaats treedt van die wet- of regelgeving;
- (i) de woorden “het Plan”, “hiervan”, “hierin”, “hierbij”, “hieronder” en soortgelijke uitdrukkingen worden geacht in het algemeen naar het Plan te verwijzen en niet naar een specifiek “artikel” of een ander deel van het Plan en omvatten alle hierbij behorende documenten; en
- (j) het woord “of” is niet uitsluitend.

1.3 Tijd

Tenzij anders vermeld, zijn alle verwijzingen naar tijd in dit Plan en in de documenten die op grond van dit Plan worden uitgegeven verwijzingen naar de geldende lokale tijd in Montreal, Quebec (Canada), tenzij anders bepaald.

1.4 Datum en tijd voor handelingen

In het kader van het Plan geldt het volgende:

- (a) ingeval een datum waarop ingevolge het Plan een handeling door een Persoon is vereist geen Werkdag is, dient die handeling te worden verricht op de eerstvolgende dag die een Werkdag is. Iedere verwijzing naar een gebeurtenis die zich op een Werkdag voordoet, betekent vóór 17.00 uur op die Werkdag; en
- (b) Tenzij anders vermeld, worden tijdsperioden waarin of waarna enige betaling of handeling dient te worden verricht, berekend door de dag waarop de periode aanvangt uit te sluiten en door de dag waarop de periode eindigt mee te rekenen en door de periode te verlengen tot de eerstvolgende Werkdag indien de laatste dag van de periode geen Werkdag is.

1.5 Rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden

Het Plan is bindend voor en komt ten goede aan de erfgenamen, (wettelijke) bewindvoerders, executeurs, vereffenaars, (faillissements)curatoren, rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden van een Persoon of partij die in het Plan wordt genoemd of waarnaar in het Plan wordt verwezen.

1.6 Toepasselijk recht

Het Plan wordt beheerst door en dient te worden uitgelegd naar het recht van de provincie Quebec en de toepasselijke federale wetgeving van Canada. Alle vragen aangaande de uitleg of toepassing van het Plan en alle gestarte procedures in verband met het Plan en het daarin bepaalde zijn onderworpen aan de uitsluitende bevoegdheid van de Rechtbank.

1.7 Taal

In geval van enig(e) tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of verschil tussen de Engelstalige versie van het Plan en vertalingen daarvan prevaleert de Engelstalige versie en staat deze voorop. De betreffende bepaling in de vertaling daarvan zal worden geacht te zijn gewijzigd voor zover nodig teneinde die tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of dat verschil weg te nemen.

1.8 Identificatie van Kernbedrijfsmiddelen per Datum van Planindiening

In bijlage "E" wordt een overzicht gegeven van de Kernbedrijfsmiddelen per de Datum van Planindiening.

1.9 Bijlagen

Hierna worden de bijlagen bij het Plan weergegeven, welke middels verwijzing in het Plan zijn opgenomen en deel daarvan uitmaken:

Bijlage "A"	Articles of Reorganization
Bijlage "B"	Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan
Bijlage "C"	Vergaderingsbeschikking HII/Shareco
Bijlage "D"	Homco's
Bijlage "E"	Kernbedrijfsmiddelen per de Datum van Planindiening
Bijlage "F"	Statuten Newco
Bijlage "G"	Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst (zonder de daartoe behorende bijlagen)

ARTIKEL 2 DOEL EN WERKING VAN HET PLAN

2.1 Doel en achtergrond

- (a) Het doel van het Plan is:
- (i) een schikking, vereffening en betaling te verwezenlijken van alle Betrokken Vorderingen zoals die uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het Plan worden vastgesteld;
 - (ii) de organisatie en bedrijfsvoering van de Onderneming te stroomlijnen teneinde de Kernbedrijfsmiddelen als kernportefeuille van winstgevend vastgoed in Europa te behouden en binnen een redelijk tijdsbestek de realisatiemogelijkheden in kaart te brengen en te beoordelen;
 - (iii) een ordentelijke vereffening van Niet-Kernbedrijfsmiddelen binnen een redelijke periode mogelijk te maken; en
 - (iv) de Catalyst-Investering te implementeren,
- dit alles in de verwachting dat alle Personen met een economisch belang in de Onderneming van HII meer voordeel uit de uitvoering van het Plan zullen behalen dan het voordeel dat zou voortvloeien uit een faillissement van de Onderneming in haar geheel.
- (b) De omstandigheden en gebeurtenissen die tot het Plan hebben geleid worden beschreven in de Informatiebrief die voorafgaand aan en in verband met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco onder de Betrokken Schuldeisers is verspreid in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

2.2 Betrokken Personen

Het Plan voorziet in een gecoördineerde reorganisatie van de Onderneming en een schikking van de Betrokken Vorderingen. Het Plan wordt van kracht op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan. Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt iedere Betrokken Vordering volledig en definitief geschikt, vrijgegeven, vereffend en gekweten ingevolge het Plan. Het Plan is bindend voor en komt ten goede aan HII, de Onderdelen van de Homburg-Groep, de

Betrokken Schuldeisers, de Gekweten Partijen en alle andere Personen die in het Plan worden genoemd, naar wie in het Plan wordt verwezen of die onderworpen zijn aan het Plan.

2.3 Niet-betrokken Personen

Voor de duidelijkheid: het Plan is niet van invloed op de Niet-Betrokken Schuldeisers met betrekking tot hun Niet-Betrokken Vorderingen en voor zover het hun Niet-Betrokken Vorderingen betreft. Niets in het Plan tast de juridische rechten en verweren en de rechten en verweren naar billijkheid van de Onderdelen van de Homburg-Groep aan met betrekking tot Niet-Betrokken Vorderingen, waaronder, maar niet beperkt tot, alle rechten met betrekking tot juridische verweren en verweren naar billijkheid of aanspraken op verrekening of verhaal met betrekking tot die Niet-Betrokken Vorderingen.

2.4 Vorderingen op het Vermogen (Equity Claims)

Geen van de Personen die Vorderingen op het Vermogen hebben, waaronder de Vorderingen van houders van Aandelen A HII en houders van Aandelen B HII, zijn gerechtigd de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen of daarin te stemmen, of een uitkering te ontvangen ingevolge het Plan of iets anders met betrekking hun Aandelen A HII en/of Aandelen B HII te ontvangen. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen alle Vorderingen op het Vermogen volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten, geannuleerd en afgedaan en zullen deze vervallen, en al het Huidige Maatschappelijk Kapitaal van HII wordt geacht voor intrekking te zijn afgegeven en wordt geacht zonder vergoeding te zijn ingetrokken, zoals vermeld in het Plan.

2.5 Vorderingen voor Kapitaalaandelen

Stichting Homburg Capital Securities en de houders van de Vorderingen voor Kapitaalaandelen zijn niet gerechtigd de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen of daar een stem uit te brengen en zij zullen geen uitkering ingevolge het Plan ontvangen. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen alle Vorderingen voor Kapitaalaandelen volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zullen deze vervallen.

2.6 Bond 4 Vorderinghouders en de Bond 7 Vorderinghouders

De Bond 4 Vorderinghouders en de Bond 7 Vorderinghouders zijn Betrokken Schuldeisers ingevolge het Plan en hebben stemrecht en recht op uitkeringen ingevolge het Plan met betrekking tot hun respectieve Concurrente Vorderingen Mortgage Bond Trust Indenture nadat die vorderingen Bewezen Vorderingen worden. Voor alle duidelijkheid: de volledige Vorderingen voor Hypotheekobligaties van de Bond 4 Vorderinghouders en van de Bond 7 Vorderinghouders op HII en Shareco worden op grond van het Plan geschikt, vrijgegeven en gekweten, maar het Plan geldt niet voor de Vorderingen van de Bond 4 Vorderinghouders en de Bond 7 Vorderinghouders op respectievelijk Homco 52 LP en Homco 88 LP.

2.7 Bond 5 Vorderinghouders

De Bond 5 Vorderinghouders zijn Betrokken Schuldeisers en zijn gerechtigd te stemmen en uitkeringen te ontvangen op grond van het Plan in verband met de Bond 5 Concurrente Vordering. Voor alle duidelijkheid, de Bond 5 Zekergestelde Vordering is een Niet-Betrokken Vordering op grond van het Plan en de Bond 5 Zekergestelde Vorderinghouder ontvangt de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering in overeenstemming met de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen.

2.8 Homco 61 LP en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder Bond 6 Vorderinghouders)

- (a) De behandeling van Homco 61 LP en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 ingevolge het Plan is onder voorwaarde en voorbehoud van goedkeuring van het Homco 61 Plan door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (zoals die termen gedefinieerd zijn in het Homco 61 Plan) en door de Rechtbank.
- (b) In geval het Homco 61 Plan niet wordt goedgekeurd door die Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers Homco 61 op de Schuldeisersvergadering Homco 61 en door de Rechtbank zal het bedrag van de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en Homco 61 LP voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge dit Plan worden vastgesteld door de Monitor en/of de Rechtbank, met dien verstande dat de Bond 6 Vordering voor stemmingsdoeleinden niet opnieuw zal worden vastgesteld.
- (c) In geval zowel het Plan wordt goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers en de Rechtbank, en het Homco 61 Plan wordt goedgekeurd door de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Rechtbank, zal de totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor stemmingsdoeleinden ingevolge dit Plan het volledige bedrag zijn van hun Vordering in overeenstemming met en zoals voorzien in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61. De totale Bewezen Vordering van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met een Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor uitkeringsdoeleinden ingevolge het Plan de Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vordering voor het Tekort zijn. Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen de Betrokken Schuldeiser Homco 61 HII Vorderingen volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten, geannuleerd en afgedaan en zullen deze vervallen.

ARTIKEL 3
CLASSIFICATIE SCHULDEISERS, STEMRECHTVORDERINGEN
EN DAARAAN GERELATEERDE KWESTIES

3.1 Classificatie Schuldeisers

Teneinde uitkeringen ingevolge het Plan te kunnen overwegen, daarover te kunnen stemmen en uitkeringen te kunnen ontvangen, vormen de Betrokken Schuldeisers één enkele categorie, de “**Categorie Concurrente Schuldeisers**”.

3.2 Vorderingen van Betrokken Schuldeisers

- (a) Betrokken Schuldeisers met Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal minder bedroegen dan of gelijk waren aan Cdn\$10.000 zullen op of voor de in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco genoemde uiterste datum een Verklaring Convenience Class-Vordering bij de Monitor indienen. Indien een dergelijke Betrokken Schuldeiser:
 - (i) uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum in zijn Verklaring Convenience Class-Vordering een geldige Keuze voor een Convenience Class-Vordering maakt of niet uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een Verklaring Convenience Class-Vordering aan de Monitor heeft teruggezonden, wordt deze Betrokken Schuldeiser geacht vóór het Plan te stemmen en is hij slechts gerechtigd tot ontvangst van het Contante Gekozen Bedrag en heeft hij geen andere Rechten van Betrokken Schuldeisers ingevolge het Plan;
 - (ii) in zijn Verklaring Convenience Class-Vordering geen Keuze voor een Convenience Class-Vordering maakt, is deze Betrokken Schuldeiser gerechtigd:
 - (A) op of voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken en is hij daarmee een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Plan en wordt hij geacht vóór het Plan te stemmen en is hij gerechtigd tot ontvangst van (i) het evenredige aandeel van die Kiezende Schuldeiser in het Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en (ii) het Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning; of
 - (B) tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco met betrekking tot het Plan een stem uit te brengen op zijn Stemrechtvorderingen en is hij gerechtigd tot ontvangst van zijn respectieve Rechten van Betrokken Schuldeisers zoals voorzien ingevolge en op grond van het Plan;
- (b) Betrokken Schuldeisers met Betrokken Vorderingen die per de Vorderingsvervaldatum in totaal meer bedroegen dan Cdn\$10.000 (waaronder Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden):
 - (i) zijn niet gerechtigd een Keuze voor een Convenience Class-Vordering te maken;
 - (ii) zijn gerechtigd:
 - (A) op of voor de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken, waarmee hij een Kiezende Schuldeiser is en geacht wordt vóór het Plan te stemmen en gerechtigd is tot ontvangst van (i) het evenredige aandeel van die Kiezende Schuldeiser in het Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco, (ii) zijn Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning; of
 - (B) tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco met betrekking tot het Plan een stem uit te brengen op zijn Stemrechtvorderingen en zijn respectieve Rechten van Betrokken Schuldeisers te ontvangen zoals voorzien ingevolge en op grond van het Plan.

3.3 Kiezende Schuldeisers

- (a) Voor alle duidelijkheid geldt dat de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie uitsluitend kan worden gemaakt met betrekking tot alle rechten van de Kiezende Schuldeiser om ingevolge het Plan Gewone Aandelen Newco te ontvangen.
- (b) Wanneer een Kiezende Schuldeiser een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maakt:
 - (i) heeft Catalyst geen recht op, eigendom van of belang in de Betrokken Vordering van die Kiezende Schuldeiser verworven of gehouden, en wordt Catalyst geacht deze nooit te hebben verworven of gehouden;
 - (ii) wordt die Kiezende Schuldeiser geacht zijn Rechten van Betrokken Schuldeisers te hebben ontvangen, en zijn recht op, eigendom van of belang in enige ingevolge en op grond van het Plan aan die Betrokken Schuldeiser uitgegeven Gewone Aandelen Newco aan Catalyst te hebben gecedeerd, overgedragen en verkocht in ruil voor zijn evenredige aandeel van de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco;
 - (iii) deze Kiezende Schuldeiser wordt geacht ermee in te stemmen afstand te doen van dat deel van zijn Betwiste Vordering, indien van toepassing, dat betrekking heeft op rente die na de Datum van Indiening is opgebouwd op zijn Betrokken Vordering vanaf en na 26 april 2013; en
 - (iv) deze Kiezende Schuldeiser wordt geacht ermee in te stemmen dat het nominale bedrag van een Betwiste Vordering van die Kiezende Schuldeiser geacht wordt niet meer te bedragen dan het nominale bedrag van die Vordering zoals op 26 april 2013 aangegeven in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Kiezende

Schuldeiser met het oog op het vaststellen van de respectieve Rechten van Betrokken Schuldeisers van die Kiezende Schuldeiser;

- (c) Voor de duidelijkheid, Catalyst zal niet gerechtigd zijn een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken met betrekking tot haar Betrokken Vorderingen Catalyst.

3.4 Niet-Betrokken Vorderingen

Niet-Betrokken Vorderingen worden niet geschikt ingevolge het Plan. Geen enkele houder van een Niet-Betrokken Vordering is:

- (a) gerechtigd een Keuze voor een Convenience Class-Vordering of een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken;
- (b) gerechtigd een Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen of daar over het Plan zijn stem uit te brengen; of
- (c) gerechtigd met betrekking tot die Niet-Betrokken Vorderingen Rechten van Betrokken Schuldeisers te ontvangen, tenzij specifiek voorzien ingevolge en op grond van het Plan.

3.5 Prioriteitsvorderingen

De eventuele Werknemersvorderingen met Prioriteit en de Overheidsvorderingen met Prioriteit worden op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan uit de Administratieve Reserve betaald op grond van en in overeenstemming met artikel 12.3(t) van het Plan, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de CCAA.

3.6 Schuldeisersvergadering HII/Shareco

De Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gehouden in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en nadere Beschikkingen van de Rechtbank. De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering HII/Shareco bij te wonen zijn vertegenwoordigers van de Onderdelen van de Homburg-Groep en Catalyst en hun respectieve (juridische) adviseurs, de Monitor en haar juridische adviseurs, de Zakelijke Indenture Trustees (uitgezonderd Stichting Homburg Capital Securities) en hun respectieve (juridische) adviseurs, en alle andere Personen, waaronder de overige houders van volmachten, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en hun (juridische) adviseurs.

3.7 Stemming

- (a) Iedere Betrokken Schuldeiser in de Categorie Concurrente Schuldeisers die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco zijn stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het Plan en de CCAA is gerechtigd tot het uitbrengen van één stem, gelijk aan de dollarwaarde van zijn Betrokken Vordering waarvan is vastgesteld dat deze een Stemrechtvordering is. Zakelijke Schuldeisers ingevolge de Zakelijke Indentures die per de Registratiedatum HII/Shareco de economische eigendom van een Stemrechtvordering bezitten (niet zijnde houders van een Vordering voor Kapitaalaandelen), zijn gerechtigd tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco hun stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Houders van Onderlinge Vorderingen zijn niet gerechtigd over het Plan hun stem uit te brengen.
- (b) Convenience Class-Schuldeisers en Kiezende Schuldeisers worden geacht vóór het Plan te stemmen.
- (c) In geval van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 waaronder Bond 6 Vorderinghouders:
 - (i) indien een Betrokken Schuldeisers Homco 61 ingevolge het Plan kiest voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, wordt Homco 61 LP geacht een overeenkomstige keuze te maken met betrekking tot het evenredige aandeel van die Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de HII Homco 61 Uitkering;
 - (ii) voor alle duidelijkheid: alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen zijn gerechtigd met betrekking tot hun evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering te kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie; en
 - (iii) ingeval een Bond 6 Vorderinghouder een Kiezende Schuldeiser wordt, wordt die Bond 6 Vorderinghouder geacht vóór het Plan te stemmen.

3.8 Procedure voor de waardering van Stemrechtvorderingen

De procedure voor het waarden van Stemrechtvorderingen en het oplossen van geschillen en het recht om te stemmen wordt vermeld in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het Plan en de CCAA. HII en de Monitor hebben het recht zich, indien nodig, tot de Rechtbank te wenden bij de waardering van Stemrechtvorderingen in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het Plan en het resultaat van een stemming over het Plan na te gaan.

3.9 Goedkeuring door Schuldeisers

Teneinde te worden goedgekeurd dient het Plan de goedkeurende stem te verkrijgen van de Vereiste Meerderheid van de Categorie Concurrente Schuldeisers.

3.10 Garanties en soortgelijke verplichtingen

Geen enkele Persoon die een Vordering heeft ingevolge een Garantie, borgstelling, vrijwaring of een vergelijkbaar beding met betrekking tot enige Vordering die ingevolge het Plan wordt geschikt (waarbij die geschikte Vordering de “Hoofdvordering” is) of die een vorderingsrecht heeft op, of die in de rechten treedt van, enige Persoon met betrekking tot een Hoofdvordering:

- (a) is gerechtigd tot meer rechten jegens HII dan de Persoon die de Hoofdvordering heeft;
- (b) is gerechtigd over het Plan zijn stem uit te brengen voor zover de Persoon die de Hoofdvordering heeft een stem over het Plan uitbrengt; of
- (c) is gerechtigd ingevolge het Plan enige uitkering te ontvangen voor zover de Persoon die de Hoofdvordering heeft een uitkering ontvangt.

ARTIKEL 4

CASH POOL, KASRESERVES EN KERP-FONDS

4.1 Vorming van de Cash Pool

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan leveren HII en Shareco aan de Monitor door middel van overboeking(en) (in overeenstemming met de aanwijzingen voor overboeken die de Monitor ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan heeft gegeven) het totaal van al hun Geldmiddelen, na aftrek van de Kasreserves, krachtens artikel 12.3(q)(ii) van het Plan. Deze Geldmiddelen zullen dan als de Cash Pool door de Monitor worden gehouden. De Monitor zal de Cash Pool op de Rekening voor de Cash Pool houden ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks krachtens en in overeenstemming met het Plan.

4.2 De Administratieve Reserve

- (a) Op de Uitvoeringsdatum van het Plan leveren HII en Shareco aan de Monitor door middel van overboeking(en) (in overeenstemming met de aanwijzingen voor overboeking die de Monitor ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan heeft gegeven) het bedrag van de Administratieve Reserve. De Monitor houdt de Administratieve Reserve op de Rekening voor de Administratieve Reserve teneinde de Kosten voor de Administratieve Reserve in overeenstemming met het Plan te betalen. Het resterende saldo wordt daarbij aan de Cash Pool toegevoegd ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks krachtens en in overeenstemming met het Plan.
- (b) De Monitor betaalt de Kosten voor de Administratieve Reserve die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan verschuldigd worden van de Rekening voor de Administratieve Reserve.

4.3 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen)

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan leveren HII en Shareco aan de Monitor door middel van overboeking(en) (in overeenstemming met de aanwijzingen voor overboeking die de Monitor ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan heeft gegeven) het bedrag van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen). De Monitor zal de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen houden teneinde aan de Betrokken Schuldeisers bedragen te betalen ter zake van hun Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden, zulks in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Een eventueel resterend saldo (wanneer alle Betwiste Vorderingen definitief zijn vastgesteld) zal door de Monitor aan de Cash Pool worden toegevoegd voor uitkering aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ingevolge en in overeenstemming met het Plan.

4.4 De Procesvoeringsreserve

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan leveren HII en Shareco aan de Monitor door middel van overboeking(en) (in overeenstemming met de aanwijzingen voor de overboeking die de Monitor ten minste drie (3) Werkdagen voor de Uitvoeringsdatum van het Plan heeft gegeven) het bedrag van de Procesvoeringsreserve. De Monitor houdt de Procesvoeringsreserve op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve teneinde de Kosten voor de Procesvoeringsreserve te betalen. Het resterende saldo wordt door de Monitor met goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening aan de Cash Pool toegevoegd ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks in overeenstemming met het Plan.

4.5 Het KERP-Fonds

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan zal de Monitor het KERP-Fonds ter uitkering in overeenstemming met de KERPS blijven behouden. De Monitor zal de KERP-gelden uitkeren aan de houders van bewezen KERP-Vorderingen, zulks in overeenstemming met hun recht daarop.

ARTIKEL 5 CASH-OUT POOL, RESERVE VOOR BETWISTE VORDERINGEN (CASH-OUT)

5.1 Vorming van de Cash-Out Pool

- (a) HII en de Monitor stellen Catalyst binnen twee (2) Werkdagen na de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum in kennis van het totale bedrag van (i) de Bewezen Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die geldig voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gekozen, (ii) de Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die geldig voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gekozen, en (iii) de Bewezen Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers, en verstrekken alle informatie aan Catalyst die redelijkerwijs noodzakelijk is om die bedragen te controleren.
- (b) Op de vijfde (5^e) Werkdag voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan levert Catalyst aan de Monitor de volledige Catalyst Middelen door middel van overboeking(en), in overeenstemming met de ten minste drie (3) Werkdagen voor die datum door de Monitor gegeven aanwijzingen voor overboeking.
- (c) Het Eerste Financieringsbedrag Catalyst-Investering zoals geleverd in (b) en het Deposito, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), die in overeenstemming met onderstaand artikel 5.2 wordt afgescheiden, worden tot de Uitvoeringsdatum van het Plan door de Monitor in bewaring gehouden, waarna die middelen de Cash-Out Pool zullen vormen. De Monitor zal de Cash-Out Pool op de Rekening voor de Cash-Out Pool houden ter uitkering aan Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks op grond van en in overeenstemming met artikel 9 van het Plan.

5.2 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out)

- (a) De Monitor zal op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) afscheiden en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) houden teneinde aan Kiezende Schuldeisers bedragen te betalen met betrekking tot enig gedeelte van hun Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden, zulks binnen twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.
- (b) Indien een Betwiste Vordering van een Kiezende Schuldeiser waarvoor een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie is gemaakt niet binnen de periode van twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering wordt, wordt die keuze nietig ingevolge het Plan en wordt die Betrokken Schuldeiser niet behandeld als een Kiezende Schuldeiser ingevolge het Plan. De Monitor en Catalyst brengen gepaste wijzigingen aan in de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco.
- (c) Binnen dertig (30) dagen na de uiteindelijke vaststelling van het Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco door de Monitor, zal de Monitor aan Catalyst enig Aangepaste Bedrag Catalyst-Investering betalen.

ARTIKEL 6 RESERVE VOOR BETWISTE VORDERINGEN (AANDELEN NEWCO)

6.1 Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco)

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt door de Monitor de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) gevormd uit de Gewone Aandelen Newco die aan de Monitor of de door haar aangewezen persoon zijn uitgegeven. Deze Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) zal door de Monitor of de door haar aangewezen persoon worden gehouden namens de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers of Kiezende Schuldeisers) teneinde deze Gewone Aandelen Newco aan hen uit te keren ter zake van hun Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden, zulks in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Daarna worden de resterende Gewone Aandelen Newco met betrekking tot het geheel of een gedeelte van een Betwiste Vordering waarvan is bepaald dat het geen Bewezen Vordering is, door de Monitor of de door haar aangewezen persoon aan Newco overgedragen op dat moment, opdat deze om niet kunnen worden ingetrokken (dergelijke ingetrokken aandelen, de “**Ingetrokken Gewone Aandelen Newco**”).

6.2 Geen aansprakelijkheid

De Monitor of de door haar aangewezen persoon zal de Gewone Aandelen Newco die op de Eerste Uitkeringsdatum aan de Monitor worden uitgegeven, behoudens met betrekking tot de Bewezen Vordering van een Betrokken Schuldeiser krachtens artikel 10.2 van het Plan, tot:

- (a) een overdracht van die Gewone Aandelen Newco aan die Betrokken Schuldeiser op een Uitkeringsdatum met betrekking tot de Bewezen Vordering van die Betrokken Schuldeiser, ingeval de Betwiste Vordering van die

Betrokken Schuldeiser geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering wordt, zulks in overeenstemming met artikel 10.2(a) van het Plan; of, indien dit eerder is,

- (b) de Laatste Uitkeringsdatum, ingeval de Betwiste Vordering van die Betrokken Schuldeiser uiteindelijk geheel of gedeeltelijk ongeldig wordt verklaard. In dat geval zal het deel van die Gewone Aandelen Newco met betrekking tot die ongeldige Betwiste Vordering aan Newco worden geschonken, opdat deze in overeenstemming met artikel 10.3 van het Plan om niet kunnen worden ingetrokken.

De Monitor of de door haar aangewezen persoon is niet bevoegd Gewone Aandelen Newco aan enige Persoon over te dragen anders dan in overeenstemming met het Plan. De Monitor of de door haar aangewezen persoon is niet persoonlijk aansprakelijk in verband met het houden van de Gewone Aandelen Newco in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) of ten aanzien van de Gewone Aandelen Newco die ingevolge artikel 9.2 in escrow worden gehouden, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, voor enig verlies voortvloeiend uit schommelingen in de marktwaarde van de Gewone Aandelen Newco terwijl deze worden gehouden in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), anders dan haar verplichting aandelen te leveren uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) op grond van en in overeenstemming met het Plan. De Monitor of de door haar aangewezen persoon mag met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco geen stemrecht uitoefenen.

ARTIKEL 7 UITWINNING VAN NIET-KERNBEDRIJFSMIDDELEN

7.1 Uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

Krachtens het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, zulks vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan:

- (a) zal de Monitor de zeggenschap over elk van de Niet-Kernbedrijfsentiteiten overnemen en hun bankrekeningen gaan beheren;
- (b) zal de Monitor de lopende Kosten voor de Administratieve Reserve betalen;
- (c) zal de Monitor alle Niet-Kernbedrijfsmiddelen vereffenen of uitwinnen;
- (d) zal de Monitor gerechtigd zijn na verkoop van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen namens HII alle leningen van HII aan een Niet-Kernbedrijfsentiteit kwijt te schelden;
- (e) zal de Monitor de Kosten voor Activa-Uitwinning uit de Bruto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen voldoen;
- (f) zal de Monitor de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen aan de Cash Pool Activa-Uitwinning toevoegen ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks op grond van en in overeenstemming met het Plan;
- (g) zal de Monitor vaststellen of een of meer Niet-Kernbedrijfsentiteiten inderdaad Insolvable Personen zijn of zijn geworden en failliet moeten worden verklaard met de voorafgaande goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening;
- (h) kan de Monitor HII of elke Niet-Kernbedrijfsentiteit die nog niet bij een faillissementsprocedure betrokken is failliet laten verklaren of ervoor zorgen dat dit gebeurt. Voor zover HII of deze Niet-Kernbedrijfsentiteit naar Canadees federaal of provinciaal recht is opgericht, is de Monitor gerechtigd, doch niet verplicht, daarbij als Faillissementscurator van die entiteit op te treden;
- (i) zal de Monitor op grond van artikel 206.1 ABCA worden beschouwd als een “belanghebbende” en zal de Monitor gerechtigd doch niet verplicht zijn de Rechtbank te verzoeken om ontbinding of liquidatie en ontbinding van HII of een ingevolge de ABCA of ander toepasselijk ondernemingsrecht opgerichte Niet-Kernbedrijfsentiteit;
- (j) kan de Monitor namens HII of een Onderdeel van de Homburg-Groep een Faillissementsvordering in de boedel van een Niet-Kernbedrijfsentiteit opstellen, indienen, daarover onderhandelen en indien nodig daarover een procedure voeren, ongeacht of de Monitor tevens als Faillissementscurator van die Niet-Kernbedrijfsentiteit optreedt; en
- (k) zal de Monitor uitkeringen ontvangen met betrekking tot enige Faillissementsvordering en deze uitkeringen aan de Cash Pool Activa-Uitwinning toevoegen ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks op grond van en in overeenstemming met het Plan.

7.2 Rechtsvorderingen

Krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco geldt dat op de Uitvoeringsdatum van het Plan:

- (a) alle Rechtsvorderingen door de Monitor worden afgehandeld namens en ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers;

- (b) na een aanwijzing daartoe van de Adviescommissie Vereffening en nadat zij gezamenlijk tot een redelijk zakelijk oordeel zijn gekomen, de Monitor op doeltreffende en verantwoorde wijze alle wenselijke stappen zal nemen om een Rechtsvordering of Rechtsvordering van een Schuldeiser te onderzoeken en te beoordelen. Daarbij zal de Monitor aan de Adviescommissie Vereffening verslag uitbrengen met betrekking tot die Rechtsvordering of Rechtsvordering van een Schuldeiser, met dien verstande dat de Monitor op geen enkele wijze aansprakelijk is met betrekking tot Rechtsvorderingen of Rechtsvorderingen van Schuldeisers, ongeacht of deze zijn ingesteld;
- (c) de Monitor bevoegd doch niet verplicht is elke Rechtsvordering in rechte in te stellen en/of te schikken na voorafgaand overleg met en goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening;
- (d) Opbrengsten uit Procesvoering door de Monitor aan de Cash Pool Activa-Uitwinning zullen worden toegevoegd en op de Rekening voor de Cash Pool zullen worden gestort ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen en Betwiste Vorderingen (voor zover deze Betwiste Vorderingen vervolgens Bewezen Vorderingen worden), zulks op grond van en in overeenstemming met het Plan;
- (e) de Kosten voor de Procesvoeringsreserve uit de Procesvoeringsreserve zullen worden voldaan; en
- (f) voorafgaand aan de Laatste Uitkeringsdatum, nadat de Adviescommissie Vereffening heeft vastgesteld dat er geen Rechtsvorderingen of Rechtsvorderingen van Schuldeisers meer zijn die moeten worden onderzocht of dat er geen Rechtsvorderingen meer zijn die door de Monitor in rechte moeten worden ingesteld, eventuele resterende bedragen in de Procesvoeringsreserve door de Monitor aan de Cash Pool zullen worden toegevoegd ter uitkering aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen, zulks op grond van en in overeenstemming met het Plan.

7.3 Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten

Voor de duidelijkheid: Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten zijn Niet-Betrokken Schuldeisers ingevolge het Plan. Iedere vereffening of uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, waaronder, voor de duidelijkheid, van Vastgoedbelangen, wordt onderworpen aan Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten, welke Vorderingen van Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten volledig door de betreffende Niet-Kernbedrijfsentiteit worden voldaan of waarin anderszins door de Monitor tot tevredenheid van de betreffende Schuldeisers van Niet-Kernbedrijfsentiteiten wordt voorzien zoals overeengekomen of waarmee in geval van een faillissement anderszins wordt omgegaan in overeenstemming met Toepasselijk Recht.

7.4 Vorming van Cash Pool Activa-Uitwinning

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan zal de Monitor de Cash Pool Activa-Uitwinning vormen uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, na aftrek van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning). Deze Cash Pool Activa-Uitwinning zal op de Rekening voor de Cash Pool worden gestort.

7.5 De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning)

Na de Uitvoeringsdatum van het Plan zal de Monitor, zoals in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt goedgekeurd en bevolen, de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) vormen uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen. De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) wordt door de Monitor op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen gehouden, waarvan de Monitor aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) bedragen zal betalen ter zake van hun Betwiste Vorderingen die Bewezen Vorderingen zijn geworden, zulks in overeenstemming met het Plan, de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco.

7.6 Het Zekerheidsrecht Beheerkosten

Met het Zekerheidsrecht Beheerkosten worden, in verband met het faillissement van enige Niet-Kernbedrijfsentiteiten, de Vergoedingen van de Faillissementscurator blijvend gezekerd voor zover er onvoldoende waarde in de desbetreffende boedel aanwezig is om de Vergoedingen van de Faillissementscurator te voldoen.

ARTIKEL 8 ADVIESCOMMISSIE VEREFFENING

8.1 Aanstelling van Adviescommissie Vereffening

Krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en het Plan wordt op de Uitvoeringsdatum van het Plan de Adviescommissie Vereffening aangesteld. De Monitor zal ten minste eens per kwartaal met de Adviescommissie Vereffening vergaderen of zoveel vaker als de Adviescommissie Vereffening nodig of verstandig acht. De leden van de Adviescommissie Vereffening zijn gerechtigd tot een redelijke voldoening van hun vergoedingen en verschotten met betrekking tot hun zitting in de Adviescommissie Vereffening, zijnde een bedrag dat door die leden en de Monitor zal worden overeengekomen. Deze vergoedingen en verschotten maken deel uit van de Kosten voor de Administratieve Reserve die uit de Rekening voor de Administratieve Reserve worden gefinancierd.

8.2 Vereffening of uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

De Monitor overlegt van tijd tot tijd met de Adviescommissie Vereffening en houdt de Adviescommissie Vereffening op de hoogte van de vereffening of uitwinning van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen. In het bijzonder zal de Monitor de Adviescommissie Vereffening op de hoogte stellen van de voorwaarden van een voorgenomen verkoop van enig Niet-Kernbedrijfsmiddel, waarbij de Monitor de goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening behoeft om een dergelijke verkoop te voltooien. Ingeval de goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening uitblijft, zal de Monitor de Rechtbank daarvan op de hoogte stellen en om aanwijzingen in dat verband vragen.

8.3 Faillissement van Niet-Kernbedrijfsentiteiten

De Monitor zal de Adviescommissie Vereffening op de hoogte stellen van de faillietverklaring van enige Niet-Kernbedrijfsentiteit.

8.4 Rechtsvorderingen

Krachtens artikel 7.2 van het Plan zal de Monitor in overleg treden met de Adviescommissie Vereffening en goedkeuring verkrijgen van de Adviescommissie Vereffening met betrekking tot het aanvangen, instellen of schikken van enige Rechtsvordering.

ARTIKEL 9 BEPALINGEN INZAKE UITKERINGEN EN BETALINGEN

9.1 Uitkeringen aan Betrokken Schuldeisers

De Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ontvangen de in dit document bepaalde uitkeringen ter volledige genoegdoening van die Bewezen Vorderingen in overeenstemming met de voorwaarden van het Plan, en op de Uitvoeringsdatum van het Plan worden alle Betrokken Vorderingen afgedaan en geschikt, vereffend, vrijgegeven en gekweten in overeenstemming met de voorwaarden van het Plan, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de CCAA. Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, behoudens de in artikel 11 voorziene Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco, geldt dat:

- (a) Elke Convenience Class-Schuldeiser met een Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden die een geldige Keuze voor een Convenience Class-Vordering heeft gemaakt het Contante Gekozen Bedrag uit de Cash Pool zal ontvangen met betrekking tot zijn Convenience Class-Vordering;
- (b) Elke Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden die een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt als een Kiezende Schuldeiser zal worden behandeld en het volgende zal ontvangen:
 - (i) de Gewone Aandelen Newco waartoe een dergelijke Kiezende Schuldeiser gerechtigd is, gelijk aan het bedrag van de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met dat aantal Gewone Aandelen Newco weke anders zouden zijn uitgegeven aan deze Kiezende Schuldeiser onder het Plan (welk aantal aandelen zijn Evenredige Aandeel in de Aandelenpool Newco zou zijn geweest); en
 - (ii) het respectieve Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning;
- (c) Elke Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering die geen Kiezende Schuldeiser is (waaronder, voor de duidelijkheid, Catalyst met betrekking tot Betrokken Vorderingen Catalyst) ontvangt zijn respectieve Evenredige Aandeel in het volgende:
 - (i) de Aandelenpool Newco;
 - (ii) de Cash Pool; en
 - (iii) de Cash Pool Activa-Uitwinning.
- (d) Catalyst zal de Gewone Aandelen Newco ontvangen van de Kiezende Schuldeisers met een Bewezen Vordering die een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-out Optie hebben gemaakt (welk aantal aandelen het Evenredige Aandeel in de Aandelenpool van Newco van deze Kiezende Schuldeiser zou zijn geweest) en de bepalingen van het Plan die van toepassing zijn op Betrokken Schuldeisers (niet zijnde de Convenience Class Schuldeisers) zijn van overeenkomstige toepassing op Catalyst met betrekking tot de voornoemde uitkeringen tenzij hierin anders wordt bepaald.

9.2 Uitkeringsmechanisme – Gewone Aandelen Newco

Teneinde de uitkering van Gewone Aandelen Newco op de Eerste Uitkeringsdatum aan Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen en aan de Monitor met betrekking tot Betwiste Vorderingen plaats te laten vinden, zullen na de Uitvoeringsdatum van het Plan de volgende stappen worden genomen (en waar wordt verwezen naar de Monitor die Gewone Aandelen Newco houdt, houdt deze dezelfde instrumenten namens

Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen waarvan uiteindelijk wordt bepaald dat deze Bewezen Vorderingen zijn):

- (a) Op of voorafgaand aan de Registratiedatum Uitkeringsmateriaal verstuurt de Monitor per vooruitbetaalde eerste klaspost, koerier, e-mail of fax een blanco Instructiebrief aan elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) die een Bewezen Vordering heeft en geen Kiezende Schuldeiser is, en aan een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) met een Betwiste Vordering (ongeacht of een dergelijke Betrokken Schuldeiser een Kiezende Schuldeiser is), zodat de Registratiedatum Uitkeringsmateriaal kan ingaan, naar het adres van die Betrokken Schuldeiser dat in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser is vermeld of blijkt uit een cessie of overdracht in overeenstemming met artikel 9.11 en 9.12 van het Plan; echter met dien verstande dat ingeval de Zakelijke Schuldeisers Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers hebben ingevolge de Zakelijke Indentures, de Monitor per e-mail, fax en/of koerier aan elke Zakelijke Indenture Trustee een blanco Instructiebrief verstuurt die namens die Zakelijke Schuldeisers moet worden ingevuld;
- (b) Elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of Kiezende Schuldeiser), waaronder alle Zakelijke Indenture Trustees namens hun respectieve Zakelijke Schuldeisers, verstrekt aan de Monitor een rechtsgeldig ingevulde en verleden Instructiebrief, die ten minste zeven (7) dagen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan of een andere door de Monitor geaccepteerde datum door de Monitor moet zijn ontvangen;
- (c) Catalyst verstrekt aan de Monitor een rechtsgeldig ingevulde Instructiebrief met betrekking tot haar Betrokken Vorderingen Catalyst en met betrekking tot de Rechten van Betrokken Schuldeisers waartoe zij ingevolge het Plan gerechtigd is, die ten minste zeven (7) dagen voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan of een andere door de Monitor en Catalyst overeen te komen datum door de Monitor moet zijn ontvangen;
- (d) De Monitor zal aan Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, een aanwijzing verstrekken waarin aan Newco of haar vertegenwoordiger, zoals van toepassing, opdracht wordt gegeven Gewone Aandelen Newco uit te geven aan:
 - (i) Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen die geen Kiezende Schuldeisers zijn;
 - (ii) Catalyst;
 - (iii) de Monitor of de door haar aangewezen persoon met betrekking tot Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen, ongeacht of dergelijke Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen Kiezende Schuldeisers zijn; of
 - (iv) de Monitor of de door haar aangewezen persoon met betrekking tot Betrokken Schuldeisers die een Instructiebrief hebben verstrekt die dermate onvolledig is dat Gewone Aandelen Newco niet in overeenstemming met de regels van het Handelsplatform kunnen worden geregistreerd;
- (e) De aanwijzing van de Monitor zal zijn gebaseerd op informatie ontvangen van de Monitor overeenkomstig artikel 9.2 lid (a), (b) en (c) hiervoor en Newco en de Monitor zijn gerechtigd op deze informatie te vertrouwen zonder dat ze de informatie moeten verifiëren. In de aanwijzing van de Monitor is de volgende informatie opgenomen:
 - (i) registratie- en leveringsgegevens van elke dergelijke in de aanwijzing genoemde Betrokken Schuldeiser (waaronder Catalyst) als vereist met betrekking tot het Handelsplatform; en
 - (ii) het aantal Gewone Aandelen Newco dat op die Uitkeringsdatum door Newco aan elke dergelijke in de aanwijzing genoemde Betrokken Schuldeiser, Catalyst en de Monitor zal worden uitgegeven;
- (f) Newco of haar vertegenwoordiger, al naargelang wat van toepassing is, draagt er (op kosten van HII) zorg voor dat het Handelsplatform de nodige boekingen verricht voor het registreren het totale aantal Gewone Aandelen Newco dat krachtens en in overeenstemming met het Plan aan alle Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers maar met inbegrip van Catalyst met betrekking tot de Betrokken Vorderingen Catalyst) met Bewezen Vorderingen en aan Catalyst (met betrekking tot de Gewone Aandelen Newco ter zake waarvan een Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt) zal worden uitgegeven, en verstuurt aan die Betrokken Schuldeiser en Catalyst een DRS Transactie Advies of een soortgelijk bericht geschikt voor het Handelsplatform naar het adres van die Betrokken Schuldeiser dat is genoemd in de Instructiebrief van die Betrokken Schuldeiser;
- (g) Newco of haar vertegenwoordiger, al naargelang wat van toepassing is, draagt er (op kosten van HII) zorg voor dat het Handelsplatform de nodige boekingen verricht voor het registreren het totale aantal Gewone Aandelen Newco dat met betrekking tot de Betwiste Vorderingen van Betrokken Schuldeisers die geen Kiezende Schuldeisers zijn aan de Monitor of de door haar aangewezen persoon wordt uitgekeerd en in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) wordt gestort, en dat krachtens en in overeenstemming met het Plan door de Monitor of de door haar aangewezen persoon wordt gehouden, en verstrekt een DRS Transactie Advies aan de Monitor;
- (h) Indien een Onderdeel van de Homburg-Groep een Betrokken Schuldeiser met een Bewezen Vordering is en gerechtigd is op de Eerste Uitkeringsdatum Gewone Aandelen Newco te ontvangen en die Vordering een Vordering van een Zakelijke Schuldeiser vormt, geeft Newco die Gewone Aandelen Newco uit aan de Stichting Oprichting, die een onherroepelijke volmacht aan haar Nederlandse notaris heeft verstrekt om onmiddellijk daarna die Gewone Aandelen Newco aan dat Onderdeel van de Homburg-Groep over te dragen;

- (i) Met betrekking tot de krachtens het Plan aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen te verrichten uitkeringen worden geen delen van Gewone Aandelen Newco uitgegeven. Bij ontvangers van Gewone Aandelen Newco wordt hun recht op aandelen naar beneden bijgesteld naar het dichtstbijzijnde gehele aantal Gewone Aandelen Newco om deze delen te elimineren en wordt geen compensatie geboden voor het belang in zodanig deel. Voor zover er Gewone Aandelen Newco bij de Monitor of de door haar aangewezen persoon achterblijven als gevolg van de neerwaartse bijstellingen om delen van aandelen in verband met de uitgifte van Gewone Aandelen Newco op de Laatste Uitkeringsdatum te elimineren, worden op die dag die resterende Gewone Aandelen Newco om niet aan Newco overgedragen en worden ze vervolgens ingetrokken;
- (j) Een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of een Kiezende Schuldeiser) met een Bewezen Vordering die niet een Instructiebrief aan de Monitor retourneert wordt geacht de Monitor te instrueren er zorg voor te dragen dat de Gewone Aandelen Newco van die Betrokken Schuldeiser (voor zover mogelijk) in het girale boekingssysteem van het Handelsplatform worden genoteerd in overeenstemming met de informatie die in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser is vermeld en anders in het aandeelhoudersregister van Newco. Ingeval de informatie zoals uiteengezet in het Verzoek tot Erkenning van Vordering van de Betrokken Schuldeisers of een Instructiebrief dermate onvolledig is dat hierdoor de Monitor niet in staat is de Gewone Aandelen Newco van die Betrokken Schuldeisers te noteren overeenkomstig de regels van het Handelsplatform, worden die Gewone Aandelen Newco na uitgifte door de Monitor in bewaring gehouden en door de Monitor uitgekeerd zodra de Instructiebrief is ontvangen met toepasselijke informatie na de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco. De Monitor zal gerechtigd zijn ter eigen beoordeling redelijke maatregelen nemen om eventueel ontbrekende Instructiebrieven te verkrijgen of eventueel daarin ontbrekende informatie vast te stellen; en
- (k) Niettegenstaande het bovenstaande zullen alle Gewone Aandelen Newco feitelijk worden gehouden op de voor het Handelsplatform geëigende wijze teneinde uitvoering te geven aan de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco, welke wijze van houden overeengekomen dient te worden door HII, Stichting Homburg Bonds en Catalyst (die op redelijke wijze handelt) en de Monitor. Dergelijke Gewone Aandelen Newco zullen worden geleverd aan de geëigende ontvangers daarvan zodra de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco is verstreken in overeenstemming met het Plan.

9.3 Uitkeringsmethodiek – Cash-Out Pool

- (a) Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, en in elk geval niet later dan tien (10) Werkdagen na de Uitvoeringsdatum van het Plan, zal de Monitor optreden als uitkeringsagent en aan elke Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering die op de Uitvoeringsdatum van het Plan op geldige wijze de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt, en de Monitor zal in zijn discretie een eerste bedrag uitbetalen als gedeeltelijke voldoening van het evenredige aandeel in de Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco van een dergelijke Kiezende Schuldeiser.
- (b) De Monitor zal geen uitkeringen doen aan individuele Kiezende Schuldeisers zoals bepaald in artikel 9.3(a) hierboven, maar zal deze bedragen op een derdenrekening aanhouden totdat de Gewone Aandelen Newco terzake waarvan die Volledig Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco dienen te worden betaald, in bewaring zijn uitgegeven en zijn geleverd aan de Monitor ten behoeve van Catalyst, zulks uitsluitend behoudens het verstrijken van de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco, en voor de duidelijkheid, nadat de Gewone Aandelen Newco daadwerkelijk door de Monitor zijn ontvangen, zal de Monitor uitkeringen doen aan iedere Kiezende Schuldeiser zoals voorzien in sub (a) hierboven.
- (c) Vanaf en na de datum van de eerste uitbetalingen waarnaar verwezen wordt in artikel 9.3(a) hierboven, zal de Monitor van tijd tot tijd ingevolge het Plan gedeeltelijke bijdragen doen uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) aan de Cash-Out Pool zodra en wanneer Betwiste Vorderingen van Kiezende Schuldeisers die op geldige wijze de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie hebben gemaakt zijn afgedaan.
- (d) Indien een Betwiste Vordering van een Kiezende Schuldeiser definitief is vastgesteld in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het Plan en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco vóór afloop van die termijn van twaalf (12) maanden na de Uitvoeringsdatum van het Plan, dan:
 - (i) brengt de Monitor de gepaste wijziging aan in de Cash-Out Pool en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) met voorafgaande schriftelijke kennisgeving aan Catalyst; en
 - (ii) zal de Monitor aan die Kiezende Schuldeiser een uitkering uit de Cash-Out Pool doen met betrekking tot diens Bewezen Vordering in overeenstemming met dit artikel 9.3, en wordt Catalyst gerechtigd op ontvangst van, en wordt door de Monitor aan Catalyst uitgekeerd: (i) die Gewone Aandelen Newco waartoe die Kiezende Schuldeiser anders in overeenstemming met artikel 9.2 gerechtigd was geweest (waarbij dat aantal Gewone Aandelen Newco alsdan het Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser zou zijn geweest in de Aandelenpool Newco (Voorlopig)), waarbij de artikelen 9.2 en 10.2(a) van overeenkomstige toepassing op Catalyst zijn, en (ii) een overeenkomstige betaling als gevolg van de in artikel 9.3(d)(i) aangebrachte wijziging;
- (e) Van tijd tot tijd zal de Monitor ter eigen beoordeling aan de Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen verdere uitkeringen uit de Cash-Pool doen met betrekking tot en ten behoeve van hun evenredige aandeel in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco.

- (f) Zodra de Betwiste Vorderingen van alle Betrokken Schuldeisers (waaronder de Betwiste Vorderingen van de Kiezende Schuldeisers) definitief zijn afgewikkeld, en alle middelen in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) op grond van bovenstaand artikel 9.3(c) aan de Cash-Out Pool zijn toegevoegd, wordt de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco vastgesteld. De Monitor treedt op als betaalkantoor en doet definitieve uitkeringen uit de Cash-Out Pool voor het bedrag dat nodig is om te voldoen aan het recht van elke Kiezende Schuldeiser om zijn evenredige aandeel te ontvangen in het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco. Na volledige voldoening van alle rechten van die Kiezende Schuldeisers,
 - (i) zal de Monitor enig restant dat in de Cash-Out Pool overblijft aan Catalyst overmaken; en
 - (ii) Catalyst zal daarna een uitkering ontvangen van de Gewone Aandelen Newco welke anders zouden zijn uitgegeven aan een Kiezende Schuldeiser met een Bewezen Vordering die op geldige wijze de Keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gemaakt, welk aantal aandelen het Evenredige Aandeel van die Kiezende Schuldeiser in de Gewone Aandelen Newco zou zijn, en zullen artikel 9.2 en 10.2(a) van overeenkomstige toepassing zijn op Catalyst. De door Newco aan Catalyst uit te geven Gewone Aandelen Newco zullen door de Monitor of een door hem aangewezen persoon in escrow worden gehouden ten behoeve van Catalyst en niet aan Catalyst zullen worden geleverd totdat de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco is verstreken.
- (g) Enige rente over de gelden in de Cash-Out Pool en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out) zal ten goede komen aan Catalyst.

9.4 Uitkeringsmechanisme – Cash Pool

- (a) Vanaf en na de Eerste Uitkeringsdatum en elke daarop volgende Uitkeringsdatum wordt de Cash Pool namens en op kosten van HII en Shareco door de Monitor uitgekeerd, en wel als volgt:
 - (i) elke Convenience Class-Schuldeiser met een Bewezen Vordering ontvangt een uitkering uit de Cash Pool ten bedrage van een bedrag dat overeenkomt met het Contante Gekozen Bedrag in overeenstemming met de door of namens die Betrokken Schuldeiser ingediende Verklaring Convenience Class-Vordering (of indien er geen Verklaring Convenience Class-Vordering is ingediend: in overeenstemming met het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeisers); en
 - (ii) na de betalingen in bovenstaand artikel 9.4(a)(i) ontvangt elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) met een Bewezen Vordering een uitkering uit de resterende Cash Pool ten bedrage van een bedrag dat overeenkomt met zijn Evenredige Aandeel van die Cash Pool in overeenstemming met de door of namens die Betrokken Schuldeiser ingediende Instructiebrief of Volmacht (of bij gebrek daaraan: in overeenstemming met het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser).
- (b) Niettegenstaande het overigens in het Plan bepaalde, ontvangt elke houder van een Bewezen Vordering die een Vordering voor Bedrijfsobligaties of een Vordering voor Hypotheekobligaties is op de Eerste Uitkeringsdatum een uitkering uit de Cash Pool ten bedrage van zijn Evenredige Aandeel in de Cash Pool (na uitkeringen aan Convenience Class-Schuldeisers met Bewezen Vorderingen) minus een bedrag dat overeenkomt met het Evenredige Aandeel van elke dergelijke houder op Stichting-Voorschotten en wordt de verplichting van de Verzoeksters om deze Stichting-Voorschotten te betalen geacht volledig te zijn voldaan.

9.5 Uitkeringsmechanisme – Cash Pool Activa-Uitwinning en Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen

- (a) De Monitor houdt de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen namens de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen totdat de Cash Pool Activa-Uitwinning volledig door de Monitor is uitgekeerd.
- (b) De Cash Pool Activa-Uitwinning wordt op een Uitkeringsdatum namens en op kosten van HII door de Monitor uitgekeerd, en wel als volgt:
 - (i) Elke Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) met een Bewezen Vordering ontvangt een uitkering door de Monitor uit de Cash Pool Activa-Uitwinning ten bedrage van zijn Evenredige Aandeel van die Cash Pool Activa-Uitwinning in overeenstemming met de door of namens die Betrokken Schuldeiser ingediende Instructiebrief of Volmacht (bij gebrek daaraan: in overeenstemming met het Verzoek tot Erkenning van Vordering van die Betrokken Schuldeiser); en
 - (ii) Na elke uitkering op een Uitkeringsdatum worden de bewezen bedragen ingevolge elk Schuldbewijs van Niet-Kernbedrijfsmiddelen verminderd met de bedragen van die uitkeringen aan die Betrokken Schuldeisers.

9.6 De Vorderingen voor Capital Securities en de Taberna-Vordering

- (a) Niettegenstaande het overigens in het Plan bepaalde zijn de houders van de Vorderingen voor Capital Securities niet gerechtigd een uitkering te ontvangen op grond van de Vorderingen voor Capital Securities onder het Plan, maar voor grotere zekerheid zullen de Vorderingen voor Kapitaalaandelen worden afgedaan, geschikt, vereffend, vrijgegeven, gekweten en ingetrokken onder het Plan.
- (b) Niettegenstaande het overigens in het Plan bepaalde nemen HII en de Monitor de Taberna-Beschikking in acht wanneer zij ingevolge de Taberna-Vordering uitkeringen doen onder het Plan. Voor zover de Taberna-Beschikking bepaalt dat de aanspraak op een uitkering onder het Plan met betrekking tot de Taberna-Vordering zal worden

overgemaakt naar een ander Persoon of andere Personen dan de houders van de Taberna-vordering, zal enige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie door ieder van de houders van de Teberna-Vordering nietig zijn.

9.7 Kosten voor de Administratieve Reserve

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt de Rekening voor de Administratieve Reserve aangevuld in overeenstemming met artikel 4.2(a) van het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en betaalt de Monitor in overeenstemming met het Plan vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan de Kosten voor de Administratieve Reserve.

9.8 Valuta

Tenzij nadrukkelijk bepaald in het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt een Vordering met het oog op een stemming of uitkering ingevolge het Plan uitgedrukt in Canadese dollars en worden alle betalingen en uitkeringen aan de Betrokken Schuldeisers op grond van hun Bewezen Vorderingen in Canadese dollars gedaan. Een Vordering in een andere valuta dan Canadese dollar moet in Canadese dollars worden omgerekend. Dit bedrag wordt geacht te zijn omgerekend tegen de contante wisselkoers van 12 uur 's middags die door de Bank of Canada is genoteerd voor het omrekenen van die valuta in Canadese dollars per de Datum van Indiening HII, namelijk Cdn\$1,3626: EUR1,0000, en Cdn\$0,9971: US\$1.

9.9 Rente en vergoedingen

Er wordt geen rente opgebouwd of uitgekeerd op Betrokken Vorderingen na de Datum van Indiening HII, en een houder van een Betrokken Vordering heeft geen recht op rente die op of na de Datum van Indiening wordt opgebouwd noch op vergoedingen en onkosten gemaakt op of na de Datum van Indiening met betrekking tot een Betrokken Vordering en Vorderingen met betrekking tot rente die op of na de Datum van Indiening is opgebouwd of vergoedingen en onkosten gemaakt op of na de Datum van Indiening worden geacht permanent te zijn vervallen en gekweten.

9.10 Behandeling van Niet-Uitkeerbare Uitkeringen

- (a) Indien een uitkering aan een Betrokken Schuldeiser middels een cheque of telefonische overboeking als niet-uitkeerbaar retour wordt gezonden of niet wordt verzilverd, worden er geen verdere uitkeringen aan die Betrokken Schuldeiser gedaan tenzij en totdat de Monitor door die Betrokken Schuldeiser in kennis is gesteld van het huidige adres of betalingsgegevens van die Betrokken Schuldeiser. Op dat moment worden al deze uitkeringen zonder rente aan die Betrokken Schuldeiser gedaan. Alle vorderingen voor niet-uitkeerbare of niet-verzilverde uitkeringen met betrekking tot Bewezen Vorderingen dienen te worden ingediend op of voorafgaand aan de uiterste datum die is vermeld in het Bericht van Laatste Uitkering. Na deze uiterste datum worden de Bewezen Vorderingen van een Betrokken Schuldeiser of de rechtsopvolger van die Betrokken Schuldeiser met betrekking tot die niet-gevorderde of niet-verzilverde uitkeringen permanent gekweten en permanent uitgesloten, zonder dat men hiervoor wordt gecompenseerd, niettegenstaande enig afwijkend Toepasselijk Recht. Op dat moment wordt het contante bedrag dat door de Monitor met betrekking tot die Bewezen Vordering wordt gehouden in de Cash Pool of de Cash Pool Activa-Uitwinning (al naargelang het geval) teruggestort. Niets in het Plan verplicht de Monitor ertoe te proberen een houder van een Bewezen Vordering op te sporen.
- (b) Als enige Gewone Aandelen Newco van de Betrokken Schuldeisers op grond van artikel 9.2 nog in escrow worden gehouden door de Monitor op het moment van het Bericht van Laatste Uitkering, moeten de toepasselijke Instructiebrief of missende informatie in verband daarmee worden opgesteld of voor de deadline zoals gespecificeerd in het Bericht van Laatste Uitkering. Daarna is de Bewezen Vordering van enige Betrokken Schuldeiser of rechtsopvolger van een dergelijke Betrokken Schuldeiser met betrekking tot dergelijke Gewone Aandelen Newco voor altijd gekweten en afgedaan zonder enige vergoeding daarvoor, behoudens enig ander toepasselijk recht dat het tegengestelde bepaalt, op welk moment de Gewone Aandelen Newco overgedragen zullen worden aan Newco door de Monitor ten behoeve van intrekking om niet.

9.11 Cessie van Vorderingen voor Stemnings- en Uitkeringsdoeleinden – voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco

Behoudens enige beperkingen in Toepasselijk Recht kan een Betrokken Schuldeiser zijn Vordering voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering HII/Shareco geheel overdragen of cederen, op voorwaarde dat HII niet verplicht is met betrekking tot die Vordering deze verkrijger of cessionaris als een Betrokken Schuldeiser te behandelen, waaronder begrepen toe te staan dat deze verkrijger of cessionaris tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco stemt, tenzij en totdat (i) door HII en de Monitor uiterlijk op of voor de Registratiedatum HII/Shareco daadwerkelijke kennisgeving van de overdracht of cessie is ontvangen, alsmede genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie, of (ii) de naam van de verkrijger of cessionaris bekend wordt op de Registratiedatum HII/Shareco als houder van een dergelijke overgedragen of gecedeerde Stemrechtvordering, in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco een Betrokken Schuldeiser en is deze gebonden aan alle kennisgevingen die eerder aan de overdragende partij of de cedent met betrekking tot die Vordering zijn gedaan. Voor alle duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Vorderingen door HII of de Monitor worden niet erkend.

9.12 Cessie van Vorderingen voor Stemnings- en Uitkeringsdoeleinden na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco

Behoudens enige beperkingen in Toepasselijk Recht kan een Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser of Kiezende Schuldeiser) zijn Vordering na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco geheel overdragen of cederen, op voorwaarde dat de Monitor niet verplicht is uitkeringen aan die verkrijger of cessionaris te doen of anderszins met betrekking tot die Vordering deze verkrijger of cessionaris als een Betrokken Schuldeiser te behandelen, tenzij en totdat door HII en de Monitor daadwerkelijke kennisgeving van de overdracht of cessie is ontvangen, alsmede genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie en een ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Instructiebrief. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het Plan een Betrokken Schuldeiser en is deze gebonden aan kennisgevingen die zijn gedaan en stappen die zijn ondernomen in verband met die Vordering. Voor alle duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Vorderingen worden door HII of de Monitor niet erkend.

9.13 Fiscale kwesties

- (a) Alle voorwaarden van Betrokken Vorderingen die ertoe strekken dat men wordt verplicht een hoofdsom, rente, boete of andere bedragen te betalen of hieraan voorrang te geven, worden als nietig beschouwd (voor alle duidelijkheid: dit laat alle afspraken tussen kredietverstrekkers onverlet).
- (b) Alle uitkeringen die krachtens dit Plan door de Monitor worden gedaan gelden allereerst ten bate van de uitstaande hoofdsom van die Betrokken Vorderingen en in de tweede plaats ten bate van opgebouwde en niet-betaalde rente en boetes (indien van toepassing) die deel uitmaken van die Vorderingen. Niettegenstaande het bepaalde in het Plan is elke Betrokken Schuldeiser die krachtens het Plan een uitkering ontvangt volledig en bij uitsluiting verantwoordelijk voor het voldoen en betalen van Fiscale Verplichtingen die op grond van die uitkering door een Belastingautoriteit worden opgelegd.
- (c) De Monitor is gerechtigd van een uitkering, betaling of vergoeding die anders aan een Betrokken Schuldeiser of een Persoon namens een Betrokken Schuldeiser betaalbaar zou zijn zodanige bedragen in mindering te brengen en in te houden (een “**Verplichting tot Inhouding**”) als de Monitor in mindering moet brengen en moet inhouden ingevolge de ITA, of een bepaling in de federale, provinciale, territoriale, lokale of buitenlandse belastingwetgeving of de belastingwetgeving van een staat, in alle gevallen zoals gewijzigd of vervangen.
- (d) Voor zover bedragen aldus worden ingehouden of in mindering worden gebracht en aan de betreffende Belastingautoriteit worden betaald, worden deze ingehouden of in mindering gebrachte bedragen voor de volledige toepassing van het Plan geacht aan die Persoon te zijn betaald als resterende betaling waarop die bedragen aldus zijn ingehouden of in mindering zijn gebracht. Voor de duidelijkheid: er worden geen uitkeringen, betalingen of andere vergoedingen aan of namens een houder van een Bewezen Vordering gedaan of uitgekeerd krachtens het Plan tenzij en totdat die houder ten genoegen van de Monitor regelingen heeft getroffen voor de betaling en voldoening van Verplichtingen tot Inhouding die door een Belastingautoriteit aan de Monitor zijn opgelegd.

ARTIKEL 10

PROCEDURE VOOR UITKERINGEN TEN AANZIEN VAN BETWISTE VORDERINGEN EN LAATSTE UITKERINGEN

10.1 Geen uitkering tijdens goedkeuringsproces

Niettegenstaande het overig in het Plan bepaalde worden geen Gewone Aandelen Newco door Newco uitgegeven aan Betrokken Schuldeisers met Betwiste Vorderingen, en worden geen betalingen, uitkeringen of overdrachten van Geldmiddelen of Gewone Aandelen Newco door de Monitor of de door haar aangewezen persoon gedaan met betrekking tot een Betwiste Vordering of een deel daarvan, tenzij en voor zover de Betwiste Vordering geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering is geworden (en voor de duidelijkheid geldt dat een Convenience Class-Schuldeiser niet gerechtigd is Gewone Aandelen Newco te ontvangen).

10.2 Uitkeringen na afdoen van Betwiste Vorderingen – tussentijdse uitkeringsdata

- (a) Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, op de laatste Werkdag van elke maand (of minder vaak of vaker, zoals de Monitor geheel naar eigen inzicht kan bepalen) draagt de Monitor of de door haar aangewezen persoon uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandeel Newco) op of voorafgaand aan de derde Werkdag voor een Uitkeringsdatum (met uitzondering van de Laatste Uitkeringsdatum) het aantal Gewone Aandelen Newco over dat overeenkomt met het definitief vastgestelde aantal van elke Betwiste Vordering (niet zijnde een Convenience Class-Vordering) die geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering is geworden aan die Betrokken Schuldeiser (niet zijnde een Convenience Class-Schuldeiser) c.q. (in voorkomend geval) Catalyst wiens Betwiste Vordering definitief is gelost en een Bewezen Vordering is geworden,
 - (i) waarbij die Betrokken Schuldeiser geacht wordt op de Gewone Aandelen Newco die hij ontvangt een agiostorting te doen die overeenkomt met zijn evenredige aandeel van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen dat definitief is opgelost en een Bewezen Vordering is geworden, die dan volledig wordt voldaan door verrekening van die verplichting met dat evenredige aandeel

van het Door Newco Geassumeerde of Aanvaarde Deel van de Betwiste Vorderingen dat definitief is opgelost en een Bewezen Vordering is geworden, en

- (ii) zodanig dat die Betrokken Schuldeiser na de realisatie van die uitkering en eerdere uitkeringen per de Uitkeringsdatum zijn Evenredige Aandeel van de Aandelenpool Newco (Voorlopig) heeft ontvangen.
- (b) Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan, op de laatste Werkdag van elke maand (of minder vaak of vaker, zoals de Monitor geheel naar eigen inzicht kan bepalen) doet de Monitor uiterlijk op de derde Werkdag voorafgaand aan een Uitkeringsdatum (met uitzondering van de Laatste Uitkeringsdatum) namens HII de volgende uitkeringen aan elke Betrokken Schuldeiser met een Betwiste Vordering die geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering is geworden: in geval van alle Betrokken Schuldeisers het juiste bedrag aan Geldmiddelen uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) en daarnaast in geval van alle Betrokken Schuldeisers (niet zijnde de Convenience Class-Schuldeisers) het juiste bedrag aan Geldmiddelen uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning), met betrekking tot die Bewezen Vordering, en wel zodanig dat die Betrokken Schuldeiser op die Uitkeringsdatum zijn Evenredige Aandeel in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning (al naargelang het geval) per die Uitkeringsdatum heeft ontvangen.

10.3 Uitkeringen na afdoen van Betwiste Vorderingen – Laatste Uitkeringsdatum

Op de Laatste Uitkeringsdatum geschiedt het volgende:

- (a) Alle resterende Gewone Aandelen Newco die door de Monitor worden gehouden (i) in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), of (ii) in escrow zoals is bepaald in artikel 9.2, en die niet aan Betrokken Schuldeisers worden uitgekeerd, worden door de Monitor aan Newco overgedragen zodat deze om niet kunnen worden ingetrokken;
- (b) De Monitor betaalt de laatste Kosten voor de Administratieve Reserve;
- (c) De Monitor brengt de volgende bedragen in de Cash Pool en rekent deze bedragen aan de Cash Pool toe:
 - (i) resterend saldo in de Kasreserves; en
 - (ii) resterend saldo in de Cash Pool Activa-Uitwinning;
- (d) Vervolgens worden de Geldmiddelen in de Cash Pool naar evenredigheid betaald aan de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde de Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen, en wel zodanig dat elke Betrokken Schuldeiser na de realisatie van die uitkering en eerdere uitkeringen op de Laatste Uitkeringsdatum zijn Evenredige Aandeel in de Cash Pool heeft ontvangen; en
- (e) Alle Betwiste Vorderingen (voor zover hiervan uiteindelijk in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking of de Rechtbank wordt bepaald dat deze ongeldig zijn, zodat deze geen Bewezen Vorderingen zijn geworden op of voor de Laatste Uitkeringsdatum) worden permanent geschikt, vrijgegeven, gekweten, geannuleerd en afgedaan, zonder dat hiervoor compensatie verschuldigd is.

ARTIKEL 11

CATALYST-INVESTERING: ONDERBREKING, PUT RIGHTS, TAG ALONG RIGHTS, BEËINDIGING VAN CATALYST-INVESTERING

11.1 Rechten en beperkingen Gewone Aandelen Newco:

Gewone Aandelen Newco die ingevolge het Plan aan betrokken Schuldeisers, waaronder Catalyst, worden uitgegeven zijn onderworpen aan de in dit artikel 11 uiteengezette rechten en beperkingen, zoals integraal uiteengezet in de Aandeelhoudersrechten Overeenkomst Newco:

- (a) Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco: Tijdens de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen Newco kan een houder van Gewone Aandelen Newco noch rechtstreeks, noch indirect:
 - (i) enige of alle van zijn Gewone Aandelen Newco of enig belang daarin of recht daarop verkopen, leveren, schenken, cederen, verpanden, verhypothekeren, bezwaren, omwisselen of anderszins vervreemden, of enig effect endosseren, enige overeenkomst, schikking of afspraak aangaan in verband daarmee, met dien verstande dat voor zover Catalyst de Gewone Aandelen Newco ten behoeve van een fonds beheert, Catalyst gerechtigd is haar rechten op de bij de Monitor in bewaring gehouden Gewone Aandelen Newco te leveren aan een ander door Catalyst beheerd fonds indien de Verklaringen en Garanties Catalyst na een dergelijke levering in alle opzichten waar en juist blijven, en met dien verstande echter dat een dergelijke levering Catalyst niet ontslaat van enige verplichting ingevolge de Herziened Ondersteuningsovereenkomst Catalyst; en
 - (ii) enige of alle van zijn Gewone Aandelen Newco in een *voting trust* plaatsen (anders dan een *voting trust* die is goedgekeurd door de Eerste Raad van Commissarissen Newco of, vóór instelling van die raad, door HII en de (redelijk handelende) Monitor) of enige (schriftelijke) (stem-)volmacht verlenen of toestemming geven voor dergelijke verlening, of een stemovereenkomst, -afpraak of -regeling aangaan met betrekking tot het stemmen met zijn Gewone Aandelen Newco; of

- (iii) een notering verkrijgen of trachten goedkeuring voor een notering te verkrijgen voor de Gewone Aandelen Newco aan enige beurs (anders dan het Handelsplatform) voor zover een dergelijke notering effect heeft tijdens de Periode van Onderbreking Gewone Aandelen newco;
- (b) **Put Right Gewone Aandelen Newco:** Tijdens de Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco heeft elke houder van Gewone Aandelen Newco het recht (het **“Put Recht”**) zijn gewone Aandelen Newco geheel of gedeeltelijk aan Catalyst te verkopen en zal Catalyst dergelijke Gewone Aandelen Newco kopen voor een bedrag gelijk aan 66 2/3% van de Cash-Out Price Gewone Aandelen Newco, zoals aan het begin van de Put Right-Periode Gewone Aandelen Newco bepaald, op basis van de dan beschikbare informatie, door de Eerste Raad van Commissarissen Newco en de Monitor uitsluitend voor het doel van dit artikel 11.1(b), voor elk door Catalyst gekocht Gewoon Aandeel Newco, met dien verstande dat:
 - (i) Catalyst geen enkele verplichting zal hebben enige Gewone Aandelen Newco te kopen na de Put Recht-Periode Gewone Aandelen Newco of indien Newco niet in staat is haar schulden te voldoen zodra dergelijke schulden betaalbaar worden, of failliet of insolvent is of wordt verklaard of erkent te zijn, of haar bedrijfsuitvoering opschort of haar onderneming of bedrijfsuitvoering staakt; en
 - (ii) een dergelijk Put Right niet kan worden uitgeoefend door enige houder van Gewone Aandelen Newco tenzij de raadslieden van Newco aan Catalyst een Canadese en Nederlandse *legal opinion* hebben verstrekt die Catalyst (redelijk handelend) tevreden stelt, dat het betreffende Put Right voldoet aan het toepasselijke effectenrecht of Catalyst voor rekening van HII vrijstelling heeft verkregen van de toepasselijke toezichthoudende instantie voor de effectenhandel met betrekking tot het Put Right;
- (c) **Gewone Aandelen Newco Tag Along Right**
 - (i) Tijdens de Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco zal Catalyst, behoudens leden 11.1(c)(ii),(iii), en (iv) hieronder noch rechtstreeks noch indirect Gewone Aandelen Newco verkopen, verhandelen, leveren of anderszins vervreemden (**“Levering”**) indien ten gevolge van een dergelijke Levering een Persoon, individueel of tezamen met aan hem gelieerde personen en Personen die daarmee gezamenlijk of in samenwerking daarmee handelend (een **“Koper”**), Gewone Aandelen Newco van Catalyst zouden verwerven die, samen met andere door een dergelijk Persoon gehouden Gewone Aandelen Newco, per de ingangsdatum van de Levering in totaal dertig (30%) of meer van de uitstaande Gewone Aandelen Newco vormen (een **“Zeggenschapsoverdracht”**);
 - (ii) Catalyst mag binnen vijf (5) Werkdagen na de Afloopdatum (zoals hierna gedefinieerd) een Zeggenschapsoverdracht aan de Koper doen, zulks strikt overeenkomstig de voorwaarden als uiteengezet in de Kennisgeving van Vervreemding (zoals hierna gedefinieerd) indien: (A) tenminste eenentwintig (21) Werkdagen voorafgaand aan de datum die is bepaald voor voltooiing van de Zeggenschapsoverdracht, zij schriftelijk kennis geeft (een “Kennisgeving van Vervreemding”) aan de Eerste Raad van Commissarissen Newco van het aantal Gewone Aandelen Newco dat met de Zeggenschapsoverdracht gemoeid is, de naam en het adres van de Koper, de prijs per Gewoon Aandeel Newco, en alle overige wezenlijke voorwaarden op grond waarvan de Zeggenschapsoverdracht zal plaatsvinden, en (B) de Koper een Aanbieding heeft gedaan (zoals hierna gedefinieerd) aan elke geregistreerde houder van Gewone Aandelen Newco. Een **“Aanbieding”** betekent een aanbieding van de Koper tot het kopen van Gewone Aandelen Newco die (I) is gedaan in overeenstemming met de toepasselijke ondernemings- en effectenwetgeving en de vereisten van elke beurs waarop de Gewone Aandelen Newco alsdan een notering zouden hebben; (II) schriftelijk is gedaan; (III) een datum aangeeft waarop de in reactie op de Aanbieding aangeboden Gewone Aandelen Newco zullen worden aanvaard en gekocht overeenkomstig de voorwaarden van de Aanbieding, met dien verstande dat die datum niet eerder zal zijn dan twintig (20) Werkdagen na het verspreiden van die schriftelijke aanbieding, (de **“Afloopdatum”**); en (IV) identiek is aan de aanbieding tot het kopen van Gewone Aandelen Newco als uiteengezet in de Kennisgeving van Vervreemding, waaronder met betrekking tot prijs per Gewoon Aandeel Newco, de vorm waarin de prijs wordt voldaan, en het percentage door iedere aandeelhouder van Newco gehouden Gewone Aandelen Newco dat door de Koper wordt gekocht. Voor alle duidelijkheid: indien de Aanbieding zich niet uitstrekt tot alle uitstaande Gewone Aandelen Newco en een groter aantal Gewone Aandelen Newco wordt aangeboden in reactie op de Aanbieding dan de Koper ingevolge de Aanbieding verplicht is te verwerven (en voor dit doel ziet dit op alle Gewone Aandelen Newco van Catalyst waarop de Zeggenschapsoverdracht van toepassing is) dan zal de Koper Gewone Aandelen Newco aanvaarden en betalen naar verhouding van het aantal Gewone Aandelen Newco dat door iedere aandeelhouder (waaronder Catalyst) wordt gedeponereerd.
 - (iii) Levering door Catalyst van Gewone Aandelen Newco aan of tussen haar 100%-dochtermaatschappijen of gelieerde personen is toegestaan mits elke dergelijke dochtermaatschappij of gelieerde persoon gebonden is of verklaart gebonden te zijn door de voorwaarden van dit lid 11.1(c). Een dergelijke Levering ontslaat Catalyst niet van haar verplichtingen ingevolge dit lid 11.1(c).
 - (iv) Niettegenstaande enige andere bepaling in dit lid 11.1(c) zullen de bepalingen als uiteengezet in dit lid 11.1(c) van kracht zijn tijdens de Tag Along-Periode Gewone Aandelen Newco, waarna de bepaling als uiteengezet in dit lid 11.1(c) komen te vervallen en niet langer geldig of van kracht zullen zijn.

11.2 Beëindiging van Catalyst-Investering

De voltooiing van de Catalyst-Investering is geen opschortende voorwaarde voor de uitvoering van het Plan. Indien de Herziene Investeringsovereenkomst Catalyst volledig is beëindigd overeenkomstig de voorwaarden daarvan voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, dan:

- (a) wordt elke keuze voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie geacht nietig te zijn en zullen dergelijke Kiezende Schuldeisers hun Recht van Betrokken Schuldeisers ontvangen alsof er geen keuze was gemaakt;
- (b) rust op Catalyst geen enkele verplichting tot het betalen van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Prijs en is zij niet gerechtigd tot ontvangst van enig Recht van Betrokken Schuldeisers (anders dan met betrekking tot de Betrokken Vorderingen Catalyst);
- (c) worden alle door de Monitor overeenkomstig het Plan gehouden Catalyst Middelen aan Catalyst geretourneerd ingevolge de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst zonder verrekening of aftrek, met dien verstande echter dat Catalyst niet gerechtigd zal zijn tot het terug ontvangen van het Deposito Catalyst in geval van beëindiging van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst wegens een tekortkoming in de nakoming of verzuim door Catalyst;
- (d) In geval de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst eindigt vóór de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61, zullen HII, Shareco en Homco 61 LP alle Stemvolmachten mogen oproepen die waren ontvangen voor respectievelijk de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 niettegenstaande de beëindiging van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst en in geen geval zal HII, Shareco of Homco 61 LP opnieuw om Volmachten te hoeven verzoeken;
- (e) In geval de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst eindigt na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 zullen respectievelijk HII, Shareco en Homco 61 LP de stemmingsuitslagen op elk van die vergaderingen mogen oproepen; en
- (f) Alle bepalingen van het Plan blijven volledig van kracht, met uitzondering van de bepalingen met betrekking tot de Catalyst-Investering en tot of ten behoeve van een verplichting van Catalyst (en zonder de algemene strekking van het voorgaande te beperken tot het vereiste van enige goedkeuring van Catalyst, maar met uitzondering van, voor de duidelijkheid, enige bepalingen die betrekking hebben op de rechten en verplichtingen van Catalyst als een Betrokken Schuldeiser), welke bepalingen niet langer geldig of van kracht zullen zijn en geacht zullen worden in hun geheel van het Plan te zijn afgescheiden, en voor alle duidelijkheid geldt dat elke Kiezende Schuldeiser zal worden geacht vóór het Plan te hebben gestemd en elk eventueel recht van Catalyst op vertegenwoordiging in de Eerste Raad van Commissarissen Newco, de Raad van Bestuur Newco of de Adviescommissie Vereffening zal vervallen en dergelijke vacatures zullen worden toegewezen door de resterende leden van de Eerste Raad van Commissarissen Newco, de Raad van Bestuur Newco en de Adviescommissie Vereffening.

ARTIKEL 12 REORGANISATIE HII-GROEPSMAATSCHAPPIJEN

12.1 Vennootschappelijke goedkeuringen

De goedkeuring, uitvoering, levering, implementatie en verwezenlijking van alle ingevolge het Plan overwogen aangelegenheden waarbij zakelijke handelingen van enig Onderdeel van de Homburg-Groep nodig zijn, geschieden en zijn van kracht per de Uitvoeringsdatum van het Plan en worden goedgekeurd ingevolge het Plan en door de Rechtbank (waar nodig) als onderdeel van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, in alle opzichten en voor alle doeleinden, zonder dat hiervoor verdere handelingen van aandeelhouders, directeuren of functionarissen van dat Onderdeel van de Homburg-Groep zijn vereist. Alle noodzakelijke goedkeuringen om maatregelen te nemen worden geacht te zijn verkregen van de directeuren of de aandeelhouders van het Onderdeel van de Homburg-Groep (al naargelang wat van toepassing is), waaronder de goedkeuring door enige categorie aandeelhouders van enig (bijzonder) besluit, en een aandeelhoudersovereenkomst of overeenkomst tussen een aandeelhouder en een andere Persoon die het stemrecht op aandelen van die aandeelhouder(s) op enige wijze beperkt met betrekking tot de in het Plan overwogen stappen is niet van kracht en wordt niet geacht enig effect te (kunnen) sorteren.

12.2 Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan

HII en Shareco voeren voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan uit, of dragen er zorg voor dat dit gebeurt.

12.3 Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Plan

Behoudens artikel 12.4 en enige Kennisgeving van Plantransacties geschieden de volgende transacties, stappen, compromissen en kwijtingen die bij de uitvoering van het Plan worden gerealiseerd (de “**Plantransacties**”), en worden deze geacht te zijn geschied, achtereenvolgens in de onderstaande volgorde zonder dat hiervoor verdere handelingen of formaliteiten zijn vereist, op de Uitvoeringsdatum van het Plan op het Aanvangstijdstip:

A. Fase Eén

Gedurende Fase Eén zullen de volgende Plantransacties plaatsvinden of worden geacht plaats te vinden achtereenvolgens in de volgende volgorde:

(a) Homco 69 LP en Homco 70 LP: Preferente Aandelenstructuur BV

- (i) Vóór de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen HII en de Monitor bepalen dat tot de Plantransacties één of beiden van de volgende twee transacties zal behoren, die zal worden geacht in de hierna genoemde volgorde plaats te vinden:

(A) Wijziging van de preferente aandelen BV

- (1) HII (69) GP Inc. komt namens Homco 69 LP overeen met Stichting Coeval artikel 28.4 van de statuten van Valbonne 2 te wijzigen, uit hoofde waarvan de totale rechten bij vereffening van de 1.200 preferente aandelen Valbonne 2 die door Stichting Coeval worden gehouden verhoogd zullen worden tot een bedrag van ten hoogste EUR50.000, in ruil waarvoor Stichting Coeval aan Homco 69 LP een bedrag in contanten zal betalen van ten hoogste EUR50.000;
- (2) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen de statuten van Valbonne 2 worden gewijzigd zodat daarin de verhoogde rechten bij vereffening van de preferente aandelen tot uitdrukking komen;
- (3) Ter voldoening van de vergoeding in contanten zoals beschreven in artikel 12.3(a)(i)(A)(1) zal Stichting Coeval een rentedragendeschuldbrief uitgeven, welke betaalbaar is aan Homco 69 LP ten bedrage van de hoofdsom die wordt gevormd door die vergoeding in contanten (“**Homco 69 Note A**”);
- (4) HII (70) GP Inc. komt namens Homco 70 LP overeen met Stichting Coeval artikel 28.4 van de statuten van Coët BV te wijzigen, uit hoofde waarvan de totale rechten bij vereffening van de 1.080 preferente aandelen Coët BV die door Stichting Coeval worden gehouden verhoogd zullen worden tot een bedrag van ten hoogste EUR 50.000, in ruil waarvoor Stichting Coeval aan Homco 70 LP een bedrag in contanten zal betalen van ten hoogste EUR50.000;
- (5) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen de statuten van Coët BV worden gewijzigd zodat daarin de verhoogde rechten bij vereffening van de preferente aandelen tot uitdrukking komen;
- (6) Ter voldoening van de vergoeding in contanten zoals beschreven in artikel 12.3(a)(i)(A)(4) zal Stichting Coeval een rentedragende schuldbrief uitgeven, welke betaalbaar is aan Homco 70 LP ten bedrage van de hoofdsom die wordt gevormd door die vergoeding in contanten (“**Homco 70 Note A**”);

(B) Verkoop van gewone aandelen BV

- (1) HII (69) GP Inc. zal namens Homco 69 LP 956 van de 18.800 geplaatste en uitstaande gewone aandelen Valbonne 2 aan Stichting Coeval verkopen en leveren voor een vergoeding op basis van reële marktwaarde;
- (2) Ter voldoening van de verschuldigde vergoeding op basis van reële marktwaarde zoals beschreven in artikel 12.3(a)(i)(B)(1) zal Stichting Coeval aan Homco 69 LP een rentedragende schuldbrief uitgeven, ten bedrage van de hoofdsom die gelijk is aan de verkoopprijs (“**Homco 69 Note B**”);
- (3) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen alle 1.260 geplaatste en uitstaande preferente aandelen Valbonne 2 die door Stichting Coeval worden gehouden, worden ingetrokken;
- (4) HII (70) GP Inc. zal namens Homco 70 LP 860 van de 16.920 geplaatste en uitstaande gewone aandelen Coët BV aan Stichting Coeval verkopen en leveren voor een vergoeding op basis van reële marktwaarde;
- (5) Ter voldoening van de vergoeding op basis van reële marktwaarde zoals beschreven in artikel 12.3(A)(i)(B)(4) zal Stichting Coeval aan Homco 70 LP een rentedragende schuldbrief uitgeven, ten bedrage van de hoofdsom die gelijk is aan de verkoopprijs (“**Homco 70 Note B**”);
- (6) Zoals goedgekeurd bij aandeelhoudersbesluit zullen alle geplaatste en uitstaande preferente aandelen Coët BV die door Stichting Coeval worden gehouden, worden ingetrokken.

(b) Transacties Homburg US:

- (i) HII richt ingevolge de NSCA HII US Subco op en HII schrijft in op tien (10) gewone aandelen HII US Subco voor Cdn\$10;
- (ii) Homburg US geeft aan HII de Onderlinge Lening van Homburg US Note (Waarde) uit als gedeeltelijke betaling van de Onderlinge Lening van Homburg US (waarvan de balans de Onderlinge Lening US (Geen Waarde) is);
- (iii) HII draagt de Onderlinge Lening Homburg US (Geen Waarde) over aan HII US Subco in ruil voor een zodanig aantal aanvullende gewone aandelen HII US Subco als gelijk aan de reële marktwaarde van de Onderlinge Lening Homburg US;
- (iv) HII levert haar gewone aandelen HII US Subco aan Homburg US in ruil voor een zodanig aantal aanvullende aandelen Homburg US als gelijk is aan de reële marktwaarde van dergelijke geleverde gewone aandelen; en
- (v) HII US Subco gaat krachtens artikel 137 van de NSCA op in Homburg US en de Onderlinge Lening Homburg US (Geen Waarde) wordt geacht te zijn vervallen; en
- (vi) Voor alle duidelijkheid, de Onderlinge Lening Homburg US Note (Waarde) blijft verschuldigd door Homburg US aan HII.

(c) Onderlinge fusies – Shareco en Fuserende Canco's:

- (i) Shareco, Homburg Invest USA en Swiss Bondco worden elk uit de NSCA afgevoerd en op basis van de ABCA in Alberta ingevoerd;
- (ii) De kapitaalrekeningen voor Shareco en elke Fuserende Canco zal en zal geacht worden gereduceerd te zijn tot nihil om niet;
- (iii) Shareco en elke Fuserende Canco realiseren gezamenlijk een korte verticale fusie met HII krachtens artikel 184 ABCA en gaan verder als gefuseerde HII, en de Aanblijvende Directeuren worden geacht de Directeuren te zijn van gefuseerde HII, en de Vorderingen van Schuldeisers van Shareco en de Vorderingen van Schuldeisers van een Fuserende Canco worden door gefuseerde HII overgenomen, en uitsluitend de Vorderingen van Schuldeisers van een Fuserende Canco zijn Niet-Betrokken Vorderingen;
- (iv) HII zal de “*articles of amalgamation*” indienen om effect te geven aan de korte verticale fusie van Shareco en elke Fuserende Canco met HII, zoals hiervoor nader is beschreven, waarbij de naam van de gefuseerde entiteit een ingevolge de ABCA toegewezen ondernemingsnummer is; en
- (v) De Aanblijvende Directeuren zullen het voordeel genieten en blijven genieten van het Zekerheidsrecht Directeuren in verband met hun functioneren als Directeuren van gefuseerde HII en het Zekerheidsrecht Directeuren zal worden geacht verbonden te zijn aan de bezittingen van gefuseerde HII; en

(d) Voortzetting Homburg Baltic Luxemburg:

Homburg Baltic wordt uit de NSCA afgevoerd en in Luxemburg ingevoerd ingevolge de *Commercial Companies Act 1995* van Luxemburg; en

(e) Onderlinge Leningen BV

- (i) Homco 69 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV als volgt terug te betalen:
 - (A) Valbonne 2 BV keert dividend uit aan Homco 69 LP in de vorm van een opeisbare schuldbrief ten bedrage van de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV;
 - (B) Homco 69 LP en Valbonne 2 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde schuldbrief te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen zijn vervallen; en
 - (C) Valbonne 2 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 69 LP op de Onderlinge Lening Homco 69 LP Valbonne 2 BV verschuldigd is kwijt; en
- (ii) Homco 70 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV als volgt terug te betalen:
 - (A) Coët BV keert dividend uit aan Homco 70 LP in de vorm van een opeisbare schuldbrief ten bedrage van de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV;
 - (B) Homco 70 LP en Coët BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde schuldbrief te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen zijn vervallen; en
 - (C) Coët BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 70 LP op de Onderlinge Lening Homco 70 LP Coët BV verschuldigd is kwijt; en
- (iii) Homco 86 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV als volgt terug te betalen:
 - (A) Homco 86 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal;
 - (B) Homco 86 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 86 LP in de vorm van een schuldbrief note ten bedrage van de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV;
 - (C) Homco 86 LP en Homco 86 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde schuldbrief te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen zijn vervallen; en
 - (D) Homco 86 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 86 LP op de Onderlinge Lening Homco 86 LP Homco 86 BV verschuldigd is kwijt; en
- (iv) Homco 87 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV als volgt terug te betalen:
 - (A) Homco 87 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal;
 - (B) Homco 87 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 87 LP in de vorm van een opeisbare schuldbrief ten bedrage van de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV;

- (C) Homco 87 LP en Homco 87 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde schuldbrief te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen zijn vervallen; en
- (D) Homco 87 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 87 LP op de Onderlinge Lening Homco 87 LP Homco 87 BV verschuldigd is kwijt; en
- (v) Homco 110 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV als volgt terug te betalen:
 - (A) Valbonne 5 BV converteert haar agio in uitstaand aandelenkapitaal;
 - (B) Valbonne 5 BV betaalt aandelenkapitaal terug aan Homco 110 LP in de vorm van een opeisbare schuldbrief ten bedrage van de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV;
 - (C) Homco 110 LP en Valbonne 5 BV worden geacht het bedrag van de hiervoor genoemde promissory note te verrekenen met de hoofdsom van de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV en beide verplichtingen worden geacht te vervallen en zullen zijn vervallen; en
 - (D) Valbonne 5 BV scheldt de opgebouwde en onbetaalde rente die door Homco 110 LP op de Onderlinge Lening Homco 110 LP Valbonne 5 BV verschuldigd is kwijt; en
- (f) Garantie Newco Bond 5:
HII geeft de Garantie Newco Bond 5 uit aan Stichting Homburg Bonds; en
- (g) Newco wordt Medeschuldenaar:
 - (i) Newco gaat de Overnemingsovereenkomst aan en wordt op grond daarvan met HII medeschuldenaar ter zake van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen en het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen, en doet afstand van alle rechten op bijdrages, vrijwaring of subrogatie jegens HII met betrekking tot de oorspronkelijke verplichtingen van HII die aldus door Newco zijn aangenomen. Voor alle duidelijkheid geldt echter dat deze afstandsverklaring geen invloed heeft op de hoofdsom van het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII;
 - (ii) Als tegenprestatie voor het feit dat Newco de Overnemingsovereenkomst aangaat, geeft HII ten gunste van Newco het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII uit, die wordt geacht te zijn zekergesteld met het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco; en
 - (iii) Het totaalbedrag van het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen plus het Door Newco Aangenomen Deel van de Betwiste Vorderingen en het bedrag dat ingevolge het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII uitstaat worden elk geacht gelijk te zijn aan het Definitieve Gecorrigeerde bedrag van het Schuldbewijs van Newco; en
- (h) Ontbinding van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP:
 - (i) De volgende stappen worden genomen voordat Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP worden ontbonden:
 - (A) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 191 LP het bedrag van het Contante Bedrag Homco 199 te betalen als eerste gedeeltelijke aflossing van de Lening Homco 191 en de Promissory Lening Homco 191 wordt geacht met een overeenkomstig bedrag te zijn verminderd;
 - (B) Homco 191 LP wordt geacht aandelenkapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 terug te betalen aan haar enige commanditaire vennoot, HII;
 - (C) HII wordt geacht aan Homco 199 LP een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 te betalen als eerste gedeeltelijke aflossing van de Lening Homco 199 en de Lening Homco 199 wordt geacht met een overeenkomstig bedrag te zijn verminderd;
 - (D) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 191 LP een bedrag gelijk aan het resterende saldo van de Lening Homco 191 te betalen als tweede en finale aflossing van de Lening Homco 191 en de Promissory Lening Homco 191 wordt geacht volledig te zijn voldaan en deze note wordt geacht te zijn vervallen;
 - (E) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 190 LP een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 verminderd met het bedrag van de hiervoor onder D genoemde finale aflossing te betalen als eerste gedeeltelijke aflossing van de Lening Homco 190 en de Promissory Lening Homco 190 wordt geacht met een overeenkomstig bedrag te zijn verminderd;
 - (F) Homco 190 LP wordt geacht aandelenkapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan de hiervoor onder E genoemde gedeeltelijke aflossing terug te betalen aan haar enige commanditaire vennoot, Homco 191 LP;
 - (G) Homco 191 LP wordt geacht kapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 uit te keren aan haar enige commanditaire vennoot, HII (zijnde het totaal van de hiervoor onder D en E betaalde bedragen);

- (H) HII wordt geacht aan Homco 199 LP een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 te betalen (zijnde het totaal van de hiervoor onder D en F betaalde bedragen) als tweede gedeeltelijke aflossing van de Lening Homco 199 en de Lening Homco 199 wordt geacht met een overeenkomstig bedrag te zijn verminderd;
- (I) Homco 199 LP wordt geacht aan Homco 190 LP een bedrag gelijk aan het resterende saldo van de Lening Homco 190 te betalen als tweede en finale aflossing van de Lening Homco 190 en de Promissory Lening Homco 190 wordt geacht volledig te zijn voldaan en deze note wordt geacht te zijn vervallen;
- (J) Homco 190 LP wordt geacht aandelenkapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan het hiervoor onder I betaalde bedrag terug te betalen aan haar enige commanditaire vennoot, Homco 191 LP;
- (K) Homco 191 LP wordt geacht aandelenkapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan het hiervoor onder I betaalde bedrag terug te betalen aan haar enige commanditaire vennoot, HII;
- (L) HII wordt geacht aan Homco 199 LP een bedrag gelijk aan het hiervoor onder I betaalde bedrag te betalen als derde gedeeltelijke aflossing van de Lening Homco 199 en de Lening Homco 199 wordt geacht met een overeenkomstig bedrag te zijn verminderd;
- (M) Homco 199 LP wordt geacht aandelenkapitaal ten bedrage van een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 terug te betalen aan haar enige commanditaire vennoot, HII; en
- (N) HII wordt geacht aan Homco 199 LP een bedrag gelijk aan het Contante Bedrag Homco 199 te betalen (zoals hiervoor onder M is betaald) als vierde en finale aflossing ter volledige voldoening van de Lening Homco 199 en de Lening Homco 199 wordt geacht volledig te zijn voldaan; en
- (ii) De stappen in de bovenstaande leden A tot en met N worden geacht te worden uitgevoerd of herhaald (met zo veel gepaste wijzigingen als noodzakelijk is) zo vaak als noodzakelijk is op basis van het bedrag van het Contante Bedrag Homco 199 om de Lening Homco 191, de Lening Homco 190 en de Lening Homco 199 volledig terug te betalen;
- (iii) Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP worden elk geacht te zijn ontbonden in overeenstemming met de respectieve Limited Partnership Agreement en de NSLPA, en het respectieve *notice to cancel the certificate of limited partnership* wordt ingediend en ingeschreven bij het kantoor van de Registrar of Joint Stock Companies;
- (iv) Met de ontbinding van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP worden de respectieve activa daarvan, waaronder alle Geldmiddelen, geacht te zijn overgedragen aan en te berusten bij HII, volledig vrij van Bezwaren en de respectieve verplichtingen daarvan, welke worden geacht door HII op zich te zijn genomen, en deze verplichtingen worden ingevolge het Plan geschikt; en
- (v) Elke Homco GP van Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP wordt geacht te zijn ontbonden en het bewijs van ontbinding te zijn ingediend en ingeschreven in overeenstemming met de NSCA; en
- (i) Behandeling van Homco 61 Intercompany Vordering:

HII zal het bedrag van de HII Lening verrekenen met het bedrag van de Onderlinge Vordering Homco 61. Het op de Onderlinge Vordering Homco 61 onbetaald gebleven bedrag vormt de Netto Onderlinge Vordering Homco 61, welke de enige Bewezen Vordering van Homco 61 LP zal zijn ingevolge welke zij gerechtigd is tot de Uitkering HII Homco 61. Voor de duidelijkheid: Homco 61 LP zal geen andere vordering hebben op HII, wegens subrogatie of anderszins, en voor de duidelijkheid, deze onderhavige Plantransactie zal worden geacht te hebben plaatsgevonden op een later moment in de aaneenschakeling van Plantransacties zoals voorzien in artikel 12.3 zoals mag worden vastgesteld door HII en Shareco in overeenstemming met artikel 12.4;

(j) Behandeling van Niet-Zakelijke Schuldeisers:

In het volgende artikel 12.3(j), waarin wordt verwezen naar de Monitor die Gewone Aandelen Newco houdt, houdt zij deze namens Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen waarvan uiteindelijk wordt bepaald dat deze Bewezen Vorderingen zijn:

- (i) Iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Niet-Zakelijke Schuldeiser (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) wordt geacht zich in te schrijven op het Evenredige Aandeel van die Niet-Zakelijke Schuldeiser aan Gewone Aandelen Newco, waarbij de volledige inschrijvingskoers wordt geacht een bedrag te zijn dat overeenkomt met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers;
- (ii) De Monitor of de door haar aangewezen persoon met betrekking tot de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Betwiste Vorderingen (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) (op basis van de nominale waarde van die Betwiste Vorderingen of een lager bedrag zoals door de Monitor wordt vastgesteld) wordt geacht zich in te schrijven op Gewone Aandelen Newco voor het Evenredige Aandeel van elk van die Niet-Zakelijke Schuldeisers, waarbij de inschrijvingskoers overeenkomt met het nominale bedrag van die Gewone Aandelen Newco;

- (iii) De Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Niet-Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) die in bovenstaand artikel 12.3(j)(i) geacht worden zich te hebben ingeschreven op Gewone Aandelen Newco zijn verplicht, en worden geacht verplicht te zijn, de inschrijvingskoers voor de Gewone Aandelen Newco in bovenstaand artikel 12.3(j)(i) te betalen;
- (iv) De Monitor of de door haar aangewezen persoon houdt de Gewone Aandelen Newco, waarop in bovenstaand artikel 12.3(j)(ii) is ingeschreven, in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco);
- (v) Aan de verplichting van de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Niet-Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) tot betaling van de inschrijvingskoers in bovenstaand artikel 12.3(j)(iii) wordt geacht volledig te zijn voldaan door verrekening van die verplichting met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn betaald en het Evenredig Aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser in Aandelen Newco zal, in overeenstemming met het Plan, uitgeefbaar zijn aan deze Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen;
- (vi) Newco is verplicht de Gewone Aandelen Newco, waarop door de Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen in bovenstaand artikel 12.3(j)(i) is ingeschreven, uit te geven aan die Niet-Zakelijke Schuldeisers, en hun verplichting om de in bovenstaand artikel 12.3(j)(i) is genoemde inschrijvingskoers te betalen wordt geacht volledig te zijn voldaan doordat deze beide verplichtingen worden verrekend met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers wordt geacht in overeenstemming met het Plan volledig te zijn betaald;
- (vii) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco, waarop door de Monitor of de door haar aangewezen persoon in bovenstaand artikel 12.3(j)(ii) is ingeschreven, uit aan de Monitor, en de inschrijvingskoers wordt betaald uit de agioreserve van Newco; en
- (viii) Het Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers wordt geacht in overeenstemming met het Plan te zijn geschikt, en in ruil hiervoor hebben deze Niet-Zakelijke Schuldeisers (waaronder Kiezende Schuldeisers) ten aanzien van dit Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Niet-Zakelijke Schuldeisers recht op (i) hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en (ii) hun Evenredige Aandeel van de Cash Pool Activa-Uitwinning, bij aflossing van de hoofdsom van de Note A (Niet-Zakelijke Schuldeiser); en
- (ix) Newco zal Gewone Aandelen Newco uitgeven aan Niet-Zakelijke Schuldeisers anders dan Kiezende Schuldeisers die daarop hebben ingeschreven;
- (x) Iedere Niet-Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Niet-Zakelijke Schuldeiser die de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gekozen zal en wordt geacht zijn gerechtigheid tot zijn Evenredige Aandeel in de Gewone Aandelen Newco waartoe hij gerechtigd is ingevolge bovenstaand artikel 12.3(j)(i) is aan Catalyst te hebben gecedeerd, geleverd en verkocht in ruil voor haar evenredige aandeel in de Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en zulke Kiezende Schuldeisers zullen Newco verzoeken en Newco zal die Gewone Aandelen Newco in overeenstemming met het Plan aan Catalyst uitgeven.

B. Fase Twee

Gedurende Fase Twee zullen de volgende Plantransacties plaatsvinden of worden geacht plaats te vinden achtereenvolgens in de volgende volgorde:

- (k) Verwerving van zeggenschap van HII:
 - (i) HII dient de Articles of Reorganization in onder de ABCA en deze Articles of Reorganization worden geacht uitvoering te geven aan de volgende stappen of transacties:
 - (A) De “*articles of amalgamation*” van HII worden ingevolge de ABCA zodanig gewijzigd dat een nieuwe categorie statutaire Nieuwe Gewone Aandelen HII wordt gecreëerd; en
 - (B) Om uitvoering te geven aan artikel 12.3(k)(iii) hieronder, de “*articles of amalgamation*” van HII worden ingevolge de ABCA zodanig gewijzigd dat de statutaire Aandelen A HII, de statutaire Aandelen B HII, de statutaire Preferente Aandelen A HII en de statutaire Preferente Aandelen B HII worden ingetrokken;
 - (ii) Newco schrijft in op 100 Nieuwe Gewone Aandelen HII, en HII geeft deze aandelen uit aan Newco, voor de inschrijvingskoers van Cdn\$100. Deze aandelen worden geacht op de Uitvoeringsdatum van het Plan rechtsgeldig te zijn uitgegeven en uit te staan als volledig betaald en niet-belastbaar en een bedrag van Cdn\$100 wordt geacht voor de Nieuwe Gewone Aandelen HII aan de kapitaalrekening te zijn toegevoegd;

- (iii) De uitstaande Aandelen A HII en uitstaande Aandelen B HII en alle andere uitstaande aandelen en vergelijkbare effecten van HII, met uitzondering van de Nieuwe Gewone Aandelen HII, worden geacht te zijn afgestaan zodat ze kunnen worden ingetrokken en worden geacht zonder compensatie te worden ingetrokken. De bedoelde intrekking wordt geacht onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van de wijziging in artikel 12.3(k)(i)(B) te zijn gerealiseerd;
 - (iv) De kapitaalrekening voor het Huidige Maatschappelijke Kapitaal van HII wordt geacht tot nul te zijn teruggebracht zonder compensatie; en
- (l) Ontbinding van Kern-Homco's en overdracht van Activa van Kern-Homco's aan HII (anders dan Homco 86 LP en Homco 87 LP):
- (i) Homco 110 LP wordt geacht de hoofdsom van de Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII als volgt terug te betalen:
 - (A) Homco 110 LP voldoet de Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII door levering van aandelen Valbonne 5 BV met een waarde gelijk aan de hoofdsom en opgebouwde rente van de Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII aan HII, ter volledige voldoening van de Onderlinge Lening van Homco 110 LP en HII;
 - (ii) Elke Kern-Homco met uitzondering van Homco 86 LP en Homco 87 LP wordt geacht te zijn ontbonden in overeenstemming met de betreffende Limited Partnership Agreement en de NSLPA, en het betreffende notice to cancel the certificate of limited wordt ingediend en ingeschreven bij het kantoor van de Registrar of Joint Stock Companies en houdt op te bestaan en wordt geacht te hebben opgehouden te bestaan;
 - (iii) Na bedoelde ontbinding worden de Activa van een Kern-Homco (waaronder de Homco 69 Note A, de Homco 70 Note A, de Homco 69 Note B en de Homco 70 Note B, naargelang het geval) van elke Kern-Homco geacht te zijn overgedragen aan en te berusten bij HII, volledig vrij van Bezwaren behoudens de Vorderingen van Schuldeisers van een Kern-Homco, en worden de betreffende Verplichtingen van een Kern-Homco geacht door HII te zijn aangenomen en zijn de Vorderingen van Schuldeisers van een Kern-Homco Niet-Betrokken Vorderingen; en
 - (iv) Elke Kern-Homco GP, met uitzondering van HII 86 GP en HII 87 GP, wordt geacht te zijn ontbonden en het bewijs van ontbinding te zijn ingediend en ingeschreven in overeenstemming met de NSCA;
- (m) Behandeling van Zakelijke Schuldeisers:

In het volgende artikel 12.3(m), waarin wordt verwezen naar de Monitor die Gewone Aandelen Newco houdt, houdt zij deze namens Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen waarvan uiteindelijk wordt bepaald dat deze Bewezen Vorderingen zijn:

- (i) Iedere Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Zakelijke Schuldeiser (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) wordt geacht zich in te schrijven op het Evenredige Aandeel van die Zakelijke Schuldeiser aan Gewone Aandelen Newco, waarbij de volledige inschrijvingskoers wordt geacht een bedrag te zijn dat overeenkomt met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers;
- (ii) De Monitor of de door haar aangewezen persoon met betrekking tot de Zakelijke Schuldeisers met Betwiste Vorderingen (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) (op basis van de nominale waarde van die Betwiste Vorderingen of een lager bedrag zoals door de Monitor wordt vastgesteld), wordt geacht zich in te schrijven op Gewone Aandelen Newco voor het Evenredige Aandeel van elk van die Zakelijke Schuldeisers, waarbij de inschrijvingskoers overeenkomt met het nominale bedrag van die Gewone Aandelen Newco;
- (iii) De Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) die in artikel 12.3(m)(i) geacht worden zich te hebben ingeschreven op Gewone Aandelen Newco zijn verplicht, en worden geacht verplicht te zijn, de inschrijvingskoers voor de Gewone Aandelen Newco in bovenstaand artikel 12.3(m)(i) te betalen;
- (iv) De Monitor of de door haar aangewezen persoon houdt de Gewone Aandelen Newco, waarop in bovenstaand artikel 12.3(m)(ii) is ingeschreven, in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco);
- (v) Aan de verplichting van de Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen Zakelijke Schuldeisers (waaronder, voor de duidelijkheid, Kiezende Schuldeisers) tot betaling van de inschrijvingskoers in bovenstaand artikel 12.3(m)(iii) wordt geacht volledig te zijn voldaan door verrekening van die verplichting met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht volledig te zijn betaald en het Evenredig Aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser in Aandelen Newco zal, in overeenstemming met het Plan, uitgeefbaar zijn aan deze Niet-Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen;
- (vi) Newco is verplicht de Gewone Aandelen Newco, waarop door de Zakelijke Schuldeisers met Bewezen Vorderingen in bovenstaand artikel 12.3(m)(i) is ingeschreven, uit te geven aan die Zakelijke Schuldeisers met

Bewezen Vorderingen, en de verplichting van die Zakelijke Schuldeisers om de in artikel 12.3(m)(iii) genoemde inschrijvingskoers te betalen wordt geacht volledig te zijn voldaan doordat deze beide verplichtingen worden verrekend met het Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers, en dit Door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht in overeenstemming met het Plan volledig te zijn betaald;

- (vii) Newco geeft de Gewone Aandelen Newco, waarop door de Monitor in bovenstaand artikel 12.3(m)(ii) is ingeschreven, uit aan de Monitor of de door haar aangewezen persoon, en de inschrijvingskoers wordt betaald uit de agioreserve van Newco;
 - (viii) Het Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers wordt geacht in overeenstemming met het Plan te zijn geschikt, en in ruil hiervoor hebben deze Zakelijke Schuldeisers ten aanzien van dit Niet door Newco Aangenomen Deel van de Bewezen Vorderingen van Zakelijke Schuldeisers recht op (i) hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool en (ii) hun Evenredige Aandeel in de Cash Pool Activa-Uitwinning, bij aflossing van de hoofdsom van de Note B (Zakelijke Schuldeiser);
 - (ix) Newco zal Gewone Aandelen Newco uitgeven aan Zakelijke Schuldeisers anders dan Kiezende Schuldeisers die daarop heben ingeschreven;
 - (x) Iedere Zakelijke Schuldeiser met een Bewezen Vordering Zakelijke Schuldeiser die de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie heeft gekozen zal en wordt geacht zijn gerechtigheid tot zijn Evenredige Aandeel in de Gewone Aandelen Newco waartoe hij gerechtigd is ingevolge bovenstaand artikel 12.3(m)(i) is aan Catalyst te hebben gecedeerd, geleverd en verkocht in ruil voor haar evenredige aandeel in de Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco en zulke Kiezende Schuldeisers zullen Newco verzoeken en Newco zal die Gewone Aandelen Newco in overeenstemming met het Plan aan Catalyst uitgeven; en
- (n) Aflossing van Lening ter Oprichting van Newco:

Na de uitgifte van Gewone Aandelen Newco aan Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen in overeenstemming met het Plan, koopt Newco voor EUR225.000 de preferente aandelen terug die door de Stichting Oprichting worden gehouden en de Stichting Oprichting instrueert Newco om dat bedrag aan HII te betalen om namens de Stichting Oprichting de Lening ter Oprichting van Newco terug te betalen, waarna de betaling van de Note voor de Lening ter Oprichting van Newco wordt ingetrokken; en

- (o) Overdracht van Kernbedrijfsmiddelen aan Newco en Activa van een Kern-GP aan Dochtermaatschappijen van Newco:
- (i) HII draagt bij aan de Onderlinge Lening Homco 86 LP aan Homco 86 LP in ruil voor additioneel belang in de limited partnership gelijk aan de waarden van die lening;
 - (ii) HII draagt bij aan de Onderlinge Lening Homco 87 LP HII in ruil voor additioneel belang in de limited partnership gelijk aan de waarden van die lening;
 - (iii) HII 86 GP en HII 87 GP leveren hun respectieve Activa van een Kern-GP aan de Dochtermaatschappijen Newco ieder voor Cdn\$1,000 en deze belangen worden geacht te zijn geleverd en bij de Dochtermaatschappijen Newco te berusten, volledig vrij van Bezwaren met uitzondering van de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, en de Dochtermaatschappijen Newco aanvaarden de Verplichtingen HII 86 GP en de Verplichtingen HII 87 GP en worden geacht deze te aanvaarden (en voor de duidelijkheid geldt dat HII 86 GP en HII 87 GP geacht worden geen verplichting meer te hebben ten aanzien van, respectievelijk, de Verplichtingen HII 86 GP en Verplichtingen HII 87 GP);
 - (iv) Krachtens en in overeenstemming met de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt HII geacht al haar rechten in, eigendom van en belangen bij de Kernbedrijfsmiddelen (anders dan de Activa van een kern-GP) die zij in eigendom heeft aan Newco over te dragen. Deze Kernbedrijfsmiddelen worden geacht aan Newco te zijn overgedragen en bij Newco te berusten, volledig vrij van Bezwaren met uitzondering van de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, en indien een Vastgoedbelang rechtstreeks bij Newco komt te berusten, aanvaardt Newco de Verplichtingen van een Kern-Homco en wordt Newco geacht deze te aanvaarden (en voor de duidelijkheid geldt dat HII geacht wordt geen verplichting meer te hebben ten aanzien van die Verplichtingen van een Kern-Homco);
 - (v) Als tegenprestatie voor die overdracht door HII aan Newco in bovenstaand artikel 12.3(o)(ii) geeft Newco aan HII het Schuldbewijs van Newco uit en aanvaardt Newco de verplichtingen van HII ingevolge de Garantie Newco Bond 5 en wordt HII van deze verplichtingen bevrijd en wordt de zekerheid ter zake van de Bond 5 Zekergestelde Vordering geacht te zijn gekweten en vervallen (en voor de duidelijkheid geldt dat de Bond 5 Niet-Zekergestelde Vordering een verplichting blijft van HII die als een Betrokken Vordering ingevolge het Plan wordt geschikt); en
 - (vi) De verschuldigde bedragen ingevolge het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII en het Schuldbewijs van Newco worden geacht te zijn verrekend en de betreffende verplichtingen worden geacht volledig te zijn voldaan en het Schuldbewijs van Medeschuldenaarschap HII en het Schuldbewijs van Newco worden geacht te zijn vervallen en het Zekerheidsrecht voor Medeschuldenaarschap Newco wordt geacht te zijn gekweten; en

- (p) Ontbinding HII 86 GP en HII 87 GP:
- (i) HII 86 GP en HII 87 GP worden geacht te zijn ontbonden en hun respectieve bewijzen van ontbinding worden ingediend en ingeschreven in overeenstemming met de NSCA;
- (q) Ontvangst van Gewone Aandelen Newco en Geldmiddelen door de Monitor:
- (i) Newco geeft het aantal Gewone Aandelen Newco dat nodig is om de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) op te zetten uit aan de Monitor of de door haar aangewezen persoon, die deze aandelen houdt namens de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Betwiste Vorderingen waarvan uiteindelijk wordt bepaald dat deze Bewezen Vorderingen zijn;
- (ii) HII levert het totaal van al hun Geldmiddelen, alsmede de Kasreserves, aan de Monitor;
- (iii) De Monitor ontvangt van HII en Shareco:
- (A) de Administratieve Reserve en stort deze op de Rekening voor de Administratieve Reserve;
- (B) de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) en stort deze op de Rekening voor de Reserve voor Betwiste Vorderingen;
- (C) de Procesvoeringsreserve en stort deze op de Rekening voor de Procesvoeringsreserve; en
- (iv) De Monitor ontvangt de Cash Pool van HII en Shareco en stort deze op de Rekening voor de Cash Pool;
- (r) Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen en liquidatie/uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen:
- (i) HII geeft het Schuldbewijs A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) uit aan de Monitor, die deze houdt namens elk van de Niet-Zakelijke Schuldeisers. Dit Schuldbewijs vormt het bewijs van het Evenredige Aandeel van elke Niet-Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning en wordt met de Cash Pool Activa-Uitwinning volledig terugbetaald;
- (ii) HII geeft het Schuldbewijs B (Zakelijke Schuldeiser) uit aan de Monitor, die deze houdt namens elk van de Zakelijke Schuldeisers. Dit Schuldbewijs vormt het bewijs van het Evenredige Aandeel van elke Zakelijke Schuldeiser in de Cash Pool Activa-Uitwinning;
- (iii) Krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers gevestigd en geacht onder meer de verplichtingen van HII zeker te stellen jegens de Niet-Zakelijke Schuldeisers ingevolge het Schuldbewijs A (Niet-Zakelijke Schuldeiser) en jegens de Zakelijke Schuldeisers ingevolge het Schuldbewijs B (Zakelijke Schuldeiser); en
- (iv) HII wordt geacht verklaringen voor volledig aandeelhouderschap aan te gaan en het bestuur van de onderneming en zaken van de Niet-Kernbedrijfsentiteiten die vennootschappen zijn en de zakelijke behorende vennoten van de Niet-Kernbedrijfsentiteiten die Homco's zijn, op zich te nemen; en
- (s) Directeuren en functionarissen: De Aanblijvende Directeuren nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen, als Directeur van gefuseerde HII zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van die Aanblijvende Directeuren zijn vereist; De Directeuren van de HII-Groepsmaatschappijen, de Kernbedrijfsentiteiten en de Niet-Kernbedrijfsentiteiten nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen, zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van deze Directeuren zijn vereist; en
- (t) Betalingen door Monitor: De Monitor betaalt:
- (i) op of na de Uitvoeringsdatum van het Plan de volgende Kosten voor de Administratieve Reserve uit de Administratieve Reserve krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en de CCAA:
- (A) alle vergoedingen en verschotten die per de Uitvoeringsdatum van het Plan verschuldigd zijn aan de juridisch adviseurs van de HII-Groepsmaatschappijen, de Monitor en de juridisch adviseurs van de Monitor;
- (B) alle bedragen op grond van Werknemersvorderingen met Prioriteit;
- (C) alle bedragen op grond van Overheidsvorderingen met Prioriteit;
- (D) alle bedragen op grond van Vorderingen Kasbeheer;
- (E) alle bedragen op grond van de Handelsschulden na Indiening;
- (F) de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering;
- (G) de Zekergestelde Vordering van HSBC;
- (H) De kosten die Newco heeft gemaakt in verband met de uitgifte van de Gewone Aandelen Newco, waaronder alle vergoedingen en onkosten voor financieel advies, juridische vergoedingen en onkosten, en vergoedingen en onkosten aan kredietbeoordelaars;
- (I) alle aan Schuldeisers van het Kernbedrijf te betalen bedragen in verband met de levering van Kernbedrijfsmiddelen, welke bedragen in totaal het bedrag van €15.000.000 niet mogen overschrijden; en

- (J) de kosten van het beheer van het Homco 61 Plan;
 - (K) Vergoedingen van de Faillissementscurator;
 - (L) De redelijke vergoedingen en verschotten van leden van de Adviescommissie Vereffening voor een tussen die leden en de Monitor overeen te komen bedrag;
 - (M) De redelijke vergoedingen en verschotten van de eventuele Aanblijvende Directeuren, die zijn benoemd na de Uitvoeringsdatum van het Plan, voor een tussen die Aanblijvende Directeuren en de Monitor overeen te komen bedrag;
 - (N) De redelijke liquidatiekosten en -onkosten van Stichting Homburg Bonds, welke bedragen het bedrag van Cdn\$35,000 niet mogen overschrijden; en
- (ii) uit het KERP-Fonds alle aan Personen verschuldigde bedragen op grond van hun KERP-Vorderingen; en
- (u) Uitkeringen:
- De Monitor zal namens HII houden, aanhouden en beheren:
- (i) de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning en de Kasreserves, en deze in bewaring houden ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen, voor uitkering in overeenstemming met het Plan;
 - (ii) de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen; en
 - (iii) de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) in overeenstemming met het Plan, die door de Monitor of de door haar aangewezen persoon wordt gehouden ten behoeve van de Betrokken Schuldeisers (niet zijnde Convenience Class-Schuldeisers) met Bewezen Vorderingen voor zover hun Betwiste Vorderingen Bewezen Vorderingen worden, voor uitkering in overeenstemming met het Plan; en
- (v) Zekerheidsrecht Directeuren:
- (i) De Aanblijvende Directeuren zullen het voordeel genieten en worden geacht het voordeel te genieten van het Zekerheidsrecht Directeuren in verband met hun functioneren als Directeuren van gefuseerde HII en het Zekerheidsrecht Directeuren zal worden geacht verbonden te zijn aan de bezittingen, activa en onderneming van gefuseerde HII ingevolge en in overeenstemming met het Plan (maar, voor de duidelijkheid, zal niet rusten op Kernbedrijfsmiddelen van Newco);
 - (ii) Het Zekerheidsrecht Directeuren zal zijn gekweten en wordt geacht te zijn gekweten onmiddellijk nadat de laatste Aanblijvende Directeur ontslag heeft genomen. Voor de duidelijkheid: het Zekerheidsrecht Directeuren blijft na de Uitvoeringsdatum van het Plan voortbestaan tot dat laatste ontslag;
- (w) Planzekerheidsrechten:
- De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco voorziet in de volgende Planzekerheidsrechten die worden gevestigd op en voortduren na de Uitvoeringsdatum van het Plan en daarna in de volgende rangorde van prioriteit zullen blijven voortbestaan:
- (i) Het Zekerheidsrecht Beheerkosten blijft voortbestaan en verbonden aan de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning, de Kasreserves en de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, en niet aan enige andere activa van de Onderdelen van de Homburg-Groep (maar, voor de duidelijkheid, zal niet rusten op Kernbedrijfsmiddelen van Newco);
 - (ii) Het Zekerheidsrecht Vereffening blijft gelden ten aanzien van de Cash Pool Activa-Uitwinning, de Reserve voor Kosten voor Activa-Uitwinning en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning), en voor dit Zekerheidsrecht Vereffening geldt een lagere prioriteit dan voor het Zekerheidsrecht Beheerkosten (maar, voor de duidelijkheid, zal niet rusten op Kernbedrijfsmiddelen van Newco); en
 - (iii) Het Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers is verbonden aan de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning, de Kasreserves en de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, en voor dit Zekerheidsrecht Betrokken Schuldeisers geldt een lagere prioriteit dan voor het Zekerheidsrecht Beheerkosten, het Zekerheidsrecht Directeuren en het Zekerheidsrecht Vereffening (maar, voor de duidelijkheid, zal niet rusten op Kernbedrijfsmiddelen van Newco);
- (x) Schikking en kwijting: De schikkingen met de Betrokken Schuldeisers en de kwijting aan de Gekweten Partijen als bedoeld in artikel 13 worden in overeenstemming met het Plan van kracht.

12.4 Plantransacties

HII en Shareco zullen waar nodig of geëigend maatregelen nemen ter effectuering van de Plantransacties zoals uiteengezet in het Plan en zoals eventueel gewijzigd bij Kennisgeving van Plantransacties, waaronder de transacties die noodzakelijk of geëigend zijn ter vereenvoudiging van de structuur van HII en Shareco en ter effectuering van een herstructurering van de Bedrijfsactiviteiten. Tot dergelijke maatregelen kunnen behoren, zonder daartoe beperkt te zijn: (i) het doen verlijden of ondertekenen en leveren van geëigende statuten, overeenkomsten of andere documenten met betrekking tot

oprichting, fusie, samenvoeging, consolidatie, regeling, voortzetting, herstructurering, ruil, conversie, liquidatie, ontbinding, ontvlechting, overdracht, reorganisatie, terugbetaling, aflossing, annulering, kwijting of andere transacties met voorwaarden die in overeenstemming zijn met de voorwaarden van het Plan; (ii) het doen verlijden of ondertekenen en leveren van geëigende instrumenten met betrekking tot overdracht, cessie, overname, waaronder (waar van toepassing) met betrekking tot de overname van schulden bij levering of cessie van activa of liquidatie of ontbinding van enig Onderdeel van de Homburg-Groep, Garantie of delegatie van enig(e) zaak, recht, privilege, schuld, plicht of verplichting op voorwaarden die in overeenstemming zijn met de voorwaarden van het Plan, in elk geval zonder de noodzaak enige toestemming te verkrijgen van enig Persoon; (iii) de indiening van geëigende statuten, overeenkomsten of andere documenten met betrekking tot oprichting, fusie, samenvoeging, consolidatie, regeling, voortzetting, herstructurering, ruil, conversie, liquidatie, ontbinding, ontvlechting, overdracht, reorganisatie, terugbetaling, annulering, kwijting of andere transacties bij de geëigende Overheden ingevolge Toepasselijk Recht; (iv) het vaststellen van de wijze waarop en volgorde waarin een schikking of compromis of andere regeling wordt getroffen met betrekking tot de Betrokken Vorderingen; (v) het wijzigen van enige Plantransactie of het vaststellen van de wijze, de timing en/of volgorde waarop of waarin dergelijke Plantransacties worden geëffectueerd of geacht worden te zijn geëffectueerd; en (vi) alle overige maatregelen waarvan HII of Shareco kan bepalen dat deze nodig of geëigend zijn om de Plantransacties ten uitvoer te leggen, waaronder indieningen of inschrijvingen in verband met de betreffende Plantransacties. Het is HII en Shareco toegestaan bepaalde Plantransacties na de Uitvoeringsdatum van het Plan uit te voeren zoals beoogd in het Plan en zoals gewijzigd bij Kennisgeving van Plantransacties, naargelang het geval. De vorm van elke Plantransactie zal, waar van toepassing, worden vastgesteld door HII en Shareco en hun opvolgers die partij zijn bij enige Plantransactie, en door de Monitor worden goedgekeurd; met dien verstande echter dat HII en Shareco zich het recht voorbehouden transacties uit te voeren in plaats van of naast dergelijke Plantransacties zoals HII en Shareco nodig of geëigend kunnen achten onder de omstandigheden en zoals goedgekeurd door de Monitor. Niettegenstaande het voorgaande of enige andere bepaling van het Plan zal de uitvoering van enige Plantransactie of andere transacties gedaan in overeenstemming met dit artikel niet van invloed zijn op de uitkeringen onder het Plan en zullen al dergelijke Plantransacties of overige transacties (voor zover materieel) ter goedkeuring worden ingediend bij de Rechtbank.

ARTIKEL 13 KWIJTING

13.1 Kwijting ingevolge het Plan

- (a) Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt kwijting verleend aan HII, Shareco, Homco 190 LP, Homco 191 LP en Homco 199 LP, en hun respectieve werknemers (waaronder de Bij Name Genoemde Functionarissen die op verzoek van HII optreden als rechtsgeldig vertegenwoordiger van HPLM), juridisch adviseurs en vertegenwoordigers, en de Bij Name Genoemde Directeuren (hierna elk te noemen: een **“Gekweten HII-Partij”**) ten aanzien van elk en alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsvorderingen, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid, verplichting, eis of rechtsvordering van welke aard dan ook die een Schuldeiser, Betrokken Schuldeiser of andere Persoon kan doen gelden, waaronder alle Vorderingen, met betrekking tot de betaling en ontvangst van opbrengsten en wettelijke verplichtingen van de Bij Name Genoemde Directeuren en werknemers van de Gekweten HII-Partijen en elke beweerde fiduciaire of andere plicht (ongeacht of dergelijke werknemers handelen als Directeur, lid of als werknemer), bekend of onbekend, verjaard of nog niet verjaard, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan (al naargelang wat later is) de Uitvoeringsdatum van het Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten (ongeacht wanneer of hoe deze worden gevoerd), het Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeien uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van de HII-Entiteiten ingevolge het Plan of elk daarmee verbonden document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in dit document kwijting verleent aan (A) een Gekweten HII-Partij indien ten gronde bij kracht van gewijsde gegaan vonnis met betrekking tot die Gekweten HII-Partij is vastgesteld dat hij strafbaar of frauduleus heeft gehandeld of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) de Bij Name Genoemde Directeuren met betrekking tot de in artikel 5.1(2) CCAA genoemde aangelegenheden.
- (b) Op de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt kwijting verleend aan Catalyst (louter in haar hoedanigheid als investeerder onder de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst), Stichting Homburg Bonds, Stichting Homburg Capital Securities, Stichting CanTrust en 1028167 Alberta Ltd. (gezamenlijk: de **“Stichtingentiteiten”**), de Monitor, en Deloitte, en hun respectieve directeuren (waaronder huidige directeuren), functionarissen, werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers, (hierna elk te noemen: een **“Gekweten Niet-HII Partij”**) en gezamenlijk met de Gekweten HII-Partijen: de **“Gekweten Partijen”**) ten aanzien van elk en alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsvorderingen, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid,

verplichting, eis of rechtsvordering van welke aard dan ook die een Schuldeiser, Betrokken Schuldeiser of andere Persoon kan doen gelden, bekend of onbekend, verjaard of nog niet verjaard, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan (al naargelang wat later is) de Uitvoeringsdatum van het Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Bedrijfsactiviteiten (ongeacht wanneer of hoe deze worden gevoerd), het Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeien uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van de HII-Entiteiten ingevolge het Plan of elk daarmee verbonden document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in dit document kwijting verleent aan (A) een Gekweten Niet-HII Partij indien ten gronde bij kracht van gewijsde gegaan vonnis met betrekking tot die Gekweten Niet-HII Partij is vastgesteld dat hij strafbaar of frauduleus heeft gehandeld of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) enige van de Stichtingentiteiten of hun respectieve directeuren of functionarissen (anders dan de Bij Name Genoemde Directeuren en, voor de duidelijkheid, huidige directeuren), werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers die vóór de Datum van Indiening HII waren ingeschakeld of in dienst waren met betrekking tot enige Vordering die bestond vóór of betrekking heeft op enige periode vóór de Datum van Indiening HII.

- (c) De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco verbiedt de gerechtelijke behandeling (rechtstreeks, indirect of anderszins) van een Vordering, verplichting, gerechtelijk vonnis, schadevergoeding, eis, schuld, recht, rechtsvordering, aansprakelijkheid of belang welke krachtens het Plan is gekweten, vrijgegeven, geschikt of beëindigd.
- (d) Niets in het Plan zal worden geïnterpreteerd als een beperking op de toepasselijkheid van artikel 21 van de CCAA.

ARTIKEL 14 GERECHTELIJKE BEKRACHTIGING, OPSCHORTENDE VOORWAARDEN EN UITVOERING

14.1 Verzoek om Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco

Indien de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers het Plan goedkeurt, verzoeken HII en Shareco om de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco uiterlijk op de datum die in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is genoemd voor de zitting voor de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco of een latere datum die door de Rechtbank kan worden bepaald. De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt niet eerder van kracht dan op de Uitvoeringsdatum van het Plan.

14.2 Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco

De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco wordt van kracht vanaf en na het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan, en (onder meer):

- (a) verklaart dat (i) het Plan conform de CCAA is goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen; (ii) de HII-Groepsmaatschappijen het bepaalde in de CCAA en de Beschikkingen van de Rechtbank in deze procedure in alle opzichten hebben nageleefd; (iii) de Rechtbank ervan overtuigd is dat de HII-Groepsmaatschappijen niets hebben gedaan of hebben willen doen dat op grond van de CCAA niet is toegestaan; en (iv) het Plan en de daarin beoogde Plantransacties eerlijk en redelijk zijn;
- (b) verklaart dat de Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan als opschortende voorwaarden voor het Plan zijn goedgekeurd zoals beoogd in bijlage “B” van het Plan;
- (c) geeft de Monitor en HII de bevoegdheid in te stemmen met het bedrag van de Administratieve Reserve vóór de Uitvoeringsdatum van het Plan;
- (d) bevestigt het bedrag van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) en de Procesvoeringsreserve;
- (e) verklaart dat, in overeenstemming met de aaneenschakeling zoals uiteengezet in artikel 12, het Plan en alle daarmee verrichte bijbehorende stappen, schikkingen, transacties, regelingen, kwijtingen en reorganisaties per het Aanvangstijdstip zijn goedgekeurd, bindend en van kracht zijn voor de HII-Groepsmaatschappijen, alle Betrokken Schuldeisers, de Gekweten Partijen en alle andere Personen en Partijen waarvoor het Plan per het Aanvangstijdstip geldt;
- (f) verleent de Monitor naast haar rechten en verplichtingen ingevolge de CCAA de aanvullende bevoegdheden, taken en bescherming zoals beoogd door en vereist ingevolge het Plan;
- (g) geeft de Monitor de bevoegdheid haar taken en functies uit te voeren en aan haar verplichtingen ingevolge het Plan te voldoen om de uitvoering daarvan te vergemakkelijken;
- (h) geeft de Monitor de bevoegdheid, op aanwijzing van de Adviescommissie Vereffening, elke Rechtsvordering te onderzoeken en te beoordelen en elke Rechtsvordering van een Schuldeiser te onderzoeken;

- (i) geeft de Monitor de bevoegdheid elke Rechtsvordering in rechte in te stellen en/of te schikken na voorafgaand overleg met en goedkeuring van de Adviescommissie Vereffening;
- (j) geeft de Monitor de bevoegdheid elke belastingaangifte op te stellen en in te dienen in elk rechtsgebied namens HII of elk Onderdeel van de Homburg groep, enig bezwaar- of beroepschrift in te dienen, en daarover met elke Belastingautoriteit in gesprek te gaan;
- (k) verleent goedkeuring en verstrekt aanwijzingen als volgt aan:
 - (i) HII en Shareco voor het opzetten van de Administratieve Reserve, de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) en de Procesvoeringsreserve zoals goedgekeurd voor de bedragen zoals nader aangegeven in de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco waarmee tussen HII, Shareco en de Monitor is ingestemd, en voor het leveren daarvan aan de Monitor;
 - (ii) de Monitor voor het in ontvangst nemen van die Kasreserves en storting daarvan op de respectieve rekeningen zoals nader beschreven in het Plan;
 - (iii) de Monitor vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan voor het opzetten van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) uit de Netto-Opbrengst van Niet-Kernbedrijfsmiddelen;
 - (iv) de Monitor voor het beheren en het definitief vaststellen van de Betrokken Vorderingen Homco 61 van Betrokken Schuldeisers Homco 61 ingevolge en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, artikel 9, artikel 10 en artikel 11 het Plan en artikel 5 van het Homco 61 Plan, en het beheren van de uitkering van de Uitkering HII Homco 61 rechtstreeks aan die Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 alsof de Betrokken Schuldeisers Homco 61 Betrokken Schuldeisers waren van HII en artikel 9, artikel 10 en artikel 11 van het Plan is van overeenkomstige toepassing op de Betrokken Schuldeisers Homco 61, met zodanige wijzigingen als nodig zijn om die voor hen te lezen in de plaats van Schuldeisers Homco 61;
 - (v) de Monitor voor het toewijzen van de kosten van dat beheer van Betrokken Vorderingen Homco 61 aan de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61, voor het treffen van voorzieningen voor dergelijke kosten in de Administratieve Reserve ingevolge het HII Plan en het inhouden van dergelijke kosten op de Uitkering HII Homco 61; en
 - (vi) de Monitor voor het aanwenden van de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen), de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandeel Newco) voor het beheer en de vaststelling van de Betrokken Vorderingen Homco 61;
- (l) verklaart dat de te verrichten Plantransacties en de schikkingen en kwijtingen die op de Uitvoeringsdatum van het Plan worden uitgevoerd, geacht worden te geschieden en uitgevoerd te worden in de volgorde zoals beoogd in artikel 12.3 van het Plan, zoals eventueel gewijzigd bij Kennisgeving van Plantransacties, op de Uitvoeringsdatum van het Plan, met ingang van het Aanvangstijdstip of zodanig ander tijdstip of zodanige andere tijdstippen of wijze als in overeenstemming met het Plan kan worden vastgesteld;
- (m) verklaart dat ieder recht op, iedere eigendom van en ieder belang in de Kernbedrijfsmiddelen (uitgezonderd Activa van een Kern-GP) zonder meer aan Newco toebehoren en ieder recht op, iedere eigendom van en ieder belang in de Activa van een kern-GP zonder meer aan de Dochtermatenschappen van Newco toebehoren, vrij van alle Bezwaren, uitgezonderd de Vorderingen van Schuldeisers van het Kernbedrijf, een en ander in overeenstemming met de HII/Shareco Sanctie- en Vestigingsbeschikking;
- (n) schikt met, vrijwaart en verleent kwijting aan de Gekweten Partijen ten aanzien van alle Betrokken Vorderingen van welke aard dan ook in overeenstemming met het Plan, en verklaart dat de mogelijkheid van een Persoon om tegen de Gekweten Partijen te procederen met betrekking tot of ten aanzien van Betrokken Vorderingen definitief is gekweten en beperkt, en alle procedures ter zake van, in verband met of ten aanzien van deze Betrokken Vorderingen worden definitief geschorst, uitsluitend behoudens het recht van Betrokken Schuldeisers om met betrekking tot hun Betrokken Vorderingen uitkeringen krachtens het Plan te ontvangen;
- (o) verklaart dat een Betrokken Vordering waarvoor geen Proof of Claim is ingediend vóór of op de Vorderingsvervaldatum in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking permanent is uitgesloten en vervallen;
- (p) verklaart dat de Aanhouding van de Procedure en beschermingsconstructies ingevolge de Eerste Beschikking worden verlengd tot en met de Laatste Uitkeringsdatum en naast de op grond hiervan beschermde partijen tevens ten behoeve van de Gekweten Partijen zullen gelden;
- (q) bepaalt dat geacht wordt dat de resterende Directeuren van de HII-Groepsmaatschappijen, waaronder die van Verzoeksters, de Homco GP's, Homburg Baltic, Homburg US en Homburg Holdings (US) Inc. op het Aanvangstijdstip van de Uitvoeringsdatum van het Plan ontslag hebben genomen zonder te zijn vervangen, met uitzondering van de Aanblijvende Directeuren, die zullen aanblijven als Directeur van gefuseerde HII en het voordeel zullen blijven genieten van het Zekerheidsrecht Directeuren tot de datum waarop zij ontslag nemen of geacht worden ontslag te hebben genomen;

- (r) verklaart dat alle uitkeringen en betalingen door of in opdracht van de Monitor, in alle gevallen namens HII en Shareco, aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen ingevolge het Plan voor rekening van HII en Shareco zijn en strekken tot naleving van hun respectieve verplichtingen ingevolge het Plan;
- (s) verklaart dat de Monitor of de door hem aangewezen persoon (i) de op de Eerste Uitkeringsdatum met betrekking tot de Betwiste Vordering van een Betrokken Schuldeiser aan haar uitgegeven Gewone Aandelen Newco in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) zal houden en (ii) de Gewone Aandelen Newco in escrow zal houden in overeenstemming met artikel 9.2, geen bevoegdheid heeft Gewone Aandelen Newco te leveren aan enige Persoon anders dan in overeenstemming met het Plan en dat de Monitor of de door hem aangewezen persoon niet persoonlijk aansprakelijk zal zijn in verband met het houden van de Gewone Aandelen Newco in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, voor enig verlies voortvloeiend uit schommelingen in de marktwaarde van de Gewone Aandelen Newco terwijl deze worden gehouden in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco), anders dan haar verplichting aandelen te leveren uit de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) krachtens en in overeenstemming met het Plan;
- (t) verklaart dat de Monitor niet aansprakelijk zal zijn ingevolge de Fiscale Wetsbepalingen met betrekking tot de betalingen die de Monitor doet zoals bevolen of toegestaan ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en aldus voor altijd is bevrijd en gekweten van en voor tegen haar ingevolge de Fiscale Wetsbepalingen of overigens in rechte ingestelde Vorderingen welke ontstaan met betrekking tot betalingen die zijn gedaan ingevolge het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, en alle Vorderingen uit dien hoofde zijn aldus voor altijd uitgesloten;
- (u) verklaart dat de Monitor onder geen enkele omstandigheid aansprakelijk zal zijn voor enige belastingverplichting van de HII-Groepsmaatschappijen, ongeacht hoe of wanneer een dergelijke verplichting is ontstaan;
- (v) de Monitor heeft de bevoegdheid om, in verband met de uitwinning van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, het doen van betalingen en uitkeringen, het nemen van stappen, doen van transacties en vervullen van functies ingevolge of in verband met het Plan, geheel ter eigen beoordeling elke Overheidsinstantie in verband daarmee om toestemming, machtiging, vergunning of goedkeuring te verzoeken;
- (w) verklaart dat, bij het nakomen van de voorwaarden van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en het Plan, (i) de Monitor elke bescherming zal genieten die haar wordt verleend door de CCAA, de Eerste Beschikking en elke overige Beschikking waarmee de bevoegdheden van de Monitor zijn uitgebreid, en als door de Rechtbank aangestelde functionaris, waaronder de ten gunste van haar strekkende Aanhouding van de Procedure; (ii) het nakomen van de voorwaarden van de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en/of het Plan resulteert op generlei wijze in enige aansprakelijkheid of verplichting voor de Monitor; (iii) de Monitor is gerechtigd te vertrouwen op de boeken en bescheiden van de HII-Groepsmaatschappijen en informatie die door enige HII-Groepsmaatschappij wordt verstrekt zonder onafhankelijk onderzoek te doen en zal niet aansprakelijk zijn voor vorderingen of schade ten gevolge van onjuiste of ontbrekende gegevens in dergelijke boeken, bescheiden en informatie.
- (x) verleent goedkeuring voor de vorming van de Adviescommissie Vereffening en geeft de Monitor de bevoegdheid in overleg te treden met de Adviescommissie Vereffening en haar goedkeuring te verkrijgen zoals nader bepaald in het Plan;
- (y) verleent goedkeuring voor de vorm van de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan, en verklaart dat de Monitor bij vervulling of opheffing van de Opschortende Voorwaarden voor de uitvoering van het Plan als bedoeld in artikel 14.4 de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan zal indienen;
- (z) voorziet in de vorming van de Planzekerheidsrechten, die na de Uitvoeringsdatum van het Plan blijven voortbestaan in de volgorde van prioriteit als bedoeld in het Plan;
- (aa) verleent goedkeuring voor de vorm van de Planvoltooiingsverklaring van de Monitor, en verklaart dat de Monitor, in haar hoedanigheid als Monitor, bij vervulling van haar plichten tot het doen van uitkeringen in overeenstemming met het Plan, bij de Rechtbank de Planvoltooiingsverklaring van de Monitor indient, waarin wordt vermeld dat al haar plichten ingevolge het Plan en de Beschikkingen zijn voltooid en dat vervolgens Deloitte wordt geacht te zijn gekweten ten aanzien van haar plichten als Monitor van de HII-Groepsmaatschappijen in de CCAA-Procedure en geacht te zijn bevrijd van alle vorderingen met betrekking tot haar activiteiten als Monitor. Aan de Adviescommissie Vereffening wordt kwijting verleend en de Planzekerheidsrechten worden vrijgegeven;
- (bb) verleent goedkeuring voor de door de Monitor gekozen vorm van het Bericht van Laatste Uitkering;
- (cc) geeft de Monitor (ter diens uitsluitende beoordeling) de bevoegdheid een beschikking te verzoeken van elke bevoegde rechter tot erkenning van het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco en tot bevestiging van het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco als zijnde bindend en geldig in elk toepasselijk rechtsgebied; en
- (dd) verklaart dat HII en de Monitor de Rechtbank van tijd tot tijd om advies en aanwijzingen mogen vragen met betrekking tot zaken die voortvloeien uit of ingevolge het Plan waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, met betrekking tot de uitkeringsmethodiek en de Plantransacties.

14.3 Opschortende voorwaarden voor Catalyst-Investering ingevolge het Plan

De uitvoering van de Catalyst-Investering ingevolge het Plan is onder voorbehoud van

- (a) de vervulling of afstand (al naargelang wat van toepassing is) van de Opschortende Voorwaarden Catalyst zoals bepaald in en in overeenstemming met artikel 7(b) van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst;
- (b) de vervulling of afstand (al naargelang wat van toepassing is) van de Gezamenlijke Opschortende Voorwaarden zoals bepaald in en in overeenstemming met artikel 7(a) van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst; en
- (c) de vervulling of afstand (al naargelang wat van toepassing is) van de Opschortende Voorwaarden van HII zoals bepaald in en in overeenstemming met artikel 7(c) van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst.

14.4 Opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het Plan

De uitvoering van het Plan is onder voorbehoud van de vervulling of opheffing (al naargelang wat van toepassing is) van de volgende opschortende voorwaarden uiterlijk op het Aanvangstijdstip of de daarvoor vastgestelde datum, met dien verstande dat enige afstand van de voorwaarden zoals vervat in artikel 14.4(a), (b), (c), (f), (g) en (h) de toestemming van Catalyst (redelijk handelend) vereist (tezamen te noemen: de **“Opschortende Voorwaarden”**):

- (a) De Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan zijn volledig verricht;
- (b) Het vereiste aantal van alle Betrokken Schuldeisers, zoals vastgesteld door de Monitor, zal aan alle aanvragen en registraties hebben voldaan en zal alle registraties en goedkeuringen hebben verkregen welke nodig zijn om die Betrokken Schuldeisers in staat te stellen de eventuele Gewone Aandelen Newco waartoe zij gerechtigd zijn in ontvangst te nemen en te verhandelen in en via het Handelsplatform;
- (c) De Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is door de Rechtbank verleend;
- (d) HII en Shareco hebben ten genoegen van de Monitor hun respectieve Handelsschulden na Indiening op reguliere wijze voldaan of daarvoor zijn voorzieningen getroffen in de Administratieve Reserve;
- (e) Alle materiële toestemmingen, verklaringen, uitspraken, vergunningen of goedkeuringen van of door een Overheid zoals die door HII, Shareco en de Monitor noodzakelijk kunnen worden geacht met betrekking tot de Plantransacties zijn verkregen, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn:
 - (i) De uitgifte van een vergunning door de AFM aan Newco;
 - (ii) De goedkeuring van het Prospectus Newco door de toepasselijke toezichthouder c.q. het Handelsplatform in verband met de beursnotering van de Gewone Aandelen Newco; en
 - (iii) Het Handelsplatform heeft de toelating tot de handel van de Gewone Aandelen Newco aan het Handelsplatform schriftelijk bevestigd;
- (f) HII heeft de noodzakelijke toestemmingen van de Schuldeisers van het Kernbedrijf verkregen ten aanzien van de overdracht van de Kernbedrijfsmiddelen aan Newco;
- (g) Het Plan is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers in de Categorie Concurrente Schuldeisers;
- (h) De Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco is door de Rechtbank verleend in een vorm waarin HII en Shareco en de Monitor zich kunnen vinden en, voor alle duidelijkheid: deze Beschikking zal volledig van kracht zijn en zal niet kunnen worden vernietigd, geschorst, veranderd, aangepast of gewijzigd.

14.5 Verklaring van de Monitor

Na verstrekking van een schriftelijke kennisgeving van HII over de vervulling of opheffing van de opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het Plan als bedoeld in artikel 14.4 van het Plan verstrekt de Monitor de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Plan aan HII. Na de Uitvoeringsdatum van het Plan dient de Monitor deze verklaring in bij de Rechtbank en plaatst de Monitor een kopie hiervan op de Website.

ARTIKEL 15 ALGEMEEN

15.1 Bindende werking

Op de Uitvoeringsdatum van het Plan:

- (a) wordt het Plan van kracht op het Aanvangstijdstip en worden de Plantransacties uitgevoerd;
- (b) wordt de behandeling van Betrokken Vorderingen ingevolge het Plan definitief en bindend voor alle doeleinden en van kracht ten gunste van de HII-Groepsmaatschappijen, alle Betrokken Schuldeisers, de Gekwetten Partijen, de Bij Name Genoemde Directeuren en alle andere Personen en Partijen die in het Plan worden genoemd, naar wie in het

Plan wordt verwezen of die onderworpen zijn aan het Plan, alsmede hun respectieve erfgenamen, executeurs, bewindvoerders en andere wettelijke vertegenwoordigers, rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden;

- (c) worden alle Betrokken Vorderingen (geacht) definitief (te zijn) gekweten en vrijgegeven, uitsluitend behoudens de verplichtingen tot het doen van uitkeringen met betrekking tot die Betrokken Vorderingen op de wijze en voor zover voorzien in het Plan;
- (d) wordt elke Persoon die wordt genoemd of waarnaar wordt verwezen in of die onderworpen is aan het Plan geacht te hebben ingestemd met en akkoord te gaan met alle bepalingen in het Plan, in zijn geheel; en
- (e) wordt elke Persoon die wordt genoemd of waarnaar wordt verwezen in of die onderworpen is aan het Plan geacht alle toestemmingen, kwijtingen, aanwijzingen, overdrachten/cessies en afstandsverklaringen die wettelijk of anderszins zijn vereist voor de volledige uitvoering van het Plan te hebben voldaan en aan HII te hebben verstrekt.

15.2 Afstand van verzuim

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Plan worden alle Personen geacht afstand te hebben gedaan van elk verzuim van de HII-Groepsmaatschappijen dat dan bestaat of eerder door de HII-Groepsmaatschappijen is gepleegd, of door de HII-Groepsmaatschappijen is veroorzaakt, direct of indirect, of elke tekortkoming in de nakoming van een afspraak, garantie, verklaring, toezegging, positief of negatief pandrecht, bepaling, voorwaarde of verplichting (nadrukkelijk of impliciet) in elk(e) contract, instrument, kredietdocument, leaseovereenkomst, garantie, verkoopovereenkomst, akte, licentie, vergunning of andere overeenkomst, geschreven of mondeling, en enige bijbehorende wijzigingen of toevoegingen, die/dat tussen die Persoon en enige HII-Groepsmaatschappij bestaat en die rechtstreeks of indirect voortkomt uit de indiening door de HII-Groepsmaatschappijen ingevolge de CCAA en de uitvoering van het Plan (waaronder de Reorganisatietransactie), alsmede alle ingebrekestellingen en aanmaningen of stappen of procedures die in verband daarmee ingevolge enige bedoelde overeenkomst zijn genomen of in gang zijn gezet, worden geacht te zijn opgeheven en niet langer van kracht te zijn, met dien verstande dat niets als excuus voor de HII-Groepsmaatschappijen kan gelden om niet hun verplichtingen ingevolge het Plan uit te voeren of als verklaring van afstand van verzuim door de HII-Groepsmaatschappijen ingevolge het Plan en de bijbehorende documenten kan gelden. Dit artikel laat de rechten van een Persoon om verhaal te halen voor een Vordering die van een garant (behoudens een HII-Groepsmaatschappij) kan worden verkregen of ten aanzien van door die garant verstrekte zekerheid, onverlet. Voor de duidelijkheid: niets in dit artikel tast de rechten aan van Bond 6 Vorderinghouders tot het ontvangen van uitkeringen ingevolge het Homco 61 Plan met betrekking tot de Bond 6 Homco 61 Vordering. Niettegenstaande dit artikel 15.2, wordt Catalyst niet geacht enige inbreuk door HII, Shareco of Homco 61 LP op een van hun respectievelijke plichten onder de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst te hebben kwijtgescholden.

15.3 Vorderingsvervaldatum

Niets in het Plan stelt de Vorderingsvervaldatum uit, of zal zodanig worden uitgelegd dat de Vorderingsvervaldatum wordt uitgesteld of gewijzigd, of geeft rechten aan een Persoon, of wordt geacht rechten te geven aan een Persoon, met betrekking tot Vorderingen die krachtens de Verificatieprocedurebeschikking zijn uitgesloten of vervallen.

15.4 Contractuele vermoedens

De contractuele vermoedens in het Plan zijn niet weerlegbaar en zijn definitief en onherroepelijk.

15.5 Niet-uitvoering

HII en Shareco behouden zich het recht voor met toestemming van de Monitor het Plan op elk moment voorafgaand aan de Sanctiedatum van het Plan te herroepen of in te trekken. Indien HII en Shareco het Plan herroepen of intrekken, of indien de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco niet wordt afgegeven of indien de Uitvoeringsdatum van het Plan zich niet voordoet, (a) is het Plan op alle punten nietig, (b) is elke schikking of elk compromis in het Plan (waaronder de vaststelling of beperking van een bedrag dat in een Vordering is vastgelegd), of een krachtens het Plan ondertekend(e) en uitgevoerd(e) document of overeenkomst, nietig, en (c) zal niets in het Plan, en zullen geen handelingen ter voorbereiding op de uitvoering van het Plan, (i) een verklaring van afstand of bevrijding vormen of geacht worden te vormen ten aanzien van Vorderingen van of tegen HII, Shareco of een andere Persoon; (ii) op enige wijze de rechten van HII of Shareco of een andere Persoon aantasten in verdere procedures waarbij HII of Shareco betrokken is; of (iii) enige vorm van erkenning door HII of Shareco of een andere Persoon inhouden.

15.6 Wijziging van het Plan

- (a) HII en Shareco behouden zich het recht voor te allen tijde en van tijd tot tijd, met instemming van de Monitor en Catalyst (redelijk handelen), zowel voorafgaand aan als tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco of na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, het Plan te wijzigen, opnieuw te formuleren, aan te passen en/of aan te vullen; met dien verstande dat (i) indien het Plan voorafgaand aan of tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gewijzigd, deze wijziging, herformulering, aanpassing of aanvulling aan de Betrokken Schuldeisers wordt gecommuniceerd op de wijze als vereist in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, en (ii) indien het Plan na de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt gewijzigd, deze wijziging, herformulering, aanpassing of aanvulling na kennisgeving aan de Betrokken Schuldeisers door de Rechtbank wordt goedgekeurd.

- (b) Niettegenstaande artikel 15.6(a) kan een wijziging, herformulering, aanpassing of aanvulling van het Plan te allen tijde en van tijd tot tijd door HII en Shareco worden gedaan met toestemming van de Monitor of Catalyst (redelijk handelend) of krachtens een Beschikking, met dien verstande dat het hier een kwestie betreft die naar de mening van HII en Shareco, als redelijk handelende bestuurders, van administratieve aard is en nodig is om het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco beter ten uitvoer te leggen of om fouten, omissies of onduidelijkheden weg te nemen en die de financiële of economische belangen van de Betrokken Schuldeisers niet wezenlijk negatief aantast.
- (c) Elk gewijzigde, geherformuleerde, aangepaste of aangevulde Plan dat bij de Rechtbank is ingediend en, indien dit op grond van dit artikel is vereist, door de Rechtbank is goedgekeurd maakt voor alle doeleinden deel uit van het Plan en wordt geacht van het Plan deel uit te maken en hierin te zijn opgenomen.

15.7 Voorrang

Behoudens ten aanzien van de Niet-Betrokken Vorderingen wordt vanaf en na het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan elke tegenstrijdigheid tussen:

- (a) het Plan; en
- (b) de afspraken, garanties, verklaringen, voorwaarden, bepalingen of verplichtingen (nadrukkelijk of impliciet) in enig(e) contract, hypotheek, overeenkomst tot zekerheid, indenture, trust indenture, kredietovereenkomst, eenzijdige verbintenisverklaring, verkoopovereenkomst, statuten van de HII-Groepsmaatschappijen, leaseovereenkomst of andere overeenkomst (schriftelijk of mondeling) en elke en alle bijbehorende wijzigingen of toevoegingen die per de Uitvoeringsdatum van het Plan tussen enige Persoon en de HII-Groepsmaatschappijen bestaan;

geacht te worden beheerst door de voorwaarden en bepalingen in het Plan en de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, die prevaleren en voorrang hebben.

15.8 Scheidbaarheid van bepalingen in het Plan

Indien een voorwaarde of bepaling in het Plan voorafgaand aan de Sanctiedatum van het Plan door de Rechtbank ongeldig, nietig of niet-afdwingbaar wordt geacht, is de Rechtbank op verzoek van HII en Shareco en met toestemming van de Monitor bevoegd om ofwel (a) deze voorwaarde of bepaling van het overige gedeelte van het Plan te verwijderen en HII en Shareco de mogelijkheid te geven het overige gedeelte van het Plan uit te voeren per en met ingang van de Uitvoeringsdatum van het Plan, ofwel (b) deze voorwaarde of bepaling zodanig te wijzigen en uit te leggen dat de voorwaarde of bepaling zoveel als praktisch haalbaar, geldig of afdwingbaar is en in overeenstemming met het oorspronkelijke doel van de ongeldig, nietig of niet-afdwingbaar geachte voorwaarde of bepaling, en deze voorwaarde of bepaling geldt alsdan zoals gewijzigd of uitgelegd. Niettegenstaande deze overweging, wijziging of uitleg, en met dien verstande dat HII en Shareco doorgaan met het ten uitvoer leggen van het Plan, geldt dat de voorwaarden en bepalingen in het Plan overigens volledig van kracht blijven en in geen geval door deze overweging, wijziging of uitleg worden beïnvloed, worden aangetast of ongeldig worden.

15.9 Verantwoordelijkheden van de Monitor

De Monitor handelt in haar hoedanigheid van Monitor in de CCAA-Procedure met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen en niet in haar persoonlijke of zakelijke hoedanigheid, voor alle handelingen, of besluiten tot het niet handelen in het kader van de uitwinning van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen, ongeacht of dit zich voorafgaand of na de Uitvoeringsdatum van het Plan voordoet. De Monitor handelt, en zal blijven handelen, in haar hoedanigheid van Monitor in de CCAA-Procedure met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen en niet in haar persoonlijke en zakelijke hoedanigheid terwijl zij de Kasreserves vormt en beheert (waaronder enige wijzigingen in dit verband), een DRS-Rekening opent, de Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen houdt, een Handelsplatform kiest en de Uitkeringsdatum, de Registratiedatum Uitkeringsmateriaal, het Aanvangstijdstip of de planning of volgorde van de Plantransacties vaststelt. De Monitor is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor enige verplichtingen van de Onderdelen van de Homburg-Groep, waaronder met betrekking tot het betalen van de Kosten voor de Administratieve Reserve, Kosten voor de Procesvoeringsreserve en de KERP-Vordering, en het doen van uitkeringen of het ontvangen van enige uitkering door een Betrokken Schuldeiser op grond van het Plan. De Monitor beschikt over de bevoegdheden en beschermingen die aan haar zijn toegekend door het Plan, de CCAA, de Eerste Beschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, en enige andere Beschikking die in de CCAA-Procedure wordt afgegeven.

15.10 Verschillende hoedanigheden

Personen op wie het Plan betrekking heeft, kunnen in meer dan één hoedanigheid daarbij betrokken zijn. Tenzij in dit document nadrukkelijk anders is bepaald, is een Persoon gerechtigd in elk van die hoedanigheden hieraan deel te nemen. Een handeling die door een Persoon in de ene hoedanigheid wordt ondernomen heeft geen invloed op die Persoon in een andere hoedanigheid, tenzij de Persoon hier nadrukkelijk schriftelijk mee heeft ingestemd of tenzij zijn Vorderingen elkaar overlappen of anderszins overeenkomen.

15.11 Kennisgevingen

Een kennisgeving of ander bericht die/dat ingevolge dit document wordt geleverd dient schriftelijk te geschieden en naar het Plan te verwijzen en kan, behoudens als hierna bepaald, aan de respectieve Partijen worden gedaan of gegeven via persoonlijke overhandiging, gewone post of per fax of e-mail aan de respectieve Partij geadresseerd als volgt:

Indien aan HII en Shareco:

Homburg Invest Inc. en Homburg Shareco Inc.
32 Akerley Boulevard
Dartmouth, Nova Scotia
B3B 1N1

T.a.v.: dhr. Jan Schöningh, President en Chief Executive Officer en dhr. James F. Miles,
Chief Financial Officer
Fax: +1 (514) 841-9618
E-mail: jschoningh@hinvest.ca / jmiles@hinvest.ca

met een kopie aan:

Osler, Hoskin & Harcourt LLP
1000 De la Gauchetiere Street West
Suite 2100
Montreal, Quebec
H3B 4W5

T.a.v.: dhr. Vitale Santoro en mw. Sandra Abitan
Fax: + 1 (514) 904-8101
E-mail: vsantoro@osler.com / sabitan@osler.com

Indien aan een Schuldeiser:

naar het adres of faxnummer of e-mailadres van die Schuldeiser zoals aangegeven in de Verzoek tot Erkenning van Vordering of Instructiebrief die door die Schuldeiser is ingediend;

Indien aan de Monitor:

Samson Belair/Deloitte & Touche Inc.
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montreal, Quebec
H3B 4T9

T.a.v.: dhr. Pierre Laporte en dhr. Jean-Francois Nadon
Fax: +1 (514) 390-4103
E-mail: pilaporte@deloitte.ca / jnadon@deloitte.ca

met een kopie aan:

McCarthy Tetrault LLP
1000 De la Gauchetiere Street West
Suite 2500
Montreal, Quebec
H3B OA2

T.a.v.: dhr. Mason Poplaw en dhr. Clemens Mayr
Fax: +1 (514) 875-6246
E-mail: mpoplaw@mccarthy.ca / cmayr@mccarthy.ca

Indien aan Catalyst:

The Catalyst Capital Group Inc.
77 King Street West
Royal Trust Tower
TD Bank Centre
Suite 4320, PO Box 212
Toronto, Ontario
M5K 1J3

T.a.v.: dhr. Gabriel De Alba
Fax: +1 (416) 945-3060
E-mail: gdealba@catcapital.com

met een kopie aan:

McMillan LLP
1000 Sherbrooke Street West
Suite 2700
Montreal, Quebec
H3A 3G4

T.a.v.: dhr. Max Mendelsohn / dhr. Marc-André Morin
Fax: +1 (514) 987-1213
E-mail: max.mendelsohn@mcmillan.ca / marc-andre.morin@mcmillan.ca

of naar een ander adres waarvan een partij de anderen in overeenstemming met dit artikel van tijd tot tijd in kennis stelt. Een aldus gegeven of gedaan bericht wordt geacht te zijn gegeven of gedaan en te zijn ontvangen op de dag van bezorging indien het bericht wordt bezorgd, of op de dag dat het bericht wordt gefaxt of per ander vastgelegd elektronisch communicatiemiddel wordt verstuurd, mits die dag in dat geval een Werkdag is en het bericht vóór 17.00 uur op die dag aldus wordt bezorgd, gefaxt of verstuurd. Anders wordt dat bericht geacht op de eerstvolgende Werkdag te zijn gegeven en gedaan en te zijn ontvangen.

15.12 Aanvullende waarborgen

Elk van de Personen die in het Plan worden genoemd, naar wie in het Plan worden verwezen of die onderworpen zijn aan het Plan ondertekent en verstrekt alle documenten en akten en verricht alle handelingen en zaken die noodzakelijk of gewenst zijn voor de uitvoering van de volledige bedoeling en betekenis van het Plan en voor de effectuering van de in dit Plan beoogde transacties.

DATUM: 26 april 2013

BIJLAGE “B”

TRANSACTIES VOORAFGAAND AAN DE UITVOERINGSDATUM VAN HET PLAN

De volgende Transacties Voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan worden geëffectueerd zonder nadere handeling of formaliteit en zoals voorafgaand aan de Uitvoeringsdatum van het Plan wordt goedgekeurd middels de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco:

- (a) Oprichting Newco en Dochtermaatschappijen van Newco:
 - (i) HII leent aan de Stichting Oprichting de Lening ter Oprichting van Newco, waarvan de opbrengst door de Stichting Oprichting zal worden aangewend om op de eerste preferente aandelen Newco in te schrijven;
 - (ii) De Stichting Oprichting richt Newco op naar Nederlands recht door op de preferente aandelen in te schrijven voor een inschrijvingskoers van EUR 225.000;
 - (iii) Newco zal de kenmerken hebben (waaronder kapitaalstructuur, beschermingsmaatregelen en bestuursorganisatie) die geëigend zijn gezien haar omvang, het Handelsplatform waarop haar aandelen worden verhandeld en haar activiteiten en welke Newco en haar stakeholders beschermen tegen oneigenlijke bemoeienis, dit alles overeenkomstig Toepasselijk Recht;
 - (iv) Newco zal de bestuursbeleidslijnen en -maatregelen vaststellen die noodzakelijk zijn om te voldoen aan (A) de Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen en de regelgeving ingevolge die richtlijn, en (B) de Nederlandse Corporate Governance Code (Code Tabaksblad), voor zover naleving hiervan niet in strijd is met de voorwaarden van de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst of hiermee anderszins unaniem wordt ingestemd door de Eerste Raad van Commissarissen Newco;
 - (v) Newco zal twee dochtermaatschappijen oprichten teneinde de Activa van een Kern-GP te ontvangen; en
 - (vi) voor alle duidelijkheid, als de Herziene Ondersteuningsovereenkomst geldig wordt beëindigd voor de Uitvoeringsdatum van het Plan, wordt Catalust tot aan de Uitvoeringsdatum van het Plan niet vertegenwoordigd in de Eerste Raad van Commissarissen Newco of de Raad van Bestuur Newco, mits aan alle opschortende voorwaarden voor de Catalyst-Investering volledig is voldaan;
- (b) Opheffing van de structuur preferente aandelen BV:
 - (i) Elke Preferente Aandeelhouder BV draagt zijn preferente aandelen van een Kern-BV over aan de respectieve Homco-medeaandeelhouder, met uitzondering van de Preferente Aandeelhouders BV van Coët BV en Valbonne 2 BV;
 - (ii) Hofer Corporation NV draagt haar preferente aandelen van Valbonne 2 BV over aan Stichting Coeval; en
 - (iii) Torvël BV draagt haar preferente aandelen van Coët BV over aan Stichting Coeval;
- (c) Vrijwillige faillissementen: HII en de Monitor kunnen naar eigen inzicht bepalen of een Onderdeel van de Homburg-Groep een Insolvable Persoon is, en laten deze een verzoek tot faillietverklaring ingevolge de BIA indienen of vergelijkbare stappen ingevolge buitenlands faillissementsrecht nemen, waarbij Deloitte of een andere Persoon, zoals van toepassing, als Faillissementscurator wordt aangewezen;
- (d) Upstream leningen Kern-BV's: Naar eigen inzicht kunnen HII en de Monitor bepalen of onderlinge leningen of voorschotten van een Kern-BV aan haar enige gewone aandeelhouder Kern-Homco worden terugbetaald of voldaan, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, bij wege van terugbetaling van kapitaal, dividend in natura, betaling, vereffening en kwijtschelding van schuld;
- (e) Downstream leningen HII: HII en de Monitor mogen ter eigen beoordeling besluiten HII *downstream* leningen of voorschotten die Kern-Homco's verschuldigd zijn te converteren naar eenheden van die Kern-Homco's; en
- (f) Informatiebrief: HII stelt de Informatiebrief op en draagt er zorg voor dat de Informatiebrief in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco wordt verzonden of anderszins ter beschikking wordt gesteld aan de Betrokken Schuldeisers en aan andere Personen, zoals door de Rechtbank of ingevolge Toepasselijk Recht kan worden vereist.

BIJLAGE “D”

HOMCO’S

HII is de enige commanditaire vennoot van de volgende Homco’s:

<u>Gedefinieerde term</u>	<u>Betekenis</u>
“Homco 52 LP”	Homco Realty Fund (52) Limited Partnership
“Homco 61 LP”	Homco Realty Fund (61) Limited Partnership
“Homco 69 LP”	Homco Realty Fund (69) Limited Partnership
“Homco 70 LP”	Homco Realty Fund (70) Limited Partnership
“Homco 71 LP”	Homco Realty Fund (71) Limited Partnership
“Homco 72 LP”	Homco Realty Fund (72) Limited Partnership
“Homco 73 LP”	Homco Realty Fund (73) Limited Partnership
“Homco 74 LP”	Homco Realty Fund (74) Limited Partnership
“Homco 76 LP”	Homco Realty Fund (76) Limited Partnership
“Homco 83 LP”	Homco Realty Fund (83) Limited Partnership
“Homco 84 LP”	Homco Realty Fund (84) Limited Partnership
“Homco 85 LP”	Homco Realty Fund (85) Limited Partnership
“Homco 86 LP”	Homco Realty Fund (86) Limited Partnership
“Homco 87 LP”	Homco Realty Fund (87) Limited Partnership
“Homco 88 LP”	Homco Realty Fund (88) Limited Partnership
“Homco 89 LP”	Homco Realty Fund (89) Limited Partnership
“Homco 92 LP”	Homco Realty Fund (92) Limited Partnership
“Homco 94 LP”	Homco Realty Fund (94) Limited Partnership
“Homco 96 LP”	Homco Realty Fund (96) Limited Partnership
“Homco 98 LP”	Homco Realty Fund (98) Limited Partnership
“Homco 102 LP”	Homco Realty Fund (102) Limited Partnership
“Homco 105 LP”	Homco Realty Fund (105) Limited Partnership
“Homco 110 LP”	Homco Realty Fund (110) Limited Partnership
“Homco 112 LP”	Homco Realty Fund (112) Limited Partnership
“Homco 113 LP”	Homco Realty Fund (113) Limited Partnership
“Homco 114 LP”	Homco Realty Fund (114) Limited Partnership
“Homco 115 LP”	Homco Realty Fund (115) Limited Partnership
“Homco 116 LP”	Homco Realty Fund (116) Limited Partnership
“Homco 117 LP”	Homco Realty Fund (117) Limited Partnership
“Homco 118 LP”	Homco Realty Fund (118) Limited Partnership
“Homco 119 LP”	Homco Realty Fund (119) Limited Partnership
“Homco 120 LP”	Homco Realty Fund (120) Limited Partnership
“Homco 121 LP”	Homco Realty Fund (121) Limited Partnership
“Homco 122 LP”	Homco Realty Fund (122) Limited Partnership
“Homco 123 LP”	Homco Realty Fund (123) Limited Partnership
“Homco 142 LP”	Homco Realty Fund (142) Limited Partnership

BIJLAGE C
VERGADERINGSBESCHIKKING HII/SHARECO

**SUPERIOR COURT
(Commercial Division)**

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL
No.: 500-11-041305-117
DATE: April 29, 2013

PRESIDING: THE HONOURABLE LOUIS J. GOUIN, J.S.C.

***IN THE MATTER OF THE PLAN OF COMPROMISE OR ARRANGEMENT OF:
HOMBURG INVEST INC.
HOMBURG SHARECO INC.***

Debtors/Petitioners

- and -

**CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.
INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD.
CP DEVELOPMENT LTD.
NORTH CALGARY LAND LTD.
HOMBURG MANAGEMENT (CANADA) INC.**

Debtors

- and -

**HOMCO REALTY FUND (52) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (83) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (88) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (89) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (92) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (94) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (96) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (105) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (121) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (122) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (142) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (190) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (191) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (199) LIMITED PARTNERSHIP
CASTELLO DEVELOPMENT LTD.**

Mises-en-cause

- and -

STICHTING HOMBURG CAPITAL SECURITIES

Respondent

- and -

SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC.

Monitor

**ORDER FOR THE CONVENING, HOLDING AND CONDUCT OF THE HII/SHARECO
CREDITORS' MEETING AND GRANTING OTHER RELIEF**

[1] The Petitioners present a *Re-amended motion for an order for the convening, holding and conduct of the HII/Shareco Creditors' Meeting and other relief* dated April 26, 2013 (the "**Motion**") pursuant to sections 4, 5, 9, 10 and 11 of the *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36 ("**CCAA**");

[2] **CONSIDERING** the Motion and affidavit in support thereof, and the representations of counsel;

[3] **CONSIDERING** the Monitor's Twenty Second Report dated April 25, 2013 and the Monitor's Supplemental Twenty Second Report dated April 28, 2013;

[4] **CONSIDERING** the provisions of the CCAA;

FOR THESE REASONS, THE COURT:

1. **GRANTS** the *Re-amended motion for an order for the convening, holding and conduct of the HII/Shareco Creditors' Meeting and other relief* (the "**Motion**");

SERVICE

2. **DECLARES** that the Motion was duly served, that the notices of presentation of the Motion are sufficient and **DISPENSES** the Petitioners from any additional notice requirements;

DEFINITIONS

3. **ORDERS** that the following terms shall have the following meanings ascribed thereto:

(a) "**ABCA**" means the *Alberta Business Corporations Act*, R.S.A. 2000, c. B-9, as amended;

(b) "**Additional Information**" has the meaning set forth at paragraph 14 hereto;

(c) "**Administration Charge**" means the charge created by paragraph 42 of the Initial Order in favour of the Monitor (including in its capacity as a Trustee in Bankruptcy), the Monitor's legal counsel, the Petitioners' legal counsel and other advisors over the Charged Property, and having the priority provided in paragraphs 43 and 44 of the Initial Order, and as confirmed, amended and continued for the benefit of the Monitor and its legal counsel and other advisors pursuant to the HII/Shareco Sanction and Vesting Order;

(d) "**Affected Claim**" means any Claim against HII, Shareco, Homco Realty Fund (190) Limited Partnership, Homco Realty Fund (191) Limited Partnership and Homco Realty Fund (199) Limited Partnership and includes any Intercompany Claims only against HII and Shareco (but

excluding the Homco 190 Loan, the Homco 191 Loan and the Homco 199 Loan, as each such term is defined in the Plan), but excludes the Unaffected Claims and the Equity Claims;

- (e) **"Affected Creditor"** means a Corporate Creditor, Non-Corporate Creditor or a Convenience Class Creditor holding an Affected Claim;
- (f) **"Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount"** means an amount equal to the number of Newco Common Shares to which Electing Creditors are entitled in respect of all Affected Claims that have become Proven Claims in whole or in part within twelve (12) months following the Plan Implementation Date, multiplied by the Newco Common Shares Cash-Out Price;
- (g) **"Amended and Restated Plan"** means the Original Plan as amended and restated and filed by HII and Shareco with the Court on April 25, 2013;
- (h) **"Applicable Law"** means, in respect of any Person, property, transaction, event or other matter, any law, statute, regulation, code, ordinance, principle of common law or equity, municipal by-law, treaty or Order, domestic or foreign, applicable to that Person, property, transaction, event or other matter and all applicable requirements, requests, official directives, rules, consents, approvals, authorizations, guidelines, and policies, in each case, having the force of law, of any Governmental Authority having or purporting to have authority over that Person, property, transaction, event or other matter and regarded by such Governmental Authority as requiring compliance;
- (i) **"Applicant Partnerships"** has the meaning ascribed thereto in the Motion;
- (j) **"Asset Realization Cash Pool"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (k) **"Bond 5 Claim"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (l) **"Bond 5 Claim Holders"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (m) **"Bond 5 Unsecured Claim"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (n) **"Bond 6 Claim Holders"** means, collectively, the holders of Series 6 bonds issued under the Bond 6 Indenture and **"Bond 6 Claim Holder"** means any one of them;
- (o) **"Bond 6 HII Claim"** means the amount of the Bond 6 Loan plus interest accruing thereon to the HII Filing Date;

- (p) **"Bond 6 HII Deficiency Claim"** means the aggregate Proven Claim for distribution purposes of the Bond 6 Claim Holders against HII under the Plan which shall be deemed to be an amount equal to the Bond 6 HII Claim net of the Bond 6 Homco 61 Recovered Amount;
- (q) **"Bond 6 Homco 61 Claim"** means the aggregate Proven Claim of the Bond 6 Claim Holders against Homco 61 LP arising under the Homco 61 Guarantee for voting and distribution purposes under the Homco 61 Plan, which shall be deemed to be in the amount of Cdn\$47,146,111 (being principal plus interest accrued as at the Homco 61 Filing Date);
- (r) **"Bond 6 Homco 61 Recovered Amount"** means the aggregate of all Bond 6 Claim Holders' *pro rata* shares of the HII Homco 61 Distribution recovered by such Bond 6 Claim Holders under the Homco 61 Plan on account of the Bond 6 Homco 61 Claim;
- (s) **"Bond 6 Indenture"** means the Fourth Supplemental Indenture dated July 1, 2005 to the Trust Indenture dated December 15, 2002 between Shareco and Stichting Homburg Bonds, as amended by the Special Supplemental Indenture to the Fourth Supplemental dated August, 2005 between Shareco and Stichting Homburg Bonds, and the Second Special Supplemental Indenture to the Fourth Supplemental dated November 30, 2007 between Shareco and Stichting Homburg Bonds;
- (t) **"Bond 6 Loan"** means the bonds issued by Shareco under the Bond 6 Indenture in the aggregate principal amount of EUR31,230,000 together with interest at the rate of 7.5% per annum;
- (u) **"Business Day"** means a day on which banks are open for business in the City of Montréal, Province of Québec, but does not include a Saturday, Sunday or a statutory holiday in the Province of Québec;
- (v) **"Capital Securities"** means the securities issued by HII under the Capital Securities Trust Indenture;
- (w) **"Capital Securities Holders"** means the holders of Capital Securities;
- (x) **"Capital Securities Claim"** means any Claim of a Capital Securities Holder or Stichting Homburg Capital Securities arising under or in connection with the Capital Securities;
- (y) **"Capital Securities Trust Indenture"** means the subordinated Trust Indenture dated as of February 28, 2009 between HII and Stichting Homburg Capital Securities as trustee;
- (z) **"Cash"** means cash, certificates of deposits, bank deposits, commercial paper, treasury bills and other cash equivalents;

- (aa) **"Cash Elected Amount"** means, in respect of an Affected Creditor for which a valid Convenience Class Claim Election has been made or deemed to have been made pursuant to and in accordance with the Plan, the Canadian dollar amount that is equal to 35 per cent of such Affected Creditor's Convenience Class Claim that is a Proven Claim;
- (bb) **"Cash-Out Election Form"** means a portion of the Proxy, substantially in the form attached hereto as Schedule "B", pursuant to which an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor) can elect the Newco Common Shares Cash-Out Option and be thereby deemed to vote in favour of the Plan and receive a *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and their Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlements under the Plan;
- (cc) **"Cash Pool"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (dd) **"Catalyst"** means The Catalyst Capital Group Inc., on behalf of funds managed by it;
- (ee) **"Catalyst Break Fee"** means the break fee payable by the HII Group Entities to Catalyst under the Restated Catalyst Support Agreement upon termination of such agreement following acceptance by HII of a Superior Offer within the meaning of such agreement, in an amount equal to EUR 2,137,500;
- (ff) **"CCAA"** means the *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, as amended;
- (gg) **"CCAA Charges"** means the Administration Charge and the Directors' Charge;
- (hh) **"CCAA Proceedings"** means the proceedings under the CCAA in respect of the HII Group Entities commenced pursuant to the Initial Order;
- (ii) **"Chair"** has the meaning set forth in paragraph 35 hereof;
- (jj) **"Charged Property"** means the present and future assets, rights, undertakings and properties of every nature and kind whatsoever and wherever situated, including all proceeds thereof, of the Petitioners;
- (kk) **"Claim"** means any right or claim of any Person, whether or not asserted, in connection with any Indebtedness, liability or obligation of any kind whatsoever, whether reduced to judgment, liquidated, unliquidated, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, legal, equitable, secured, unsecured, perfected, unperfected, present, future, known, unknown, by Guarantee, by surety, by warranty or otherwise, and whether or not such right is executory or anticipatory in

nature, including without limitation, any claim arising from or caused by the termination, disclaimer, rescission, assignment or repudiation of any contract, lease or other agreement, whether written or oral, the commission of a tort (intentional or unintentional), any breach of duty (including without limitation, any legal, statutory, equitable or fiduciary duty), any right of ownership of or title to property, employment, contract, a trust or deemed trust, howsoever created or any right or ability of any Person to advance a claim for contribution or indemnity or otherwise with respect to any grievance, matter, action, cause or chose in action, whether existing at present or commenced in the future, based in whole or in part on facts which existed on the HII Filing Date (including a Claim which relates to any time period prior to the HII Filing Date), together with any other claims of any kind that, if unsecured, would constitute a debt provable in bankruptcy within the meaning of the *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, as amended, and for greater certainty, a "Claim" shall include any Equity Claim, Intercompany Claim, Restructuring Claim and Subsequent Restructuring Claim, the Corporate Bond Claims, the Capital Securities Claims, the Mortgage Bond Claims, the Taberna Claim, the Shareco Creditor Claims, any Core Business Creditor Claim (as defined in the Plan) and any Non-Core Business Entity Creditor Claim (as defined in the Plan);

- (ll) "Claims Bar Date" has the meaning ascribed to it in the Claims Process Order;
- (mm) "Claims Process Order" means the Order of the Court made April 30, 2012 approving and implementing the claims process in respect of the HII Group Entities as further amended, restated or varied from time to time;
- (nn) "Convenience Class Claim" means one or more Affected Claims of an Affected Creditor that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date in respect of which the relevant Affected Creditor has made or been deemed to have made a Convenience Class Claim Election, pursuant to and in accordance with the Plan;
- (oo) "Convenience Class Claim Declaration" means an election form, substantially in the form attached hereto as Schedule "C", pursuant to which an Affected Creditor with one or more Affected Claims that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date may (i) make a Convenience Class Claim Election, (ii) make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election, or (iii) make an election to be treated as an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor or as an Electing Creditor) under the Plan, and thereby be entitled to vote their Voting Claims at the HII/Shareco Creditors' Meeting in respect of the Plan and to receive the rights and distributions provided for under and pursuant to the Plan;

- (pp) **"Convenience Class Claim Election"** means an election or deemed election pursuant to which an Affected Creditor with one or more Affected Claims that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date has elected by the Election/Proxy Deadline or been deemed to elect to receive only the Cash Elected Amount and is thereby deemed to vote in favour of the Plan in respect of such Affected Claims and to receive no other entitlements under the Plan;
- (qq) **"Convenience Class Creditor"** means a Person having a Convenience Class Claim;
- (rr) **"Corporate Bonds"** means the bonds issued by HII under the Corporate Bond Trust Indenture;
- (ss) **"Corporate Bondholders"** means the holders of Corporate Bonds;
- (tt) **"Corporate Bond Claim"** means any Claim of a Corporate Bondholder or Stichting Homburg Bonds arising under or in connection with the Corporate Bonds;
- (uu) **"Corporate Bond Trust Indenture"** means, collectively, a Trust Indenture dated as of May 31, 2006, between HII and Stichting Homburg Bonds, a Supplemental Indenture dated as of October 31, 2006, between HII and Stichting Homburg Bonds, a Second Supplemental Indenture dated as of December 21, 2006 between HII and Stichting Homburg Bonds, a Third Supplemental Indenture dated as of February 15, 2007 between HII and Stichting Homburg Bonds, and a Fourth Supplemental Indenture dated as of January 15, 2008 between HII and Stichting Homburg Bonds;
- (vv) **"Corporate Creditor"** means a Person having a Corporate Creditor Claim, other than a Convenience Class Creditor;
- (ww) **"Corporate Creditor Claim"** means the Bond 5 Unsecured Claim, the Bond 6 HII Deficiency Claim, the Corporate Bond Claims, the Mortgage Bond Trust Indenture Unsecured Claim, the Taberna Claim, the Capital Securities Claims, and such other Claim against HII and Shareco that HII and Shareco in consultation with the Monitor shall determine from time to time should be categorized as a Corporate Creditor Claim up to and including the Plan Implementation Date;
- (xx) **"Corporate Indenture Trustees"** means, collectively, Stichting Homburg Capital Securities, Stichting Homburg Bonds and Wells Fargo in their respective capacities as trustees under the Corporate Indentures;
- (yy) **"Corporate Indentures"** means, collectively, the Mortgage Bond Trust Indenture, the Corporate Bond Trust Indenture, the Taberna Indentures and the Capital Securities Trust Indenture;

- (zz) **"Court"** means the Superior Court of Québec (Commercial Division) or any appellate court seized with jurisdiction in the CCAA Proceedings, as the case may be;
- (aaa) **"Creditor"** means any Person asserting an Affected Claim or an Unaffected Claim and may, where the context requires, include the assignee of such Claim or a personal representative, agent, mandatary, trustee, interim receiver, receiver, receiver and manager, liquidator or other Person acting on behalf of such Person;
- (bbb) **"Designated Newspapers"** has the meaning ascribed to in paragraph 15 hereof;
- (ccc) **"Directors' Charge"** means the charge granted pursuant to paragraph 26 of the Initial Order in favour of the Directors as such term is therein defined in the Charged Property to the extent of the aggregate amount of Cdn\$2,000,000 as security for the indemnity provided in paragraph 25 of the Initial Order, having the priority set out in paragraphs 43 and 44 of such Order which shall be amended in accordance with the terms of the Plan and the HII/Shareco Sanction and Vesting Order;
- (ddd) **"Disputed Claim"** means that portion of an Affected Claim of an Affected Creditor in respect of which a Proof of Claim has been filed in accordance with the Claims Process Order and any motion appealing any disallowance thereof has been made within the period required under the Claims Process Order, and which is the subject of negotiation with the Monitor or adjudication before the Court, and that at any particular time, has not been finally determined to be a Proven Claim in whole or in part, or is subject to a revision or disallowance that is contested in accordance with the Claims Process Order, the HII/Shareco Meeting Order, or other Order made in the CCAA Proceedings and as such is not a Proven Claim in whole or in part, and in the case of Disputed Claims of Electing Creditors, the face amount of any Disputed Claim of such Electing Creditor shall be deemed to be no greater than the face amount of such Claim as at April 26, 2013;
- (eee) **"Electing Creditor"** means an Affected Creditor who has validly elected the Newco Common Shares Cash-Out Option in its Cash-Out Election Form or the Convenience Class Claim Declaration;
- (fff) **"Election/Proxy Deadline"** shall have the meaning ascribed thereto in paragraph 44 hereof;
- (ggg) **"Election Period"** means the date from the mailing of the HII/Shareco Meeting Materials to the Election/Proxy Deadline;
- (hhh) **"Equity Claim"** shall have the meaning ascribed thereto in Section 2 of the CCAA;

- (iii) **"Excluded Claim"** means (i) any Claim secured by the CCAA Charges, (ii) the KERP Claims, (iii) Claims in respect of Administrative Reserve Costs (as defined in the Plan), (iv) any Claim which cannot be compromised under the terms of the CCAA, and (v) any other Claim ordered by the Court to be treated as an Excluded Claim;
- (jii) **"Final Order"** means a final Order of the Court, the implementation, operation or effect of which shall not have been stayed, varied, vacated or subject to pending appeal and as to which Order any appeal periods relating thereto shall have expired;
- (kkk) **"Governmental Authority"** means any domestic or foreign government, including any federal, provincial, state, territorial or municipal government, and any governmental department, body, ministry, agency, tribunal, commission, board, court, bureau or other authority exercising or purporting to exercise executive, legislative, judicial, regulatory or administrative functions of, or pertaining to, government including without limitation any Taxing Authority, the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*) and the Netherlands Central Bank (*De Nederlandsche Bank*);
- (lll) **"Guarantee"** of a Person means any Liability of that Person under any guarantee, agreement, endorsement (other than for collection or deposit in the ordinary course of business of that Person), discount with recourse or other obligation to pay, purchase, repurchase or otherwise be or become liable or obligated upon or in respect of any Indebtedness of any other Person to indemnify and hold harmless any Person from or against any losses, liabilities or damages, in circumstances intended to enable the Person to incur or pay any Indebtedness or to comply with any agreement relating thereto or otherwise to assure or protect Creditors against loss in respect of the Indebtedness;
- (mmm) **"HII"** means Homburg Invest Inc., a corporation incorporated under the ABCA including any successors by amalgamation;
- (nnn) **"HII Filing Date"** means September 9, 2011;
- (ooo) **"HII Group"** means, collectively, the Petitioners, the Applicant Partnerships, and Castello Development Ltd.;
- (ppp) **"HII Group Entity"** means any member of the HII Group;
- (qqq) **"HII Homco 61 Distribution"** means the aggregate value of all non-Cash and Cash distributions made to Homco 61 LP under the Plan on account of the Homco 61 Net Intercompany Claim (for greater certainty being its Pro Rata Share of the Newco Common Shares, the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool);

- (rrr) **"HII Loan"** means the loan by HII to Homco 61 LP evidenced by the Homco 61 Note, in the amount of Cdn\$65,197,177 as at the HII Filing Date (and as at the Homco 61 Filing Date was Cdn\$71,597,837.15);
- (sss) **"HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting"** means a meeting of the Affected Creditors called in Montréal, Québec, Canada convened simultaneously and forming one meeting with the HII/Shareco European Creditors' Meeting for the purpose of considering and voting in respect of the Plan pursuant to the CCAA, as the same may be adjourned or rescheduled, as the case may be;
- (ttt) **"HII/Shareco Creditors' Meeting"** means, collectively, the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting and the HII/Shareco European Creditors' Meeting;
- (uuu) **"HII/Shareco European Creditors' Meeting"** means a meeting of the Affected Creditors called in Utrecht, the Netherlands convened simultaneously and forming one meeting with the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting for the purpose of considering and voting in respect of the Plan pursuant to the CCAA, as the same may be adjourned or rescheduled, as the case may be;
- (vvv) **"HII/Shareco Meeting Materials"** has the meaning set forth at paragraph 13 hereof;
- (www) **"HII/Shareco Meeting Order"** means the Order issued by the Court in respect of the present Motion, as it may be amended by any further Order of the Court;
- (xxx) **"HII/Shareco Record Date"** has the meaning set forth in paragraph 33 hereof;
- (yyy) **"HII/Shareco Sanction and Vesting Order"** means the Order to be granted by the Court as contemplated under the Plan which, *inter alia*, approves and sanctions the Plan and the transactions contemplated thereunder and vests title in and to the Core Business Assets (other than the Core GP Assets) (as each such term is defined in the Plan) in Newco and the Core GP Assets in the Newco Subsidiaries (as defined in the Plan) respectively, free and clear of Encumbrances (as defined in the Plan) other than the Core Business Creditor Claims (as defined in the Plan) and grants the Plan Charges (as defined in the Plan), which shall be a Final Order;
- (zzz) **"HII/Shareco Sanction Hearing"** means the Court hearing of HII's and Shareco's motion in respect of the HII/Shareco Sanction Motion;
- (aaaa) **"HII/Shareco Sanction Motion"** has the meaning set forth at paragraph 59 hereof;

- (bbbb) **"Homburg Group Member"** means any body corporate or limited partnership directly or indirectly owned by HII wherever incorporated or formed;
- (cccc) **"Homco 61 LP"** means the Homco Realty Fund (61) Limited Partnership, a limited partnership formed under the Nova Scotia Limited Partnership Act;
- (dddd) **"Homco 61 Affected Claim"** means any Claim against Homco 61 LP including for greater certainty the Bond 6 Homco 61 Claim but excluding the Homco 61 Unaffected Claims and the Equity Claims;
- (eeee) **"Homco 61 Affected Creditor"** means a creditor with a Homco 61 Affected Claim, including for greater certainty a Bond 6 Claim Holder;
- (ffff) **"Homco 61 Affected Creditor HII Claim"** means an Affected Claim against HII pertaining to the same obligation as a Homco 61 Affected Claim whether by Guarantee or otherwise, including for greater certainty the Bond 6 HII Claim;
- (gggg) **"Homco 61 Affected Creditor HII Deficiency Claim"** means the aggregate Proven Claim of any holder of a Homco 61 Affected Creditor HII Claim for distribution purposes under the Plan, which shall be deemed to be an amount equal to each such holder's Homco 61 Affected Creditor HII Claim less its Homco 61 Recovered Amount, including for greater certainty the Bond 6 HII Deficiency Claim;
- (hhhh) **"Homco 61 Creditors' Meeting"** means the meeting or meetings of Homco 61 Affected Creditors to be called and held concurrently with the HII/Shareco Creditors' Meeting;
- (iiii) **"Homco 61 Filing Date"** means February 6, 2013;
- (jjjj) **"Homco 61 Guarantee"** means the guarantee of Shareco's obligation under the Bond 6 Indenture granted by Homco 61 LP in favour of Stichting Homburg Bonds dated as of July 1, 2005;
- (kkkk) **"Homco 61 Intercompany Claim"** means the aggregate gross amount owing by HII to Homco 61 LP as reflected in the books and records of HII in the amount of Cdn\$127,593,683 as at the HII Filing Date;
- (llll) **"Homco 61 Meeting Order"** has the meaning ascribed thereto in the Homco 61 Plan;
- (mmmm) **"Homco 61 Net Intercompany Claim"** means the amount of CDN\$62,396,506 being the amount of the Homco 61 Intercompany Claim, after reduction pursuant to set-off effected under the Plan by the amount of the HII Loan, and which amount shall be Homco 61 LP's

deemed Proven Claim for distribution purposes against HII under the Plan;

- (nnnn) **"Homco 61 Note"** means the demand promissory note dated July 4, 2005 evidencing the HII Loan issued by Homco 61 LP to HII and pledged by HII to Shareco as security for the Shareco Loan and subsequently assigned by Shareco;
- (oooo) **"Homco 61 Original Plan"** means the Plan of Compromise of Homco 61 dated April 25, 2013, as may be amended, restated, modified, and/or supplemented from time to time in accordance with its terms;
- (pppp) **"Homco 61 Plan"** means the Homco 61 Original Plan, as amended by the Homco 61 Restated Plan, and as may be amended, restated, modified and/or supplemented from time to time in accordance with its terms;
- (qqqq) **"Homco 61 Restated Plan"** means the restated plan of compromise of Homco 61 LP dated April 26, 2013;
- (rrrr) **"Homco 61 Proven Claim"** has the meaning ascribed thereto in the Homco 61 Plan;
- (ssss) **"Homco 61 Recovered Amount"** means the *pro rata* share of the HII Homco 61 Distribution recovered by a holder of a Homco 61 Affected Creditor HII Claim under the Homco 61 Plan on account of its Homco 61 Proven Claim, including for greater certainty the Bond 6 Homco 61 Recovered Amount;
- (ttt) **"Indebtedness"** of a Person means, without duplication:
- (i) all debts and liabilities of that Person for borrowed money;
 - (ii) all debts and liabilities of that Person representing the deferred acquisition cost of property and services; and
 - (iii) all Guarantees given by that Person;
- (uuuu) **"Information Circular"** means the information circular prepared by HII, on behalf of HII, Shareco and Homco 61 LP and any schedules or appendices thereto (including the Plan and the Homco 61 Plan), as may be amended, restated, or varied from time to time, together with any other documents required by the Court in connection with the calling and holding of the HII/Shareco Creditors' Meeting and the Homco 61 Creditors' Meeting to consider and approve the HII Plan and the Homco 61 Plan;

- (vvvv) **"Initial Order"** means the Initial Order made by the Court on September 9, 2011 in the CCAA Proceedings, as the same may be amended, restated or varied from time to time;
- (wwww) **"Intercompany Claims"** means any Claim of HII or any Homburg Group Member against HII or any other Homburg Group Member, whether or not recorded in the usual and ordinary course in the books and records of the applicable Person;
- (xxxx) **"KERP Claim"** means any Claim of any Person under the KERPS;
- (yyyy) **"KERPS"** means the Key Employee Retention Plans approved by paragraph 32 of the Initial Order as amended and extended from time to time;
- (zzzz) **"Liabilities"** of a Person means all Indebtedness, obligations and other liabilities of that Person whether absolute, contingent, fixed or otherwise, or whether due or to be come due;
- (aaaaa) **"Monitor"** means Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Court-appointed Monitor of the Petitioners;
- (bbbbb) **"Monitor's Report Regarding the HII/Shareco Creditors' Meeting"** has the meaning set forth at paragraph 58 hereof;
- (cccc) **"Mortgage Bondholders"** means holders of the Mortgage Bonds;
- (dddd) **"Mortgage Bonds"** means all series of bonds issued by Shareco under the Mortgage Bond Trust Indenture;
- (eeee) **"Mortgage Bond Claim"** any Claim of a Mortgage Bondholder or the Trustee arising under or in connection with the Mortgage Bonds;
- (ffff) **"Mortgage Bond Trust Indenture"** means, collectively, a Trust Indenture dated as of December 15, 2002, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Second Supplemental Indenture dated as of November 30, 2004, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Third Supplemental Indenture dated as of December 31, 2004, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Fourth Supplemental Indenture dated as of July 4, 2005, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Fifth Supplemental Indenture dated as of July 1, 2005, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Special Supplemental Indenture to the Second Supplement dated as of November 5, 2012, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Special Supplemental Indenture to the Third Supplement dated as of August, 2005, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Special Supplemental Indenture to the Third Supplement dated as of November 5, 2012, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Special Supplemental

Indenture to the Fourth Supplemental dated August, 2005, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, a Second Special Supplemental Indenture to the Fourth Supplemental dated November 30, 2007, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, and a Special Supplemental Indenture to the Fifth Supplement dated as of November 5, 2012, between Shareco and Stichting Homburg Bonds, all of which are governed by the laws of the Province of Nova Scotia, the obligations under which are secured by the Mortgage Bond Trust Indenture Security;

- (ggggg) **“Mortgage Bond Trust Indenture Security”** means the security and Guarantees, if any, granted by HII, Shareco and/or any Homburg Group Member to Mortgage Bondholders, determined by the Monitor or the Court to be valid and opposable;
- (hhhhh) **“Mortgage Bond Trust Indenture Unsecured Claim”** means the aggregate amount outstanding as at the HII Filing Date in respect of each series of Mortgage Bonds (including interest only accrued to the HII Filing Date) after realization on the Mortgage Bond Trust Indenture Security, as applicable, but excluding with respect the Bond 5 Claim Holders and the Bond 6 Claim Holders respectively, the Bond 5 Unsecured Claim and the Bond 6 HII Deficiency Claim;
- (iiii) **“Newco”** means a closed end property investment company without a separate manager (*beleggingsmaatschappij zonder aparte beheerder*) to be formed under the laws of the Netherlands in the Pre-Plan Implementation Date Transactions (as defined in the Plan) for purposes of the Plan, including its subsidiaries if the context so requires;
- (jjjj) **“Newco Common Shares”** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (kkkkk) **“Newco Common Shares Cash-Out Option”** means the option available for Affected Creditors (other than Convenience Class Creditors who have made a Convenience Class Claim Election) to receive, instead of all of the Newco Common Shares which would otherwise be issued to them for their Proven Claims (for distribution purposes) under the Plan, an amount equal to such Affected Creditor’s *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount;
- (llll) **“Newco Common Shares Cash-Out Option Election”** means an election pursuant to which an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor who has made a Convenience Class Claim Election) has validly elected by the Election/Proxy Deadline the Newco Common Shares Cash-Out Option in respect of all of its Pro Rata Share of the Newco Common Shares pursuant to its Cash-Out Election Form and is thereby deemed to vote in favour of the Plan in respect of such Electing Creditor’s Voting Claim;

- (mmmmm) **"Newco Common Shares Cash-Out Price"** means the finally determined price per Newco Common Share, for the benefit of Electing Creditors who validly make the Newco Common Shares Cash-Out Option Election (including for greater certainty Affected Creditors with Disputed Claims that become Proven Claims under the Plan who validly make such election), based on an aggregate maximum price of €95,000,000 for 100% of the total Newco Common Shares to which Affected Creditors with Proven Claims (for distribution purposes) after final resolution of all Disputed Claims (including for greater certainty Disputed Claims of Electing Creditors) become entitled;
- (nnnnn) **"Non-Corporate Creditor"** means a Person having a Non-Corporate Creditor Claim, other than a Convenience Class Creditor;
- (ooooo) **"Non-Corporate Creditor Claim"** means any unsecured Claim against HII that is not a Corporate Creditor Claim;
- (ppppp) **"Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing"** means the notice informing the Affected Creditors of the HII/Shareco Creditors' Meeting and of the HII/Shareco Sanction Hearing, substantially in the form attached hereto as Schedule "A";
- (qqqqq) **"Order"** means any order of the Court, or any order, directive, judgment, decree, injunction, decision, ruling, award or writ of any Governmental Authority;
- (rrrrr) **"Original Plan"** means the joint Plan of Compromise and Reorganization of HII and Shareco under the CCAA and the Business Corporations Act (Alberta) dated February 5, 2013 and filed in the Court record on February 6, 2013;
- (sssss) **"Person"** is to be broadly interpreted and includes an individual, a partnership, a corporation, a trust, a joint venture, any Governmental Authority, any trade union, any employee association or any incorporated or unincorporated entity or association of any kind and nature and the executors, administrators or other representatives of an individual in such capacity;
- (ttttt) **"Petitioners"** has the meaning ascribed thereto in the Motion;
- (uuuuu) **"Plan"** means the Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization filed by HII and Shareco under the CCAA and the ABCA, as such Plan may be amended, varied or supplemented from time to time by HII and Shareco and Catalyst acting reasonably, as approved by the Monitor, all in accordance with the terms thereof;

- (vvvvv) **"Plan Implementation Date"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (wwwww) **"Plan Modification"** has the meaning ascribed thereto in paragraph 9 hereof;
- (xxxxx) **"Plan Transactions"** means the transactions and steps considered necessary or desirable to give effect to the transactions contemplated in the Plan, including those set out in Article 10.3 of the Plan, which steps and transactions may include one or more incorporations, mergers, amalgamations, consolidations, arrangements, continuations, restructurings, conversions, liquidations, winding ups, dissolutions, transfers, reorganizations, repayments, redemptions, exchanges, cancellations, discharges or other transactions and **"Plan Transaction"** means any one of them;
- (yyyyy) **"Plan Transactions Notice"** means one or more notices setting out and detailing substantially all of the Plan Transactions to be posted on the Website on or before the Plan Transactions Notice Filing Date with notice of such posting in each instance forthwith provided to the Service List (as such notice may thereafter be modified, amended, varied or supplemented in accordance with the Plan) and further provided that a final Plan Transactions Notice will be posted on the Website no later than the day immediately before the Plan Implementation Date with notice of such posting forthwith provided to the Service List;
- (zzzzz) **"Plan Transactions Notice Filing Date"** means the date which shall be at least ten (10) days prior Election/Proxy Deadline, which date shall be confirmed by a notice posted on the Website and forthwith provided to the Service List;
- (aaaaa) **"Pro Rata Share"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;
- (bbbbb) **"Proof of Claim"** means the form to be completed and filed by a Creditor, pursuant to the Claims Process Order, by the applicable Claims Bar Date setting forth its applicable Claim;
- (ccccc) **"Proven Claim"** means a Claim of an Affected Creditor finally determined for voting and distribution purposes in accordance with the Claims Process Order, the Plan and this HII/Shareco Meeting Order;
- (ddddd) **"Proxy"** means the form of proxy for Affected Creditors substantially in the form attached hereto as Schedule "B";
- (eeeee) **"Required Majority"** means a majority in number of Affected Creditors who represent at least two-thirds in value of the Voting Claims of such Affected Creditors who actually vote on the Resolution (in person

or by Proxy) at the HII/Shareco Creditors' Meeting or were deemed to vote on the Resolution;

- (fffff) **"Resolution"** means the resolution approving the Plan presented to the Affected Creditors for consideration at the HII/Shareco Creditors' Meeting, substantially in the form attached to the Information Circular as Appendix A;
- (ggggg) **"Restated Catalyst Support Agreement"** means the support agreement dated April 26, 2013 between HII, Shareco, Homco 61 LP and Catalyst governing the investment to be made by Catalyst as part of the restructuring of HII, Shareco and certain of the HII Group Entities (Exhibit P-6 of the Motion);
- (hhhhh) **"Restructuring Claim"** means any Claim arising as a result of or in connection with the disclaimer, rescission, repudiation, termination or restructuring by any HII Group Entity of any contract, lease or other agreement or obligation, including any employment agreement, after the HII Filing Date but on or before April 30, 2012; provided that **"Restructuring Claim"** shall not include an Excluded Claim or Subsequent Restructuring Claim;
- (iiiiii) **"Second Amended and Restated Plan"** means the Amended and Restated Plan as amended and restated and served by HII and Shareco on April 26, 2013;
- (jjjjj) **"Service List"** means the service list posted on the Website, as the same may be amended from time to time;
- (kkkkk) **"Shareco"** means Homburg Shareco Inc., a corporation incorporated under the Nova Scotia *Companies Act*, R.S., c. 81, as amended and a Petitioner;
- (lllll) **"Shareco Loan"** means the loan by Shareco to HII as evidenced by the demand promissory note dated July 4, 2005 issued by HII to Shareco;
- (mmmmm) **"Shareholder Notice"** has the meaning set forth in paragraph 20 hereof;
- (nnnnn) **"Shareco Creditor Claim"** means any Claim against Shareco, and in the case of Stichting Homburg Bonds, means the Mortgage Bond Trust Indenture Unsecured Claim;
- (ooooo) **"Stichting Homburg Bonds"** means the trustee under the Corporate Bond Trust Indenture and the Mortgage Bond Trust Indenture (formerly Stichting Homburg Mortgage Bond);

- (pppppp) **“Stichting Homburg Capital Securities”** means the trustee under the Capital Securities Trust Indenture;
- (qqqqqq) **“Subsequent Restructuring Claim”** means any Claim arising as a result of or in connection with the disclaimer, rescission, repudiation, termination or restructuring by any HII Group Entity of any contract, lease or other agreement, including any employment agreement, after April 30, 2012;
- (rrrrrr) **“Taberna Claim”** means the aggregate Claim as set out in the Proof of Claim filed by Wells Fargo (in respect of the Taberna Indentures) pursuant to the Claims Process Order;
- (ssssss) **“Taberna Indentures”** means collectively: (i) an Indenture dated July 26, 2006 for the issuance of US\$20,000,000 of notes due 2036 between HII and Wells Fargo; (ii) an Indenture dated July 26, 2006 for the issuance of €25,000,000 of notes due 2036 between HII and Wells Fargo; (iii) an Exchange Agreement dated February 28, 2011 among HII, Taberna Preferred Funding VIII, Ltd., Taberna Europe CDO I P.L.C and Taberna Europe CDO II P.L.C.; (iv) an Amended and Restated Supplemental Indenture dated February 28, 2011 for the issuance of US\$12,000,000 due 2036 between HII and Wells Fargo on behalf of the Taberna VI noteholders; (v) an Indenture dated February 28, 2011 for the issuance of US\$8,000,000 of notes due 2036 between HII and Wells Fargo on behalf of the Taberna VIII noteholders; and (vi) an Indenture dated February 28, 2011 for the issuance of €25,000,000 of notes due 2036 between HII and Wells Fargo on behalf of the Taberna Europe I noteholders and the Taberna Europe II noteholders;
- (tttttt) **“Taberna Noteholders”** means the holders of Taberna Notes;
- (uuuuuu) **“Taberna Notes”** means the notes issued by HII under the Taberna Indentures;
- (vvvvvv) **“Taberna Order”** means a Final Order of the Court in the CCAA Proceedings addressing the distribution entitlement of the holders of the Taberna Claim under the Plan in respect of the Taberna Claim and authorizing and directing HII and the Monitor to rely on such Order in connection with the Plan;
- (wwwwww) **“Taxing Authorities”** means anyone of Her Majesty the Queen, Her Majesty the Queen in right of Canada, Her Majesty the Queen in right of any province or territory of Canada, the Canada Revenue Agency, any similar revenue or taxing authority of Canada and each and every province or territory of Canada and any political subdivision thereof and any Canadian or non-Canadian government, regulatory authority, government department, agency, commission, bureau, minister, court,

tribunal or body or regulation making entity exercising taxing authority or power, and **"Taxing Authority"** means any one of the Taxing Authorities, as well as any corresponding taxing authorities of a foreign Jurisdiction including Valsts Ieņēmumu Dienests (Latvia), Maksu- ja Tolliamet (Estonia), Valstybinė mokesčių inspekcija prie Lietuvos Respublikos finansų ministerijos (Lithuania), the Belastingdienst (Holland) and the Finanzamt (Germany);

(xxxxxx) **"Trustee in Bankruptcy"** means any trustee in bankruptcy, interim receiver, receiver, receiver and manager, custodian, sequestrator, administrator, monitor or liquidator or any other Person with similar powers shall be appointed in respect of any member of the HII Group Entities or of any Property (as defined in the Plan);

(yyyyyy) **"Unaffected Claims"** has the meaning ascribed thereto in the Plan;

(zzzzzz) **"Voting Claim"** means the amount of the Claim of an Affected Creditor as finally determined for voting purposes in accordance with paragraph 30 of the Claims Process Order and this HII/Shareco Meeting Order entitling such Affected Creditor to vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting in accordance with the provisions of this HII/Shareco Meeting Order, the Plan and the CCAA, and includes, for greater certainty, a Proven Claim;

(aaaaaaa) **"Website"** means <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>; and

(bbbbbbb) **"Wells Fargo"** means Wells Fargo Bank, N.A., the trustee under the Taberna Indentures;

SCHEDULES

4. **ORDERS** that the following Schedules form part of this Meeting Order:
 - (a) Schedule "A" – Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing;
 - (b) Schedule "B" – Form of Proxy;
 - (c) Schedule "C" – Form of Convenience Class Claim Declaration; and
 - (d) Schedule "D" – Shareholder Notice;
5. **ORDERS** that HII and Shareco, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, may make any required amendments or modifications to the Schedules without seeking approval of the Court;

PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION AND RESTATED CATALYST SUPPORT AGREEMENT

6. **ORDERS** that the Plan is hereby accepted for filing and HII and Shareco are hereby authorized to seek approval of the Plan from the Affected Creditors in the manner set forth herein;
7. **ORDERS** the Monitor to post a copy of the Second Amended and Restated Plan, a blackline of the Original Plan to the Second Amended and Restated Plan and the Information Circular on the Website by no later than May 3, 2013;
8. **APPROVES AND RATIFIES** the Restated Catalyst Support Agreement, including, without limitation, the Catalyst Break Fee;
9. **ORDERS** that HII and Shareco, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, be, and they are hereby, authorized to file any modification of, or amendment, variation or supplement to, the Plan, other than any Plan Transactions Notices which are dealt with in paragraph 10 hereof, (each a "**Plan Modification**") prior to or at the HII/Shareco Creditors' Meeting, in which case any such Plan Modification shall, for all purposes, be and be deemed to form part of and be incorporated into the Plan. HII and Shareco shall give notice of any such Plan Modification at the HII/Shareco Creditors' Meeting prior to the vote being taken to approve the Plan. HII and Shareco may give notice of any such Plan Modification at or before the HII/Shareco Creditors' Meeting by notice which shall be sufficient if, in the case of notice at the HII/Shareco Creditors' Meeting, given to those Affected Creditors present at such meeting in person or by Proxy and, in the case of notice before the HII/Shareco Creditors' Meeting, provided to those Persons listed on the Service List published on the Website and posted on the Website with a copy of such posting being provided forthwith to Stichting Homburg Bonds. The Monitor shall post on the Website, as soon as possible and in any event prior to the HII/Shareco Sanction Hearing, any such Plan Modification, with notice of such posting forthwith provided to the Service List;
10. **ORDERS** that HII and Shareco, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, be, and they are hereby, authorized to file any Plan Transactions Notice at least ten (10) days prior to the Election/Proxy Deadline (the "**Plan Transactions Notice Filing Date**"), in which case any such Plan Transactions Notice shall, for all purposes, be and be deemed to form part of and be incorporated into the Plan. HII and Shareco shall give notice of any such Plan Transactions Notices before the HII/Shareco Creditors' Meeting by providing a copy to those Persons listed on the Service List published on the Website and posting a copy on the Website with a copy of such posting being provided forthwith to Stichting Homburg Bonds, and, in any event, HII and Shareco shall post the final Plan Transactions Notice on the website no later than the day immediately before the Plan Implementation Date with notice of such posting forthwith provided to the Service List;

11. **ORDERS** that after the HII/Shareco Creditors' Meeting (and both prior to and subsequent to the obtaining of the HII/Shareco Sanction and Vesting Order), HII and Shareco may at any time and from time to time, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, modify, amend, vary or supplement the Plan pursuant to an Order of the Court or where it concerns a matter which, in the opinion of HII, Shareco and the Monitor, acting reasonably, is of an administrative nature required to better give effect to the implementation of the Plan and the HII/Shareco Sanction and Vesting Order or to cure any errors, omissions, or ambiguities and is not materially adverse to the financial or economic interests of the Affected Creditors. The Monitor shall post on the Website, as soon as possible, any such modification, amendment, variation or supplement to the Plan;

CLASSIFICATION OF CREDITORS

12. **ORDERS** that for the purpose of considering and voting on the Plan, the Affected Creditors shall constitute a single class, the "Unsecured Creditors' Class";

NOTICE OF HII/SHARECO CREDITORS' MEETING

13. **ORDERS** that the Monitor shall post an electronic copy, in English and in Dutch, of the Shareholder Notice and of the following documents on its Website (collectively, the "HII/Shareco Meeting Materials") at least 15 days prior to the HII/Shareco Creditors' Meeting;

- (a) the Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing;
- (b) the Plan;
- (c) the Proxy;
- (d) the Information Circular;
- (e) the Convenience Class Claim Declaration;
- (f) a copy of this HII/Shareco Meeting Order (in English only); and
- (g) any other materials as the Monitor may consider appropriate or desirable in the circumstances;

14. **ORDERS** that HII and Shareco be and they are hereby authorized to make such modifications, amendments or supplements ("**Additional Information**") to the HII/Shareco Meeting Materials (other than the Plan which may be modified, amended or supplemented in accordance with paragraphs 9, 10, and 11 hereof) as HII and Shareco may determine, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, and HII and Shareco shall distribute or make available such Additional Information by one or more of the following methods

determined in their discretion with the consent of the Monitor: (i) posting on the Website and/or HII's website; (ii) news release; (iii) newspaper advertisement; (iv) pre-paid regular mail, email, fax or delivery (in person or by courier); (v) except for Proxies, Convenience Class Claim Declarations, and Cash-Out Election Forms, distribution at the HII/Shareco Creditors' Meeting; or (vi) such other reasonably practicable method in the circumstances;

15. **ORDERS** that on or about 15 days prior to the HII/Shareco Creditors' Meeting, the Monitor shall use reasonable efforts to cause the Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing to be published in the Globe and Mail, the Calgary Herald, the Halifax Chronicle Herald and The Guardian (published in Charlottetown, Prince Edward Island) (English Version) and De Volkskrant, De Telegraaf, the NRC and Het Financieele Dagblad (all published in the Netherlands) (Dutch Version) (collectively, the "**Designated Newspapers**");
16. **ORDERS** that no later than one (1) Business Day following the date of this Order, Stichting Homburg Bonds shall provide the Monitor with a list of all of the Corporate Bondholders and Mortgage Bondholders who, as of the HII/Shareco Record Date, are or were registered as owners or holders of the relevant Corporate Bonds and Mortgage Bonds, as applicable, and their respective addresses, telephone numbers, fax numbers and email addresses, to the extent available;
17. **ORDERS** that the Monitor shall only send the HII/Shareco Meeting Materials (only the English version thereof) to Wells Fargo and not to each of the Taberna Noteholders, by prepaid ordinary mail at least 15 days prior to the HII/Shareco Creditors' Meeting;
18. **ORDERS** that, notwithstanding paragraph 17 of this Order, the Person or Persons entitled to vote in respect of the Taberna Claim shall be determined in accordance with the Taberna Indentures;
19. **ORDERS** that the Monitor shall send the HII/Shareco Meeting Materials (only the English version thereof, in respect of those Affected Creditors with Voting Claims who have an address in Canada or the United States, pursuant to their Proof of Claim or the lists provided pursuant to paragraph 16 of this Order) by prepaid ordinary mail to all Affected Creditors with Voting Claims as of the HII/Shareco Record Date at least 15 days prior to the HII/Shareco Creditors' Meeting (other than in respect of the Taberna Claim);
20. **ORDERS** that HII, Shareco and the Monitor shall not be required to provide the HII/Shareco Meeting Materials to any holder of an Equity Claim in respect of such Equity Claim, provided that the shareholder notice, substantially in the form attached hereto as Schedule "D" (the "**Shareholder Notice**"), which is hereby approved, shall be published by the Monitor in the Designated Newspapers at least 15 days prior to the HII/Shareco Creditors' Meeting;

21. **ORDERS** that publication of a copy of the Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing in the manner set out in paragraphs 13, 14 and 15, the publication of the Shareholder Notice in the manner set out in paragraphs 13, 14 and 20 and the delivery of the HII/Shareco Meeting Materials as set out in paragraphs 14 and 17, shall constitute good and sufficient service of the HII/Shareco Meeting Materials on all Persons who may be entitled to receive notice thereof, or of these proceedings, or who may wish to be present in person or by Proxy at the HII/Shareco Creditors' Meeting, or who may wish to appear in these proceedings, and no other form of notice or service need be made on such Persons, and no other document or material need be served on such Persons in respect of these proceedings;

CORPORATE CREDITOR CLAIMS

22. **ORDERS** that the Proven Claim of each Corporate Bondholder for voting and distribution purposes shall be equal to the aggregate principal amount owing under the Corporate Bonds issued by HII and beneficially held by such Corporate Bondholder, together with accrued and unpaid interest to and including the HII Filing Date;
23. **ORDERS** that the Proven Claim of each Mortgage Bondholder (excluding the Bond 6 Claim Holders) for voting and distribution purposes shall be equal to the aggregate principal amount owing under the Mortgage Bonds issued by Shareco and beneficially held by such Mortgage Bondholder, together with accrued and unpaid interest to and including the HII Filing Date, after realization of the Mortgage Bond Trust Indenture Security, as applicable; provided that to the extent the realization of the Mortgage Bond Trust Indenture Security has not occurred by the date of the HII/Shareco Creditors' Meeting, the Proven Claim of each Mortgage Bondholder for voting purposes shall be determined by the Monitor in accordance with paragraph 30 of the Claims Process Order;
24. **ORDERS** that, subject to the Taberna Order, the Proven Claim of each Taberna Noteholder for voting and distribution purposes shall be equal to the aggregate principal amount owing under the Taberna Notes issued by HII and beneficially held by such Taberna Noteholder, together with accrued and unpaid interest to and including the HII Filing Date;
25. **ORDERS** that notwithstanding any aggregate Proof of Claim filed by Stichting Homburg Bonds on behalf of an underlying Corporate Bondholder or Mortgage Bondholder, each such Affected Creditor shall be permitted to vote its respective Voting Claim at the HII/Shareco Creditors' Meeting as determined and dealt with in accordance with the terms of this HII/Shareco Meeting Order;
26. **ORDERS** that, notwithstanding any other paragraph of this HII/Shareco Meeting Order, holders of Intercompany Claims, Capital Securities Holders, and Stichting Homburg Capital Securities shall not be entitled to receive notice of or vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting;

27. **ORDERS** that Capital Securities Holders shall not be entitled to receive any distribution under the Plan;
28. **DISMISSES** the *Motion in appeal of a disallowance of a proof of claim pursuant to the "Claims Process Order" issued on April 30, 2012 served on February 13, 2013* by Stichting Homburg Capital Securities;
29. **ORDERS** that, notwithstanding any Proofs of Claim as filed (and as such may be amended for the purposes of the Plan):
 - (a) The Homco 61 Net Intercompany Claim shall be deemed to be CDN\$62,396,506 for distribution purposes under the Plan;
 - (b) The aggregate Proven Claim of the Bond 6 Claim Holders for voting and distribution purposes under the Homco 61 Plan shall be deemed to be equal to the Bond 6 Homco 61 Claim;
 - (c) The aggregate Proven Claim of the Homco 61 Affected Creditors for voting purposes under the Plan shall be the full amount of their Claim in accordance with this Order and the Homco 61 Meeting Order, and for greater certainty, the aggregate Proven Claim of the Bond 6 Claim Holders for voting purposes under the Plan shall be the Bond 6 HII Claim;
 - (d) The aggregate Proven Claim of the Homco 61 Affected Creditors with a Homco 61 Affected Creditor HII Claim for distribution purposes under the Plan shall be the Homco 61 Affected Creditor HII Deficiency Claim, and for greater certainty, the aggregate Proven Claim of the Bond 6 Claim Holders for distribution purposes under the Plan shall be the Bond 6 HII Deficiency Claim; and
 - (e) The Monitor shall be authorized and directed to accept and administer the Bond 6 Homco 61 Claim, the Homco 61 Net Intercompany Claim, the Bond 6 HII Deficiency Claim and the Bond 6 HII Claim in such amounts and on such basis for voting and distribution purposes as applicable under the Claims Process Order, the HII/Shareco Meeting Order, the Homco 61 Meeting Order, the Plan, the Homco 61 Plan,

The foregoing shall be without prejudice to the parties' rights and entitlements at law, equity and otherwise if the Plan and the Homco 61 Plan are not approved by the Required Majority of Affected Creditors, and the Required Majority of Homco 61 Affected Creditors (as each such term is defined in the Homco 61 Plan), respectively, and sanctioned by this Honourable Court;

30. **ORDERS** that none of HII, Shareco, Homco 61 LP or the Monitor shall be required to take any additional steps or actions in respect of the Claims of any of the Homburg Group Members relating to Homco 61 LP or the Bond 6 Claims Holders, including, without limitation, the need to file any amended Proofs of Claim in respect thereof;

HOMCO 61 AND HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS

31. **ORDERS** that if a Homco 61 Affected Creditor elects the Newco Common Shares Cash-Out Option under the Plan, Homco 61 LP will be deemed to make a corresponding election in respect of such Homco 61 Affected Creditor's *pro rata* share of the HII Homco 61 Distribution;
32. **ORDERS** that the treatment of Homco 61 LP and the Homco 61 Affected Creditors under the Plan is conditioned on and subject to the approval of the Plan by the Required Majority and the approval of the Homco 61 Plan by the Required Majority (as defined in the Homco 61 Plan) and in each case the Court, and **ORDER** that in the event either the Plan or the Homco 61 Plan is not approved by the applicable Required Majority and the Court, then the aggregate Proven Claim of Homco 61 LP and the Homco 61 Affected Creditors for voting and distribution purposes under the Plan shall be determined by the Monitor and/or the Court;

HII/SHARECO RECORD DATE

33. **ORDERS** that the record date for determining which Affected Creditors are entitled to receive notice of and vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting shall be April 17, 2013, or such other date as may be determined by the Monitor and communicated in accordance with paragraph 14 hereof (the "HII/Shareco Record Date");

CONDUCT AT HII/SHARECO CREDITORS' MEETING

34. **ORDERS** that HII and Shareco be and are hereby authorized to call, hold and conduct the HII/Shareco Creditors' Meeting on May 30, 2013 at 9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) in Montréal, Québec, Canada and at 3:00 p.m. (Central European Time) in Utrecht, the Netherlands, and that the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting and the European HII/Shareco Creditors' Meeting shall be convened and held concurrently on such date, for the purpose of considering and, if deemed advisable, approving the Plan, unless the Affected Creditors with Voting Claims decide by resolution carried by the majority of votes (one vote for each dollar of every Voting Claim) to postpone the HII/Shareco Creditors' Meeting at which such resolution is carried;
35. **ORDERS** that a representative of the Monitor, designated by the Monitor, shall preside as the chair of the HII/Shareco Creditors' Meeting (the "Chair") and, subject to any further order of this Court, shall decide all matters relating to the conduct of the HII/Shareco Creditors' Meeting. HII and Shareco, or any Affected Creditor, may appeal from any decision of the Chair to the Court, within three (3) Business Days of any such decision;
36. **ORDERS** that the Chair is authorized to accept and rely upon Proxies or such other forms as may be acceptable to the Chair;

37. **ORDERS** that the quorum required at a HII/Shareco Creditors' Meeting shall be one (1) Affected Creditor with a Voting Claim present at such meeting in person or by Proxy;
38. **ORDERS** that the Monitor may appoint scrutineers for the supervision and tabulation of the attendance at, quorum at and votes cast at the HII/Shareco Creditors' Meeting. A Person designated by the Monitor shall act as secretary at the HII/Shareco Creditors' Meeting;
39. **ORDERS** that if (a) the requisite quorum is not present at the HII/Shareco Creditors' Meeting, or (b) the HII/Shareco Creditors' Meeting is postponed by the vote of the majority in value of Affected Creditors holding Voting Claims present in person or by Proxy at the HII/Shareco Creditors' Meeting, then the HII/Shareco Creditors' Meeting shall be adjourned by the Chair to such time and place as the Chair deems necessary or desirable;
40. **ORDERS** that the Chair be, and he or she is hereby, authorized to adjourn, postpone or otherwise reschedule the HII/Shareco Creditors' Meeting on one or more occasions to such time(s), date(s) and place(s) as the Chair deems necessary or desirable (without the need to first convene such HII/Shareco Creditors' Meeting for the purpose of any adjournment, postponement or other rescheduling thereof). None of HII, Shareco, the Chair or the Monitor shall be required to deliver any notice of the adjournment of the HII/Shareco Creditors' Meeting or adjourned HII/Shareco Creditors' Meeting, provided that the Monitor shall: (i) announce the adjournment of the HII/Shareco Creditors' Meeting or adjourned HII/Shareco Creditors' Meeting, as applicable; (ii) post notice of the adjournment at the originally designated time and location of the HII/Shareco Creditors' Meeting or adjourned HII/Shareco Creditors' Meeting, as applicable; (iii) forthwith post notice of the adjournment on the Website; and (iv) provide notice of the adjournment to the Service List forthwith. Any Proxies validly delivered in connection with the HII/Shareco Creditors' Meeting shall be accepted as Proxies in respect of any adjourned HII/Shareco Creditors' Meeting;
41. **ORDERS** that the only Persons entitled to attend and speak at the HII/Shareco Creditors' Meeting are representatives of the Homburg Group Members and their respective legal counsel and advisors, the Monitor and its legal counsel, the Corporate Indenture Trustees (other than Stichting Homburg Capital Securities) and Catalyst and their respective legal counsel and advisors, and all other Persons, including the other holders of proxies, entitled to vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting and their legal counsel and advisors. Any other Person may be admitted to the HII/Shareco Creditors' Meeting on invitation of the Chair;

VOTING PROCEDURE AT THE HII/SHARECO CREDITORS' MEETING

42. **ORDERS** that the Chair shall direct a vote on the Resolution to approve the Plan and any amendments or variations thereto as the Monitor, HII and Shareco may consider appropriate;

43. **ORDERS** that only Affected Creditors holding Voting Claims as of the HII/Shareco Record Date will be entitled to provide instructions relating to voting or otherwise vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting;
44. **ORDERS** that any Proxy in respect of the HII/Shareco Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or other rescheduling thereof) must be (i) received by the Monitor by 11:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) / 5:00 p.m. (Central European Time) on May 29, 2013, or 24 hours (excluding Saturdays, Sundays and Québec statutory holidays) prior to any adjourned, postponed or rescheduled HII/Shareco Creditors' Meeting, or (ii) deposited with the Chair at the relevant HII/Shareco Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or other rescheduling thereof) immediately prior to the vote at the time specified by the Chair (the "Election/Proxy Deadline");
45. **ORDERS** that in the absence of instruction to vote for or against the approval of the Resolution in a duly signed and returned Proxy providing the appointment of the Monitor as proxyholder, the Proxy shall be deemed to include instructions to vote for the approval of the Resolution, provided the Proxy holder does not exercise its right to vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting;
46. **ORDERS** that each Affected Creditor with a Voting Claim shall be entitled to vote at one but not both of the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting and the HII/Shareco European Creditors' Meeting. Each Affected Creditor with a Voting Claim will be entitled to a number of votes equal to the value in Canadian Dollars of its Voting Claim as determined in accordance with the Claims Process Order and the HII/Shareco Meeting Order. The Monitor shall keep a separate record of votes cast by Affected Creditors holding Disputed Claims and shall report to the Court with respect thereto at the HII/Shareco Sanction Hearing. The vote cast in respect of any Disputed Claim shall not be counted for any purpose unless, until and only to the extent that such Disputed Claim is finally determined to be a Proven Claim. For greater certainty, an Affected Creditor having Voting Claims against more than one of HII and Shareco shall only be entitled to one vote in respect of such Voting Claims;
47. **ORDERS** that:
 - (a) if an Affected Creditor makes a Newco Common Shares Cash-Out Option Election, such Affected Creditor shall:
 - (i) be deemed to have voted in favour of the Plan;
 - (ii) be deemed to agree to waive any Disputed Claim on the date of the Plan, being April 26, 2013, relating to post-HII Filing Date interest accruing on its Affected Claim; and
 - (iii) be deemed to agree that the face amount of any Disputed Claim of such Electing Creditor shall be deemed to be no greater than the face amount of such Claim as set out in such Electing Creditor's

Proof of Claim on the date of the Plan, being April 26, 2013, for purposes of determining such Electing Creditor's respective Affected Creditors' Entitlement;

- (b) all Homco 61 Affected Creditors will be entitled to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election in respect of their pro rata share of the HII Homco 61 Distribution; and
 - (c) in the event that a Homco 61 Affected Creditor is an Electing Creditor, such Homco 61 Affected shall be deemed to vote in favour of the Plan;
48. **ORDERS** that each Convenience Class Creditor who has made a Convenience Class Election shall be deemed to have voted in favour of the Plan;
49. **ORDERS** that notwithstanding any other paragraph of this HII/Shareco Meeting Order, holders of Intercompany Claims, Capital Securities Claims, and Stichting Homburg Capital Securities shall not be entitled to receive notice of or vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting;
50. **ORDERS** that an Affected Creditor's Voting Claim shall not include fractional numbers and Voting Claims shall be rounded down to the nearest whole Canadian Dollar amount;
51. **ORDERS** that, solely for voting purposes at any HII/Shareco Creditors' Meeting, no assignee, transferee or purchaser of any Voting Claim who shall have acquired or become the assignee or transferee of such Voting Claim after the HII/Shareco Record Date shall have any right or entitlement whatsoever to attend or vote at, either in person or by Proxy, the HII/Shareco Creditors' Meeting, and **ORDERS** further that, any transferee, assignee or acquirer of a Voting Claim who acquired or became the assignee or transferee of such a Voting Claim on or prior to the HII/Shareco Record Date but whose name does not appear as of the HII/Shareco Record Date as the holder of such transferred or assigned Voting Claim may, prior to the HII/Shareco Record Date, deliver evidence satisfactory to the Monitor of (A) its ownership of the whole of such Voting Claim as of the HII/Shareco Record Date, and (B) that the transfer or assignment was valid under Applicable Law, upon which:
- (a) such transferee or assignee shall be entitled to receive from the Monitor a package containing the HII/Shareco Meeting Materials;
 - (b) such transferee's or assignee's name shall be included on the list of Affected Creditors entitled to vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting; and
 - (c) such transferee or assignee shall be entitled to attend and vote, either in person or by Proxy, the transferor's or assignor's Voting Claim at the HII/Shareco Creditor's Meeting in lieu and to the exclusion of the

transferor's or assignor's right to attend and vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting with respect to the transferred Voting Claim;

CONVENIENCE CLASS CLAIM DECLARATION

52. **ORDERS** that any Affected Creditor with one or more Affected Claims that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date shall be entitled during the Election Period to:
- (a) make a Convenience Class Claim Election, and thereby elect to receive only the Cash Elected Amount and be deemed to vote in favour of the Plan in accordance with paragraph 48 hereof;
 - (b) make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and thereby receive their *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount and their Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and be deemed to vote in favour of the Plan in accordance with paragraph 47 hereof; or
 - (c) elect to be treated as an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor or an Electing Creditor) under the Plan, and thereby be entitled to vote their Voting Claims at the HII/Shareco Creditors' Meeting (in person or by Proxy) and to receive the rights and distributions provided for under and pursuant to the Plan,

in each case by returning an executed Convenience Class Claim Declaration to the Monitor prior to the Election/Proxy Deadline;

53. **ORDERS** that any Affected Creditor with one or more Affected Claims that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date who does not return an executed Convenience Class Claim Declaration to the Monitor by the Election/Proxy Deadline shall be deemed have made a Convenience Class Claim Election and to vote in favour of the Plan in accordance with paragraph 48 hereof;

CASH-OUT ELECTION FORM

54. **ORDERS** that any Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor) shall be entitled during the Election Period to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and thereby be deemed to vote in favour of the Plan and such Electing Creditor shall be entitled to receive an amount equal to the *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and its Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool by returning an executed Cash-Out Election Form to the Monitor prior to the Election/Proxy Deadline;

APPROVAL OF THE PLAN

55. **ORDERS** that in order to be approved, the Plan must receive an affirmative vote by the Required Majority;
56. **ORDERS** that following the vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting, the Monitor shall tally the votes and determine whether the Plan has been approved by the Required Majority;
57. **ORDERS** that the results of any and all votes conducted at the HII/Shareco Creditors' Meeting shall be binding on all Affected Creditors, whether or not any such Affected Creditor is present or voting at the HII/Shareco Creditors' Meeting;

HII/SHARECO SANCTION HEARING

58. **ORDERS** that the Monitor shall provide a report to the Court no later than five (5) Business Days after the HII/Shareco Creditors' Meeting (the "**Monitor's Report Regarding the HII/Shareco Creditors' Meeting**") with respect to:
 - (a) the results of voting at the HII/Shareco Creditors' Meeting on the Resolution;
 - (b) whether the Required Majority has approved the Plan;
 - (c) the effect of the results of the voting had all of the Affected Creditors with Disputed Claims also voted the full amount of their Disputed Claims; and
 - (d) in its discretion, any other matter relating to the motion of HII and Shareco seeking sanction of the Plan;
59. **ORDERS** that an electronic copy of the Monitor's Report Regarding the HII/Shareco Creditors' Meeting, the Plan, including any amendments and variations thereto, and a copy of the motion seeking the HII/Shareco Sanction and Vesting Order in respect of the Plan (the "**HII/Shareco Sanction Motion**") shall be posted on the Website prior to the motion for the HII/Shareco Sanction Hearing;
60. **ORDERS** that in the event that the Plan has been approved by the Required Majority, HII and Shareco may bring the HII/Shareco Sanction Motion before this Honourable Court on June 5, 2013, or such later date as shall be acceptable to HII, Shareco and Catalyst, and the Monitor is set by this Honourable Court upon motion by HII and Shareco, seeking the HII/Shareco Sanction and Vesting Order;
61. **ORDERS** that service of this HII/Shareco Meeting Order by HII and Shareco to the parties on the Service List, the posting of the HII/Shareco Meeting Materials on the Website in accordance with paragraphs 13 and 14 hereof, the publication of the Notice of HII/Shareco Creditors' Meeting and HII/Shareco Sanction Hearing in accordance with paragraphs 13, 14 and 15 hereof, the publication of the Shareholder Notice in accordance with paragraphs 13, 14 and 20 hereof and the mailing to Affected Creditors of the HII/Shareco Meeting Materials in

accordance with paragraphs 14 and 17 hereof shall constitute good and sufficient service of the notice of the HII/Shareco Sanction Motion;

62. **ORDERS** that any Person intending to object to the HII/Shareco Sanction Motion shall file with the Court a written notice, which notice shall include its grounds of contestation and shall effect service of same upon the Service List at least three (3) Business Days prior to the HII/Shareco Sanction Hearing;
63. **ORDERS** that in the event that the HII/Shareco Sanction Motion is adjourned, only those Persons appearing on the Service List as of the date of service shall be served with notice of the adjourned date;
64. **ORDERS** that, subject to any further Order of this Honourable Court, in the event of any conflict, inconsistency, ambiguity or difference between the terms, conditions and provisions of the Plan and this HII/Shareco Meeting Order, the terms, conditions and provisions of the Plan shall govern and be paramount and any such provision of this HII/Shareco Meeting Order shall be deemed to be amended to the extent necessary to eliminate any such conflict, inconsistency, ambiguity or difference;

GENERAL PROVISIONS

65. **ORDERS** that the Monitor, in addition to its prescribed rights and obligations under the CCAA and the Initial Order, shall assist HII and Shareco in connection with the matters described herein, and is hereby authorized and directed to take such other actions and fulfill such other roles as are contemplated by this HII/Shareco Meeting Order;
66. **ORDERS** that the Monitor, HII and Shareco shall use reasonable discretion as to the adequacy of compliance with respect to the manner in which any forms hereunder are completed and executed and the time in which they are submitted and may waive strict compliance with the requirements of this HII/Shareco Meeting Order including with respect to the completion, execution and time of delivery of required forms;
67. **ORDERS** that the Monitor may, if necessary, apply to this Court for directions regarding its obligations under this HII/Shareco Meeting Order;
68. **ORDERS** that if any provision of this HII/Shareco Meeting Order is amended by or contrary to a provision of an Order of the Court made in the CCAA Proceedings, such Order shall have precedence over the provisions of this HII/Shareco Meeting Order;
69. **ORDERS** that any notice or other communication to be given under this HII/Shareco Meeting Order by a Creditor to the Monitor, HII or Shareco shall be in writing in substantially the form, if any, provided for in this HII/Shareco Meeting Order and will be sufficiently given only if given by electronic mail, facsimile, courier or registered mail addressed to:

Hll and
Shareco's
Counsel: Osler, Hoskin & Harcourt LLP
1000 De La Gauchetière Street West
Suite 2100
Montréal, QC H3B 4W5

Attention: Sandra Abitan and Martin Desrosiers
Fax: (514) 904-8101
E-mail: sabitan@osler.com / mdesrosiers@osler.com

The Monitor: Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Court-
appointed Monitor of Homburg Invest Inc. and related entities
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montréal, QC H3B 4T9

Attention: Pierre Laporte and Benoît Clouâtre
Fax: (514) 393-5344
E-mail: pilaporte@deloitte.ca / bclouatre@deloitte.ca

With a copy to
Monitor's
Counsel: McCarthy Tétrault LLP
1000 De La Gauchetière Street West
Suite 2500
Montréal, QC H3B 0A2

Attention: Mason Poplaw and Jocelyn Perreault
Fax: (514) 875-6246
E-Mail: mpoplaw@mccarthy.ca / jperreault@mccarthy.ca

70. **ORDERS** that any such notice or other communication (i) if given by prepaid ordinary mail, shall be deemed received on the third (3rd) Business Day after mailing within Québec, the fifth (5th) Business Day after mailing elsewhere in Canada or to the United States and the tenth (10th) Business Day after mailing to any other country; (ii) if given by courier or delivery shall be deemed received on the next Business Day following dispatch; (iii) if given by facsimile transmission or electronic mail before 5:00 p.m. (Eastern Prevailing Time) on a Business Day, shall be deemed received on such Business Day; and (iv) if given by facsimile transmission or electronic mail after 5:00 p.m. (Eastern Prevailing Time) on a Business Day, shall be deemed received on the following Business Day;
71. **ORDERS** that, in the event that the day on which any notice or communication required to be delivered pursuant to this Hll/Shareco Meeting Order is not a Business Day, then such notice or communication shall be required to be delivered on the next Business Day;

72. **ORDERS** that, if during any period during which notices or other communications are being given pursuant to this HII/Shareco Meeting Order a postal strike or postal work stoppage of general application should occur, such notices or other communications then not received or deemed received shall not, absent further Order of this Court, be effective. Notices and other communications given hereunder during the course of any such postal strike or postal work stoppage of general application shall only be effective if given by electronic mail, courier, delivery or facsimile transmission in accordance with this HII/Shareco Meeting Order;
73. **ORDERS** that all references to time in this HII/Shareco Meeting Order shall mean prevailing local time in Montréal, Québec and any references to an event occurring on a Business Day shall mean prior to 5:00 p.m. on the Business Day unless otherwise indicated;
74. **ORDERS** that references to the singular shall include the plural, references to the plural shall include the singular and to any gender shall include the other gender;
75. **ORDERS** that in the event of any conflict between the English version and the French or Dutch translations of any of the documents approved by this HII/Shareco Meeting Order, the English version shall prevail;
76. **REQUESTS** the aid and recognition of any court or any judicial, regulatory or administrative body in any province or territory of Canada, the Federal Court of Canada and any judicial, regulatory or administrative body of the United States or of the Netherlands and of any other nation or state, to assist the HII Group and the Monitor and their respective agents in carrying out the terms of this HII/Shareco Meeting Order and any other Order in these proceedings, to make such orders and to provide such assistance to the HII Group and the Monitor, as an officer of the Court, as may be necessary or desirable to give effect to this HII/Shareco Meeting Order and to grant representative status to any HII Group Entity and the Monitor in any foreign proceeding; and
77. **ORDERS** the provisional execution of this HII/Shareco Meeting Order notwithstanding any appeal and without the necessity of furnishing security.

THE WHOLE WITHOUT COSTS.



LOUIS J. GOUIN, J.S.C.

Hearing date : April 29, 2013

Me Martin Desrosiers
Me Sandra Abitan
Me Julien Morissette
Osler, Hoskin & Harcourt LLP
Counsel to Petitioners

SCHEDULE "A"

**NOTICE OF HII/SHARECO CREDITORS' MEETING (HII/SHARECO) AND
HII/SHARECO SANCTION HEARING**

CANADA

PROVINCE OF QUÉBEC

DISTRICT OF MONTRÉAL

No.: 500-11-041305-117

S U P E R I O R C O U R T
(Commercial Division)

(Sitting as a court designated pursuant to the
Companies' Creditors Arrangement Act,
R.S.C. 1985, c. C-36)

**IN THE MATTER OF THE PLAN OF
COMPROMISE OR ARRANGEMENT OF:**

**Homburg Invest Inc.
Homburg Shareco Inc.
Churchill Estates Development Ltd.
Inverness Estates Development Ltd.
CP Development Ltd.
North Calgary Land Ltd.
Homburg Management (Canada) Inc.**
Debtors / Petitioners

-and-

**Homco Realty Fund (52) Limited Partnership
Homco Realty Fund (61) Limited Partnership
Homco Realty Fund (83) Limited Partnership
Homco Realty Fund (88) Limited Partnership
Homco Realty Fund (89) Limited Partnership
Homco Realty Fund (92) Limited Partnership
Homco Realty Fund (94) Limited Partnership
Homco Realty Fund (96) Limited Partnership
Homco Realty Fund (105) Limited Partnership
Homco Realty Fund (121) Limited Partnership
Homco Realty Fund (122) Limited Partnership
Homco Realty Fund (142) Limited Partnership
Homco Realty Fund (190) Limited Partnership
Homco Realty Fund (191) Limited Partnership
Homco Realty Fund (199) Limited Partnership
Castello Development Ltd.**

Mises-en-cause

-and-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

**NOTICE OF HII/SHARECO CREDITORS' MEETING AND HII/SHARECO
SANCTION HEARING**

**TO: AFFECTED CREDITORS OF HOMBURG INVEST INC. AND HOMBURG
SHARECO INC.**

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a meeting of the Affected Creditors of Homburg Invest Inc. ("HII") and Homburg Shareco Inc. ("Shareco") will be held simultaneously on May 30, 2013 at Montréal, Québec, Canada (the "HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting") and at Utrecht, the Netherlands (the "HII/Shareco European Creditors' Meeting", and together with the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting, the "HII/Shareco Creditors' Meeting") at the times and locations set out below, for the following purposes:

- (a) to consider and, if deemed advisable, to pass, with or without variation, a resolution (the "Resolution") approving the Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization of HII and Shareco pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) (the "CCAA") and the *Business Corporations Act* (Alberta) dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time in accordance with the terms thereof, the "Plan"); and
- (b) to transact such other business as may properly come before the HII/Shareco Creditors' Meeting or any adjournment or postponement thereof.

The HII/Shareco Creditors' Meeting is being held pursuant to an order (the "HII/Shareco Meeting Order") of the Superior Court of Québec (Commercial Division) (the "Court") made on [April 29], 2013 by the Honourable Justice Louis J. Gouin.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Notice have the respective meanings given to them in the HII/Shareco Meeting Order.

The Plan contemplates the compromise of Claims of the Affected Creditors. The HII/Shareco Creditors' Meeting will be held simultaneously in Montréal, Québec, Canada and in Utrecht, the Netherlands, on the following date and at the following times:

<u>Location</u>	<u>Date</u>	<u>Time</u>
McCarthy Tétrault LLP Suite 2500 Lafleur room 1000 De La Gauchetière Street West Montréal QC H3B 0A2	May 30, 2013	9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time)
Jaarbeursplein 6 3521 AL Utrecht The Netherlands	May 30, 2013	3:00 p.m. (Central European Time)

Quorum for the HII/Shareco Creditors' Meeting has been set by the HII/Shareco Meeting Order as the presence, in person or by Proxy, at the HII/Shareco Creditors' Meeting of one Affected Creditor with a Voting Claim. Only Affected Creditors holding Voting Claims as of the HII/Shareco Record Date, being April 17, 2013, are entitled to attend and vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting. Notwithstanding the foregoing, none of the holders of Capital Securities Claims, Intercompany Claims, or Stichting Homburg Capital Securities shall be entitled to vote on the Resolution or attend at the HII/Shareco Creditors' Meeting.

In order for the Plan to be approved and be binding in accordance with the CCAA, the Resolution must be approved by that number of Affected Creditors representing at least a majority in number of Voting Claims, whose Affected Claims represent at least two-thirds in value of the Voting Claims of Affected Creditors who validly vote

(in person or by Proxy) on the Resolution at the HII/Shareco Creditors' Meeting or were deemed to vote on the Resolution as provided for in the HII/Shareco Meeting Order (the "Required Majority"). Each Affected Creditor will be entitled to one vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting, which vote will have the value of such person's Voting Claim, as determined pursuant to the Claims Process Order, the HII/Shareco Meeting Order and the Plan. Each Affected Creditor may vote at one of the HII/Shareco Canadian Creditors' Meeting or the HII/Shareco European Creditors' Meeting but not both. The Plan must also be sanctioned by the Court under the CCAA. Subject to satisfaction of the other conditions precedent to the implementation of the Plan, all Affected Creditors will then receive the treatment set forth in the Plan.

Deemed Voting in Favour of the Plan

1. Convenience Class Creditors will be deemed to vote in favour of the Plan.
2. Affected Creditors (other than Convenience Class Creditors) who make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election will be deemed to have voted in favour of the Plan.

Forms and Proxies

Convenience Class Claim Declaration

Affected Creditors with Affected Claims that were less than or equal to Cdn\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date shall (i) file with the Monitor a Convenience Class Claim Declaration pursuant to which such Affected Creditors may (a) elect to be treated as a Convenience Class Creditor and receive only the Cash Elected Amount and shall be deemed thereby to vote in favour of the Plan; (b) make a Newco Common Shares Final Cash-Out Option Election and receive an amount equal to their *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and their Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool, and shall be deemed thereby to vote in favour of the Plan; or (c) elect to be treated as an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor or an Electing Creditor) under the Plan, and thereby be entitled to vote their Voting Claims at the HII/Shareco Creditors' Meeting (in person or by Proxy) and to receive the rights and distributions provided for under and pursuant to the Plan, prior to 11:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) / 5:00 p.m. (Central European Time) on May 29, 2013, or 24 hours (excluding Saturdays, Sundays and Quebec statutory holidays) prior to the time of any adjournment, postponement or rescheduling of the relevant HII/Shareco Creditors' Meeting; or (ii) deposit such Convenience Class Claim Declaration with the Chair at the relevant HII/Shareco Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or rescheduling thereof) immediately prior to the vote at the time specified by the Chair (the "Election/Proxy Deadline").

If any such Affected Creditor does not return the Convenience Class Claim Declaration to the Monitor by such deadline, they shall be deemed to have elected to receive the Cash Elected Amount and shall be deemed to vote in favour of the Plan.

Proxy Form

All other Affected Creditors who desire to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and receive an amount equal to their *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and their Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool, and no other entitlements under the Plan and be deemed thereby to vote in favour of the Plan, must complete the bottom portion of the Proxy.

For Affected Creditors (other than those who make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election) who wish to appoint a proxy to attend the HII/Shareco Creditors' Meeting, please complete the top portion of the Proxy. Such Affected Creditors may attend the HII/Shareco Creditors' Meeting in person or may appoint another person as its proxyholder by inserting the name of such person in the space provided in the form of Proxy to be provided to Affected Creditors by Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. (the "Monitor"), or by completing another valid form of Proxy. Persons appointed as proxyholders need not be Affected Creditors.

In order to be effective, Proxies must be (i) received by the Monitor at either of (a) 1 Place Ville Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)882889750, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca; or (ii) deposited with the Chair at the HII/Shareco Creditors' Meeting, in either case prior to the Election/Proxy Deadline.

If an Affected Creditor (other than those who are deemed to vote as set out above) specifies a choice with respect to voting on the Resolution on a Proxy, the Proxy will be voted in accordance with the specification so made. **In the absence of such specification and in the event that the Monitor is appointed as proxyholder, a Proxy will be voted FOR the Resolution.**

NOTICE IS ALSO HEREBY GIVEN that if the Plan is approved by the Required Majority at the HII/Shareco Creditors' Meeting, HII and Shareco intend to bring a motion before the Court on or about June 5, 2013 at 9:15 a.m. (Eastern Prevailing Time) at the Court located at 1 Notre-Dame Street East, Montréal, Québec, Canada. The motion will be seeking the granting of the HII/Shareco Sanction and Vesting Order sanctioning the Plan under the CCAA and for the ancillary relief consequent upon such sanction. Any Affected Creditor that wishes to appear or be represented, and to present evidence or arguments, at such Court hearing must serve a notice of intention to appear on the Service List at least three (3) Business Days before the Court hearing. Affected Creditors wishing to object to the relief to be sought at the Court hearing must also file with the Court a written notice which notice shall include its grounds of contestation and shall effect service of same on the Service List at least three (3) Business Days prior to the hearing. A copy of the Service List may be obtained by contacting the Monitor at the particulars set out above or from the Monitor's website set out below.

This Notice is given by HII and Shareco pursuant to the HII/Shareco Meeting Order.

You may view copies of the documents relating to this process on the Monitor's website at <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>.

DATED this ● day of ●, 2013.

SCHEDULE "B"

FORM OF PROXY

**PROXY AND INSTRUCTIONS
FOR AFFECTED CREDITORS IN THE MATTER OF THE PROPOSED
PLAN OF COMPROMISE AND REORGANIZATION OF
HOMBURG INVEST INC. AND HOMBURG SHARECO INC.**

MEETING OF AFFECTED CREDITORS

to be held pursuant to an Order of the Québec Superior Court (Commercial Division) made on April ●, 2013 (the "HII/Shareco Meeting Order") in connection with the Second Amended and Restated Plan of Homburg Invest Inc. and Homburg Shareco Inc. pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) and the *Business Corporations Act* (Alberta) dated April ●, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time, the "Plan")

on May 30, 2013 at 9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) at

McCarthy Tétrault LLP
Suite 2500
Lafleur room
1000 De La Gauchetière Street West
Montréal Quebec, Canada
H3B 0A2

- and -

on May 30, 2013 at 3:00 p.m. (Central European Time) at

Jaarbeursplein 6
3521 AL Utrecht
The Netherlands

and at any adjournment, postponement or other rescheduling thereof (the "HII/Shareco Creditors' Meeting")

PROXY AND INSTRUCTIONS

PLEASE COMPLETE, SIGN AND DATE THIS PROXY AND (I) RETURN IT TO SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC., IN ITS CAPACITY AS MONITOR, BY 11:00 A.M. (EASTERN PREVAILING TIME) / 5:00 P.M. (CENTRAL EUROPEAN TIME) ON MAY 29, 2013 OR (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) OR 24 HOURS (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) PRIOR TO THE TIME OF ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING OF THE RELEVANT HII/SHARECO CREDITORS' MEETING OR (II) DEPOSIT THIS PROXY WITH THE CHAIR AT THE RELEVANT HII/SHARECO CREDITORS' MEETING (OR ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING THEREOF) IMMEDIATELY PRIOR TO THE VOTE AT THE TIME SPECIFIED BY THE CHAIR (THE "ELECTION/PROXY DEADLINE"). PLEASE RETURN OR DEPOSIT YOUR ORIGINAL PROXY SO THAT IT IS ACTUALLY RECEIVED BY THE MONITOR OR THE CHAIR ON OR BEFORE THE ELECTION/PROXY DEADLINE.

THE DUTCH VERSION OF THIS PROXY AND INSTRUCTIONS ARE AVAILABLE FROM THE MONITOR. YOU CAN CONTACT THE MONITOR BY E-MAIL AT homburginvestcaa@deloitte.ca TO REQUEST THESE, OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest. [Dutch translation of the two foregoing sentences to be added in English version when translation is complete.]

Please use the top portion of this Proxy form if you do not wish to attend the HII/Shareco Creditors' Meeting to vote in person but wish to appoint a proxyholder to attend the HII/Shareco Creditors' Meeting, vote your Voting Claim to accept or reject the Plan and otherwise act for and on your behalf at the HII/Shareco Creditors' Meeting and any adjournment(s), postponement(s) or rescheduling(s) thereof.

Please use the bottom portion of this Proxy form if you wish to elect the Newco Common Shares Cash-Out Option.

The Plan is Appendix B to the Information Circular of Homburg Invest Inc. prepared on behalf of Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. and Homco Realty Fund (61) Limited Partnership dated April 9, 2013 (collectively, the "Information Circular"), a copy of which you have received. All capitalized terms used but not defined in this Proxy shall have the meanings ascribed to such terms in the Information Circular.

You should review the Information Circular and the Plan before you vote. In addition, on [April 29], 2013, the Québec Superior Court (Commercial Division) issued an order establishing certain procedures for the conduct of the HII/Shareco Creditors' Meeting (the "HII/Shareco Meeting Order"), a copy of which is Appendix C to the Information Circular. The HII/Shareco Meeting

Order contains important information regarding the voting process. Please read the HII/Shareco Meeting Order and the instructions sent with this Proxy prior to submitting this Proxy.

If the Plan is approved by the Required Majority and is sanctioned by the Québec Superior Court Commercial Division, it will be binding on you whether or not you vote.

Convenience Class Creditors do not need to complete or return a Proxy as they are deemed to vote in favour of the Plan pursuant to the HII/Shareco Meeting Order and the Plan.

AFFECTED CREDITORS WHO ELECT THE NEWCO COMMON SHARES CASH-OUT OPTION ONLY NEED TO COMPLETE THE BOTTOM PORTION OF THIS PROXY FORM – THE CASH-OUT ELECTION FORM.

PLAN PROXY

FOR AFFECTED CREDITORS (OTHER THAN CONVENIENCE CLASS CREDITORS AND ELECTING CREDITORS) WHO WISH TO APPOINT A PROXYHOLDER TO ATTEND AND VOTE AT THE HII/SHARECO CREDITORS' MEETING, PLEASE COMPLETE THE TOP OF THIS PROXY FORM.

APPOINTMENT OF PROXYHOLDER AND VOTE

By checking one of the three boxes below, the undersigned Affected Creditor hereby revokes all proxies previously given and nominates, constitutes, and appoints either (*if no box is checked, the Monitor will act as your proxyholder*):

- _____, or
- a representative of Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Monitor, or
- a representative of Stichting Homburg Bonds, in its capacity as trustee under the Corporate Bond Trust Indenture or Mortgage Bond Trust Indenture, as applicable

as proxyholder, with full power of substitution, to attend, vote and otherwise act for and on behalf of the undersigned at the HII/Shareco Creditors' Meeting and at adjournment(s), postponement(s) and rescheduling(s) thereof, and to vote the amount of the Affected Creditor's Voting Claim. Without limiting the generality of the power hereby conferred, the person named as proxyholder is specifically directed to vote as shown below. The person named as proxyholder is also directed to vote at the proxyholder's discretion and otherwise act for and on behalf of the undersigned with respect to any amendments or variations to the Plan and to any matters that may come before the HII/Shareco Creditors' Meeting or any adjournment, postponement or rescheduling thereof and to vote the amount of the Affected Creditors' Voting Claim as follows (*mark only one*):

- Vote **FOR** the approval of the Plan
- Vote **AGAINST** the approval of the Plan

Please note that if no specification is made hereinabove and the Affected Creditor has appointed the Monitor as its proxyholder, the Affected Creditor will be deemed to have voted FOR approval of the Plan at the HII/Shareco Creditors' Meeting.

Dated at _____ this ____ day of _____, 2013.

Affected Creditor's Signature: _____

(Print Legal Name of the Affected Creditor)

- 5 -

(Signature of the Affected Creditor or an Authorized Signing Officer of the Affected Creditor)

(Print Name and Title of an Authorized Signing Officer of the Affected Creditor, if applicable)

(Mailing Address of the Affected Creditor)

(Telephone Number of the Affected Creditor or Authorized Signing Officer of the Affected Creditor)

(Name of Affected Creditors' Banking Institution and Address, Account Number and IBAN)

CASH-OUT ELECTION FORM

PRIOR TO COMPLETING THIS FORM, YOU SHOULD REVIEW THE INFORMATION CIRCULAR INCLUDING THE SECTIONS ENTITLED "*DESCRIPTION OF THE HII/SHARECO PLAN - NEWCO COMMON SHARES CASH-OUT OPTION*" AND "*ESTIMATED RECOVERY BY AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HII/SHARECO PLAN AND BY HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HOMCO 61 PLAN*" AS WELL AS THE ACCOMPANYING MONITOR'S REPORT IN SUPPORT OF THE PLANS. THESE DOCUMENTS CONTAIN IMPORTANT INFORMATION REGARDING THIS OPTION.

In connection with the Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization of Homburg Invest Inc. and Homburg Shareco Inc. pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) and the *Business Corporations Act* (Alberta) dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time, the "**Plan**"), the undersigned hereby elects:

- To receive the Newco Common Shares Cash-Out Option** (offered by Catalyst)
– The undersigned makes this election with respect its Pro Rata Share of Newco Common Shares under the Plan. By selecting this option, the undersigned hereby:
- (i) acknowledges that it shall receive its *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount and its Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlement to the Newco Common Shares;

- (ii) irrevocably directs and is deemed irrevocably to direct Newco to issue its Pro Rata Share of Newco Common Shares pursuant to and in accordance with the Letter of Instruction to be provided by Catalyst to the Monitor in accordance with the Plan; and
- (iii) represents and warrants that it has all the requisite power, capacity and authority to make the Newco Common Shares Cash-Out Option Election and has received any required consents and approvals so that Catalyst will receive free and clear title to the Newco Common Shares when issued.

YOUR PROXY MUST BE RECEIVED (I) BY THE MONITOR AT ONE OF THE ADDRESSES LISTED BELOW OR (II) BY THE CHAIR AT THE RELEVANT HII/SHARECO CREDITORS' MEETING BEFORE THE ELECTION/PROXY DEADLINE.

**SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC.
MONITOR OF HOMBURG INVEST INC., et al.
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montréal, Québec
H3B 4T9 Canada
Attention: Mr. Patrick Fillion**

**Facsimile number: (514) 393-5344
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca**

or

**MONITOR OF HOMBURG INVEST INCORPORATED, ET. AL.
CARE OF DELOITTE FINANCIAL ADVISORY SERVICES B.V.
Antwoordnummer 45485
1040 WD Amsterdam
The Netherlands
Attention: Restructuring Services**

**Facsimile number: +31 (0)88 2889750
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca**

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS REGARDING THIS PROXY OR THE VOTING PROCEDURES, OR IF YOU NEED AN ADDITIONAL COPY OR ADDITIONAL COPIES OF THE ENCLOSED MATERIALS, PLEASE CONTACT THE MONITOR AT homburginvestccaa@deloitte.ca OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest

INSTRUCTIONS FOR COMPLETION OF PROXY

1. All capitalized terms used but not defined in this Proxy shall have the meanings ascribed to such terms in the Information Circular of Homburg Invest Inc. prepared on behalf of Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. and Homco Realty Fund (61) Limited Partnership dated April ●, 2013, a copy of which you have received.
2. Please read and follow these instructions carefully. Your Proxy must actually be received (i) by the Monitor at either (a) 1 Place Ville Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)88 2889750, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, prior to 11:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) / 5:00 p.m. (Central European Time) on May 29, 2013 or 24 hours (excluding Saturdays, Sundays and Québec statutory holidays) prior to the time of any adjournment, postponement or rescheduling of the relevant HII/Shareco Creditors' Meeting or (ii) by the Chair at the relevant HII/Shareco Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or rescheduling thereof) immediately prior to the vote at the time specified by the Chair (the "Election/Proxy Deadline"). If your Proxy is not received by the Proxy Deadline, unless such time is extended, your Proxy will not be counted and any Newco Common Shares Cash-Out Option Election made therein will not be valid.
3. The aggregate amount of your Claim in respect of which you are entitled to vote (your "Voting Claim") shall be your Proven Claim, or with respect to a Disputed Claim, the amount as determined by the Monitor to be your Voting Claim in accordance with paragraph 30 of the Claims Process Order and the HII/Shareco Meeting Order.
4. Each Affected Creditor who has a right to vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting has the right to appoint a person (who need not be an Affected Creditor) to attend, act and vote for and on behalf of the Affected Creditor and such right may be exercised by inserting in the space provided the name of the person to be appointed, or to select a representative of the Monitor or Stichting Homburg Bonds as its proxyholder. If no proxyholder is selected, the Affected Creditor will be deemed to have appointed any officer of Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Monitor, or such other person as Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. may designate, as proxyholder of the Affected Creditor, with power of substitution, to attend on behalf of and act for the Affected Creditor at the HII/Shareco Creditors' Meeting to be held in connection with the Plan and at any and all adjournments, postponements or other rescheduling thereof.
5. All Affected Creditors that wish to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election should complete the bottom portion of the Proxy Form. **If you make such an election, you will be deemed to vote in favour of the Plan and be deemed to direct Newco to issue your Pro Rata Share of Newco Common Shares to Catalyst.**
6. In the event that you do not make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election, and you wish to appoint a proxyholder for the HII/Shareco Creditors' Meeting using this Proxy and for your vote to accept or reject the Plan to count, you must:

- (a) If you wish to vote by proxy rather than in person at the HII/Shareco Creditors' Meeting, complete the top portion of the Proxy and either write in the name of your proxyholder or select a representative of the Monitor or Stichting Homburg Bonds as your proxyholder. If you do not write in the name of your proxyholder, a representative of the Monitor will act as your proxyholder; and
 - (b) Check the appropriate box if you wish to vote by proxy rather than in person at the HII/Shareco Creditors' Meeting (**NOTE: if you do not check either box and you have appointed the Monitor as your proxyholder, you will be deemed to have voted FOR approval of the HII/Shareco Plan at the HII/Shareco Creditors' Meeting.**)
7. In all cases, you must:
- (a) Sign the Proxy – your original signature is required on the Proxy in order to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election or appoint a proxyholder and vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting;
 - (b) If you are completing the Proxy as a duly authorized representative of a corporation or other entity, indicate your relationship with such corporation or other entity and the capacity in which you are signing, and if subsequently requested, provide proof of your authorization to so sign. In addition, please provide your name and mailing address; and
 - (c) Return the completed Proxy (i) to the Monitor at either (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestcca@deloitte.ca or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)88 2889750, or e-mail: homburginvestcca@deloitte.ca, so that it is actually received by no later than the Election/Proxy Deadline.
8. If you need additional Proxies, please immediately contact the Monitor.
9. If multiple Proxies are received from the same person with respect to the same Claims prior to the Election/Proxy Deadline, the latest dated, validly executed Proxy timely received will supersede and revoke any earlier received Proxy. However, if a holder of Claims casts Proxies received by the Monitor dated with the same date, but which are voted inconsistently, such Proxies will not be counted. If a Proxy is not dated in the space provided, it shall be deemed dated as of the date it is received by the Monitor.
10. If an Affected Creditor on the top portion of the form appoints a Proxyholder to attend, act and vote for and on behalf of the Affected Creditor and on the bottom portion of the form elects the Newco Common Shares Cash-Out Option then such Affected Creditor will be deemed to have made a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and to vote in favour of the Plan and will be deemed irrevocably to direct Newco to issue its *pro rata* share of Newco Common Shares to Catalyst pursuant to and in accordance with the

Letter of Instruction to be provided by Catalyst to the Monitor in accordance with the Plan.

11. If an Affected Creditor (other than an Electing Creditor) validly submits a Proxy to the Monitor and subsequently attends the HII/Shareco Creditors' Meeting and votes in person inconsistently, such Affected Creditor's vote at the HII/Shareco Creditors' Meeting will supersede and revoke the earlier received proxy.
12. Proxies may also be accepted for purposes of voting at an adjourned, postponed or other rescheduled HII/Shareco Creditors' Meeting, if received by the Monitor by the Election/Proxy Deadline.
13. Any Proxy that is illegible or contains insufficient information to permit the identification of the claimant shall not be counted.
14. Any Proxy that attempts to partially accept and partially reject the Plan will not be counted.
15. After the Election/Proxy Deadline, no Proxy may be withdrawn or modified, except by an Affected Creditor voting in person at the HII/Shareco Creditors' Meeting, without the prior consent of HII and Shareco.
16. If you have one or more Affected Claims that were less than or equal to CDNS\$10,000 in the aggregate as at the Claims Bar Date, you may (i) elect to receive the Cash Elected Amount in full and final satisfaction of your Affected Claims, (ii) make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and receive a *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount and a Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool; or (iii) elect to be treated as an Affected Creditor (other than an Electing Creditor or Convenience Class Creditor) under the Plan, and thereby be entitled to vote your Voting Claims at the HII/Shareco Creditors' Meeting (in person or by proxy) and to receive the rights and distributions provided for under and pursuant to the Plan, in each case by completing the Convenience Class Claim Declaration contained in the HII/Shareco Meeting Materials you received from the Monitor. If you make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election or elect to receive the Cash Elected Amount you are deemed to have voted in favour of the Plan and do not need to complete this Proxy.

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS REGARDING THIS PROXY OR THE VOTING PROCEDURES, OR IF YOU NEED AN ADDITIONAL COPY OR ADDITIONAL COPIES OF THE ENCLOSED MATERIALS, PLEASE CONTACT THE MONITOR AT homburginvestcaa@deloitte.ca OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest

SCHEDULE "C"

FORM OF CONVENIENCE CLASS CLAIM DECLARATION

TO: SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC., in its capacity as Monitor of the HII Group Entities

PRIOR TO COMPLETING THIS FORM, YOU SHOULD REVIEW THE INFORMATION CIRCULAR INCLUDING THE SECTIONS ENTITLED "*DESCRIPTION OF THE HII/SHARECO PLAN – NEWCO COMMON SHARES CASH-OUT OPTION*" AND "*ESTIMATED RECOVERY BY AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HII/SHARECO PLAN AND BY HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HOMCO 61 PLAN*", WHICH CONTAIN IMPORTANT INFORMATION REGARDING THE NEWCO COMMON SHARES CASH-OUT OPTION.

In connection with the Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization of Homburg Invest Inc. and Homburg Shareco Inc. pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) and the *Business Corporations Act* (Alberta) dated April 9, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time, the "**Plan**"), the undersigned hereby elects as follows (*check one*):

- To be treated as a Convenience Class Creditor** and thereby to receive the Cash Elected Amount in full and final satisfaction of the Proven Claim(s) of the undersigned, and hereby acknowledges that the undersigned shall be deemed to vote its Voting Claim(s) in favour of the Plan at the HII/Shareco Creditors' Meeting;

OR

- To receive the Newco Common Shares Cash-Out Option** with respect to its Pro Rata Share of the Newco Common Shares under the Plan. By selecting this option, the undersigned hereby:
- (i) acknowledges that it shall receive its *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount () and its Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlement to the Newco Common Shares.
 - (ii) irrevocably directs and is deemed irrevocably to direct Newco to issue its Pro Rata Share of Newco Common Shares pursuant to and in accordance with the Letter of Instruction to be provided by Catalyst to the Monitor in accordance with the Plan; and

- (iii) represents and warrants that it has the all power, capacity and authority to make the Newco Common Shares Cash-Out Election and has received any required consents and approvals so that Catalyst will receive free and clear title to the Newco Common Shares when issued.

OR

- To be treated as an Affected Creditor (other than a Convenience Class Creditor or an Electing Creditor) and thereby be entitled to vote its Voting Claim(s) of the undersigned (in person or by Proxy) at the HII/Shareco Creditors' Meeting and to receive the rights and distributions provided for under and pursuant to the Plan.**

For purposes of this declaration terms not defined herein shall have the meanings ascribed thereto in the Plan.

DATED the day of 2013.

(Print Legal Name of Affected Creditor)

(Signature of Affected Creditor or an Authorized Signing Officer of the Affected Creditor)

(Print Name, Title and Phone Number of Authorized Signatory)

(Amount of Affected Claim(s) as at Claims bar Date)

(Mailing Address of Affected Creditor)

(Name of Affected Creditors' Banking Institution and Address, Account Number and IBAN)

PLEASE COMPLETE, SIGN AND DATE THIS CONVENIENCE CLASS CLAIM DECLARATION AND (I) RETURN IT TO SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC., IN ITS CAPACITY AS MONITOR, BY 11:00 A.M. (EASTERN PREVAILING TIME) / 5:00 P.M. (CENTRAL EUROPEAN TIME) ON MAY 29, 2013 OR (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) OR 24 HOURS (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) PRIOR TO THE TIME OF ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING OF THE

RELEVANT HII/SHARECO CREDITORS MEETING OR (II) DEPOSIT THIS PROXY WITH THE CHAIR AT THE RELEVANT HII/SHARECO CREDITORS' MEETING (OR ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING THEREOF) IMMEDIATELY PRIOR TO THE VOTE AT THE TIME SPECIFIED BY THE CHAIR (THE "ELECTION/PROXY DEADLINE"). PLEASE RETURN OR DEPOSIT YOUR CONVENIENCE CLASS CLAIM DECLARATION SO THAT IT IS ACTUALLY RECEIVED BY THE MONITOR OR THE CHAIR ON OR BEFORE THE ELECTION/PROXY DEADLINE.

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., Court-appointed Monitor of Homburg Invest Inc. and related entities
1 Place Ville-Marie, Suite 3000
Montréal, QC, H3B 4T9

Attention: Mr. Patrick Fillion
Fax: (514) 393-5344
Email: homburginvestccaa@deloitte.ca

or

Deloitte Financial Advisory Services B.V., agent for the Court-appointed Monitor of Homburg Invest Incorporated et. al
Antwoordnummer 48485
1040 WD Amsterdam

Attention: Restructuring Services
Fax: +31 (0)88 2889750
Email: homburginvestccaa@deloitte.ca

SCHEDULE "D"
SHAREHOLDER NOTICE

NOTICE TO SHAREHOLDERS OF HOMBURG INVEST INC.

Capitalized terms used but not defined herein shall have the meanings set out in the Second Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization of Homburg Invest Inc. ("HII") and Homburg Shareco Inc. ("Shareco") pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) (the "CCAA") and the *Business Corporations Act* (Alberta) dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time in accordance with the terms thereof, the "Plan").

TAKE NOTICE that all persons holding Equity Claims, including the Claims of holders of the Class A subordinate voting shares of HII (the "HII Class A Shares") and holders of Class B multiple voting shares of HII (the "HII Class B Shares"), are hereby notified that in connection with the HII's ongoing proceedings under the CCAA, a meeting of the Affected Creditors of HII and Shareco (the "HII/Shareco Creditors' Meeting") will be held on May 30, 2013 at 9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) at McCarthy Tétrault LLP, Suite 2500 Lafleur room, 1000 De La Gauchetière Street West, Montréal QC, H3B 0A2 and on May 30, 2013 at 3:00 p.m. (Central European Time) at Jaarbeursplein 6, 3521 AL Utrecht, the Netherlands, to consider and, if deemed advisable, approve the Plan.

HOLDERS OF EQUITY CLAIMS ARE NEITHER ENTITLED TO ATTEND NOR VOTE AT THE HII/SHARECO CREDITORS' MEETING IN RESPECT OF SUCH EQUITY CLAIMS.

Holders of Equity Claims are further notified that the Plan contemplates that, if such Plan is approved and implemented, all of the existing and authorized capital of HII, including the HII Class A Shares and the HII Class B Shares, will be cancelled and holders will receive no recoveries.

Montréal, Québec, Canada, ●, 2013

[Signatory]

BIJLAGE D
INFORMATIE OVER DE STATUS VAN VORDERINGEN

Homburg Invest Inc.
Samenvatting verificatieprocedure
Per 30 april 2013

<u>(CND\$)</u>	<u>Ingeendiend of</u> <u>Herzien Bedrag</u>	<u>Verminderd of</u> <u>Ingetrokken Bedrag</u>	<u>Afgewezen</u> <u>Bedrag</u>	<u>Geaccepteerd</u> <u>Bedrag</u>
Handelscrediteuren				
A-1 Vacuum Sales & Services Ltd.	33,428.47	—	4,701.74	28,726.73 ⁽¹⁾
AG Electric	2,682.12	—	—	2,682.12
Austin McQuaid Inc.	202.13	—	—	202.13
Charlottetown Area Development Corp	876.40	—	—	876.40
CNW Group	4,344.14	—	—	4,344.14
Cougar Contractors Ltd.	270,933.60	—	69,852.30	201,081.30 ⁽¹⁾
Day Nite Neon Signs Ltd.	63,410.16	—	—	63,410.16
DBA Solar Electric Inc.	414,137.54	—	23,457.27	390,680.27 ⁽¹⁾
Delta Prince Edward	4,750.82	—	—	4,750.82
Fitzgerald and Snow	1,740,039.01	—	126,500.48	1,613,538.53 ⁽¹⁾
Grant Thornton LLP- Halifax	153,595.72	—	—	153,595.72
Inverness Real Estate Condo Corporation 0628168	63,400.00	—	—	63,400.00
Island Coastal Services Ltd.	15,712.65	—	—	15,712.65
J & S Sheet Metal	262,484.45	—	—	262,484.45
Kaba Ilco Inc._c/o Fairway Associates	13,703.94	—	—	13,703.94
Mity-Lite Inc.	31,175.94	—	9,645.21	21,530.73 ⁽¹⁾
Mystique Mechanical	4,078,867.60	—	4,078,867.60	— ⁽¹⁾
Norton Rose	22,656.75	—	—	22,656.75
Nova Scotia Securities Commission	86,400.00	—	—	86,400.00
Precision Mechanical Inc.	340,311.11	—	4,385.00	335,926.11 ⁽¹⁾
Province of PEI (Property Tax)	79,539.46	—	—	79,539.46
Queens County condominium Corp.	4,500,000.00	—	4,500,000.00	— ⁽¹⁾
Revenu Quebec	82,170.57	—	—	82,170.57
Richmar Northumberland Limited Partnership	5,000.00	—	5,000.00	— ⁽¹⁾
Servicemaster	11,304.32	—	10,069.92	1,234.40 ⁽¹⁾
Stewart McKelvey	4,054.00	—	—	4,054.00
ThyssenKrupp Elevator	121,857.03	—	—	121,857.03
Town and Country Uniforms	8,033.29	—	—	8,033.29
Vipond Fire Protection	116,040.61	—	5,250.00	110,790.61 ⁽¹⁾
WHW Architects Inc.	35,073.51	—	15,334.17	19,739.34 ⁽¹⁾
XPI Inc	2,500.00	—	2,500.00	— ⁽¹⁾
ABM Integrated Solutions	2,639.25	—	—	2,639.25
A-City Sprinkler	4,411.81	—	—	4,411.81
All Trades Property Management	6,509.06	—	—	6,509.06
AML Communications	225.55	—	—	225.55
bcIMC Realty Corporation	8,366.30	—	—	8,366.30
Blue Riband Uniforms Inc.	773.70	—	—	773.70
Broadridge ICS	4,182.15	—	—	4,182.15
CANADIAN Springs (Char)	1,954.51	—	—	1,954.51
Central Plasticworks	1,427.84	—	—	1,427.84
Computer Resource Charlottetown	2,718.53	—	—	2,718.53
CPNA Inc (2967-6822 Québec Inc.)	39,929.28	—	—	39,929.28
Cudmore Hospitality Consulting Inc.	412.96	—	—	412.96
Denis Office Supplies (UE)	3,956.57	—	—	3,956.57
Dramis Network Cableing Ltd.	68,510.78	—	—	68,510.78
Fitzpatrick, Valerie	528.59	—	—	528.59
Gemini Screen Print & Embroidery	1,052.94	—	—	1,052.94
Island Chemicals Inc.	1,495.16	—	—	1,495.16
James C. Johnson Associates Inc.	70,941.72	—	2,077.59	68,864.13 ⁽¹⁾
Lowther Refrigeration Ltd.	11,291.28	—	—	11,291.28
MacArthur's Appliances	4,446.25	—	—	4,446.25
Marble Renewal Alberta	1,564.50	—	—	1,564.50
McInnes Cooper	128,812.99	—	—	128,812.99
Gordie Kirkpatrick dba MRE Entreprises	15,797.73	—	2,090.20	13,707.53 ⁽¹⁾

<i>(CND\$)</i>	Ingediend of Herzien Bedrag	Verminderd of Ingetrokken Bedrag	Afgewezen Bedrag	Geaccepteerd Bedrag
Office Interiors Inc	10,470.07	—	—	10,470.07
Pater Audio	577.50	—	—	577.50
Prevail Creative	3,984.80	—	—	3,984.80
Pro Max 2000	626.33	—	—	626.33
Provincial Tax Commissioner	66,531.61	—	—	66,531.61
R & M Rubber Stamp Co.	26.39	—	—	26.39
Revenu Quebec	1,802.79	—	—	1,802.79
RJ Bartlett Engineering Ltd.	1,617.00	—	—	1,617.00
Robertson & Associates Engineering Ltd.	1,470.00	—	—	1,470.00
Rothschild (Canada) Ltd.	589,046.97	—	—	589,046.97
Royal Construction Limited	6,090.00	—	—	6,090.00
S.M.P.C. Inc.	157.63	—	—	157.63
Simmons Canada Inc.	58,737.54	—	—	58,737.54
Sweet Spot Marketing	2,750.00	—	—	2,750.00
Taylor Realities Limited	79,634.86	—	—	79,634.86
West Prince Sand and Gravel LTD.	617.00	—	—	617.00
WM&M Williams Murphy & MacLeod	66,141.25	—	—	66,141.25
Subtotaal	13,840,916.53	—	8,859,731.48	4,981,185.05
Bonds and Corporate				
Stichting HB and Stichting HCSA	2,100,000.00	—	2,100,000.00	— (3)
Stichting HCSA	40,244,599.36	—	40,244,599.36	— (4)
Stichting Homburg Bonds-HMB_4	29,471,737.68	13,663,405.33	1,808,332.35	14,000,000.00(12)
Stichting Homburg Bonds-HMB_5	29,471,737.68	—	1,808,332.34	27,663,405.34(13)
Stichting Homburg Bonds-HMB_6	45,997,119.83	—	2,822,299.81	43,174,820.02(14)
Stichting Homburg Bonds-HMB_7	45,882,601.58	33,854,125.95	2,728,475.63	9,300,000.00(15)
Stichting Homburg Bonds-HMB_8,9,10,11	455,073,846.26	—	26,756,024.45	428,317,821.81(16)
HSBC Bank Canada	25,971,574.69	9,463,413.51	—	16,508,161.18(9)
Wells Fargo Bank, N.A.	54,508,217.95	—	—	54,508,217.95(5)
Subtotaal	728,721,435.03	56,980,944.79	78,268,063.94	593,472,426.30
Herstructurering				
Arcan Resources Ltd.	2,162,303.98	—	152,225.21	2,010,078.77(1)
BOS Solutions Ltd	261,036.26	—	49,112.38	211,923.88(1)
Canadian Tubular Services Inc.	79,992.09	—	16,467.09	63,525.00(1)
CE Franklin Ltd.	95,869.39	—	95,869.39	— (1)
Jennings Capital	81,061.75	—	—	81,061.75(1)
Key West Projects	270,253.74	—	270,253.74	— (1)
Logan Completion System Inc.	108,392.78	—	108,392.78	— (1)
MHI Funds Mgmt	107,254.70	—	27,454.70	79,800.00(1)
Moe Hannah McNeil LLP	180,512.80	—	148,414.56	32,098.24(1)
PennWest Petroleum Ltd	31,686,200.36	—	28,175,006.71	3,511,193.65(1)
Persta Ressources Ltd.	408,717.35	—	55,625.56	353,091.79(1)
Premier Petroleum Corp	324,708.11	—	137,850.11	186,858.00(1)
SPT_Neotechnology Consultants Ltd.	198,341.43	—	24,797.43	173,544.00(1)
Statoil	39,750,916.16	—	14,816,589.69	24,934,326.47(3)
STX Energy Canada Inc.	392,519.41	—	42,098.66	350,420.75(1)
Surge Energy Inc.	290,862.78	—	85,862.78	205,000.00(1)
Taqa North Ltd.	4,740,431.61	—	1,493,512.46	3,246,919.15(1)
The Cadillac Fairview Corporation Ltd.	256,496.96	—	96,875.19	159,621.77(1)
Tucker Energy Services Canada inc.	340,944.11	—	80,773.30	260,170.81(1)
Vitol BV	34,463.96	—	—	34,463.96(1)
Subtotaal	81,771,279.73	—	45,877,181.74	35,894,097.99
Cominar				
Dyne Holdings Ltd	1,365,594.00	1,365,594.00	—	— (10)
Dyne Holdings Ltd	2,210,926.00	2,210,926.00	—	— (10)
Dyne Holdings Ltd.	15,213,612.28	15,213,612.28	—	— (10)
Dyne Holdings Ltd.	4,112,207.84	4,112,207.84	—	— (10)
Dyne Holdings Ltd.	12,007,957.56	10,807,957.56	—	1,200,000.00(10)
HCR LP (CP Calgary).	1,597,817.67	1,204,897.01	—	392,920.66(10)
Homburg Canada REIT Management Inc.	7,500,000.00	7,500,000.00	—	— (10)
Homburg Canada REIT Management Inc.	10,715,081.72	10,715,081.72	—	— (10)
Homburg Canada REIT Management Inc.	2,843,937.18	2,843,937.18	—	— (10)
Homburg Canada REIT Management Inc.	114,915.03	114,915.03	—	— (10)

<i>(CND\$)</i>	Ingediend of Herzien Bedrag	Verminderd of Ingetrokken Bedrag	Afgewezen Bedrag	Geaccepteerd Bedrag
Homburg Canada REIT Management Inc.	4,749,264.47	4,749,264.47	—	— ⁽¹⁰⁾
Homco130	4,714,359.00	4,714,359.00	—	— ⁽¹⁰⁾
Subtotaal	67,145,672.75	65,552,752.09	—	1,592,920.66
Intercos				
Coet BV	12,784,784.66	12,784,784.66	—	—
Homburg Invest USA Ltd.	707,815.46	—	—	707,815.46
Homco Realty Fund (116) BV	1,048,795.74	1,048,795.74	—	—
Homco Realty Fund (117) BV	90,814.88	90,814.88	—	—
Homco Realty Fund (119) BV	933,144.06	933,144.06	—	—
Homco Realty Fund (61) LP	127,593,683.00	65,197,177.00	—	62,396,506.00 ⁽¹¹⁾
Homco Realty Fund (62) LP	500,000.00	500,000.00	—	—
Homco Realty Fund (67) LP	16,261.00	—	—	16,261.00
Homco Realty Fund (71) LP	635,491.31	—	—	635,491.31
Homco Realty Fund (84) BV	3,502,213.32	3,502,213.32	—	—
Homco Realty Fund (85) BV	8,017,383.69	8,017,383.69	—	—
Homco Realty Fund (86) BV	3,155,657.26	3,155,657.26	—	—
Homco Realty Fund (87) BV	1,879,607.07	1,879,607.07	—	—
Homco Realty Fund (98) LP	617,491.00	—	—	617,491.00
Homco Realty Fund (69) LP	1,014,081.00	—	—	1,014,081.00
Homco Realty Fund (70) LP	305,652.00	—	—	305,652.00
Homco Realty Fund (102) LP	563,897.00	—	—	563,897.00
Homco Realty Fund (199) LP	160,635,734.00	—	—	160,635,734.00
Homco Realty Fund (190) LP	5,454,433.00	—	—	5,454,433.00
Holland Gardens Dev. Ltd.	1,257,378.77	—	—	1,257,378.77
Homburg Management (Canada) Inc.	10,025,152.00	—	—	10,025,152.00
Shareco	141,781,326.34	—	—	141,781,326.34 ⁽⁶⁾
Swiss Bond Co	217,197.68	—	—	217,197.68
Valbone Real Estate 2 BV	3,242,735.83	3,242,735.83	—	—
Valbone Real Estate 5 BV	143,062,278.93	143,062,278.93	—	—
Subtotaal	629,043,009.00	243,414,592.44	—	385,628,416.56
Overige				
163086 CANADA INC.	340,138.67	—	216,610.80	123,527.87 ⁽²⁾
DEGI Homburg Harris LP	11,191,349.93	—	TBD	TBD ⁽²⁾
City of Charlottetown	431,000.00	—	428,910.50	2,089.50 ⁽¹⁾
FGH Bank N.V	6,813,000.00	—	TBD	TBD ⁽²⁾
Homburg Canada Inc.	3,307,575.00	—	TBD	TBD ⁽²⁾
Homco Realty Fund (68) LP	40,717,935.34	—	TBD	TBD ⁽²⁾⁽⁷⁾
Island Investment Development Inc.	29,114,745.00	—	TBD	TBD ⁽¹⁷⁾
Minister of national revenue	2,914,108.74	—	1,864,807.26	1,049,301.48 ⁽²⁾⁽⁸⁾
Valbone Real Estate BV	62,567,226.30	—	TBD	TBD ⁽²⁾⁽⁷⁾
Subtotaal	157,397,078.98	—	2,510,328.56	1,174,918.85
TOTAAL	<u>1,677,919,392.02</u>	<u>365,948,289.32</u>	<u>135,515,305.72</u>	<u>1,022,743,965.41</u>

- (1) De Monitor heeft een herziening of niet-ontvankelijkverklaring met betrekking tot deze vordering gestuurd, en de uitsteltermijn om een verzoek in hoger beroep voor een dergelijke verklaring in te dienen is nu verlopen, als gevolg waarvan de vaststelling van de Monitor definitief is geworden.
- (2) De beoordeling door de Monitor van deze vordering is niet voltooid. De Monitor kan een herziening of niet-ontvankelijkverklaring verzenden. Het bedrag weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is de inschatting van de Monitor van deze vordering per 30 april 2013, de verwijzing naar "TBD" geeft aan dat een dergelijke schatting nog moet worden gemaakt.
- (3) De Monitor heeft een herziening of niet-ontvankelijkverklaring met betrekking tot deze vordering gestuurd, en eiser heeft binnen de voorgeschreven uitsteltermijn een verzoek in hoger beroep voor een herziening of niet-ontvankelijkverklaring ingediend. Het bedrag dat is weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" reflecteert de positie van de Monitor met betrekking tot deze vordering, zoals weergegeven in de herziening of niet-ontvankelijkverklaring.
- (4) De Monitor heeft een herziening of niet-ontvankelijkheidverklaring met betrekking tot deze vordering gestuurd, en Stichting Homburg Capital Securities heeft binnen de voorgeschreven uitsteltermijn oorspronkelijk een verzoek in hoger beroep voor de genoemde verklaring ingediend. Het verzoek van de Monitor strekte tot niet-ontvankelijk verklaring van een deel van de vordering ten bedrage van \$3.072.909 behorende bij rente opgebouwd na de datum van indiening en bij kosten die Stichting Homburg Bonds en Stichting Capital Securities hebben gemaakt die waren voorgeschoten door HII op grond van de Beschikking van de Rechtbank d.d. 15 februari 2012. Tevens betrof het verzoek de verklaring dat deze vordering is achtergesteld bij alle andere concurrente vorderingen, in die zin dat een houder van een dergelijke vordering niet gerechtigd is te stemmen en geen recht op uitkeringen heeft zoals bepaald in het HII/Shareco Plan. Op 14 maart 2013 heeft de Rechtbank tot intrekking van het verzoek van de Stichting Homburg Capital Securities besloten in hoger

- beroep en derhalve bevestigt de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco dat de Capital Securities Holders geen stemrechten en recht op uitkering hebben.
- (5) De behandeling van deze vordering ten aanzien van de vraag of deze is achtergesteld bij bepaalde "Senior Debt" of niet, zal worden vastgesteld door de Taberna Besschikking.
 - (6) Naar verwachting wordt de vordering opgeheven bij de fusie tussen HII en Shareco op grond van het HII/Shareco Plan.
 - (7) De beoordeling van deze vorderingen is niet voltooid. Ofwel geen ofwel uitsluitend één van deze vorderingen, die nauw verbonden zijn (in ieder geval met betrekking tot de vordering van Homco 68 die is 'omvat' in de claim van Valbonne), wordt naar verwachting geaccepteerd.
 - (8) Er is nog geen herziening of niet-ontvankelijkverklaring met betrekking tot deze vordering gestuurd, gezien het bedrag dat is weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is betaald door middel van inhouding van bedragen die verschuldigd zijn aan HII na de Datum van Indiening. HII blijft in overleg met de Monitor haar rechten in verband hiermee beoordelen.
 - (9) Deze vordering houdt verband met bepaalde leningen aan HII-Groepsmaatschappijen waarvoor HII garant staat. Deze vordering is zekergesteld door de roerende zaken van HII en wordt op grond van het Plan behandeld als een "Niet-Betrokken Vordering". Het kwantum van deze vordering blijft beoordeeld worden en is een bewegend target aangezien het afhankelijk is van de verkoop van het onroerend goed van de HII-Groepsmaatschappijen die zekerheid vormen voor de respectieve leningen die door HII gegarandeerd zijn. Het kwantum van deze vordering is beperkt door de terugbetaling van de lening aan CP na de verkoop van het eigendom van CP. Naar verwachting zal het realiseren van opbrengsten uit de zekerheden op het onroerend goed, dat als zekerheid voor deze vordering is gevestigd, deze vordering volledig dekken.
 - (10) Alle vorderingen, gezeerd of concurrent, die door entiteiten die gelieerd zijn aan Cominar REIT (de "Cominar Groep") tegen HII Groepsmaatschappijen (niet zijnde HMCI) zijn ingediend, zijn onderwerp geweest van een schikking op grond waarvan, onder meer, (i) een bedrag in eens van \$6.246.038 is betaald door de HII Groepsmaatschappijen aan de Cominar Groep; (ii) bewijs van concurrente vorderingen tegen HII ten bedrage van respectievelijk \$1.200.000 en \$392.920,66 zijn geaccepteerd en (iii) alle andere vorderingen van de Cominar Groep tegen HII (niet zijnde HMCI) definitief zijn geschikt. Verder wordt een bedrag van \$2.000.000 in bewaring gehouden met betrekking tot de vrijwaringen door Homco 190, Homco 191 en Homco 199 voor een vordering van City of Lavel voor vermeende overdrachtsbelasting in verband met de overdracht van land samen met een bedrag van \$491.324,50 in verband met omzetbelasting verschuldigd door Homco 190, 191 en/of Homco 199 in verband met de schikking. De Cominar vordering met betrekking tot deze bedragen die in bewaring worden gehouden door Osler vormen een Niet-Betrokken Vordering op grond van het HII/Shareco Plan.
 - (11) Het verzoek om de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco te verkrijgen zet de achtergrond van deze vordering verder uiteen. Afhankelijk van de goedkeuring en implementatie van het HII/Shareco Plan en van het Homco 61 Plan, zal Homco 61 LP gerechtigd zijn een vordering tegen HII ten bedrage van \$62.396.505 in te stellen, zijnde de "Netto Intercompany Vordering Homco 61", zoals gedefinieerd in de Plannen.
 - (12) Het bedrag dat is weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is het bedrag van de Stemvordering zoals overeengekomen op grond van een Supplement op de toepasselijke Mortgage Bond Trust Indenture d.d. 5 november 2012. Het bedrag van de Vordering voor uitdelingsdoeleinden zal in overeenstemming met de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan zijn, namelijk het bedrag dat verschuldigd is aan hoofdsom en rente per de Datum van Indiening HII (\$27.663.405,33) minus het netto bedrag dat gerealiseerd wordt met de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture die verstrekt is door Homco Realty FUND (52) Limited Partnership.
 - (13) Het bedrag dat is weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is het bedrag van de Vordering in hoofdsom en rente per de Datum van Indiening HII. Op grond van de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan, is een deel van deze Vordering, ten bedragen van EUR2.250.000, een Niet-Betrokken Vordering, in overeenstemming met de toepasselijke Mortgage Bond Trust Indenture d.d. 5 november 2012.
 - (14) Het bedrag weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is het bedrag van de Stemvordering op grond van de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan. De Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders voor uitdelingsdoeleinden op grond van de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan is een "vordering voor een tekort" die zal worden verrekend met hun evenredig aandeel in de Uitkering Homco 61 (namelijk met de waarde van de uitkering die Homco 61 LP ontvangt op grond van het HII/Shareco Plan).
 - (15) Het bedrag weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is het bedrag van de Stemvordering zoals overeengekomen op grond van een Supplement op de toepasselijke Mortgage Bond Trust Indenture d.d. 5 november 2012. Het bedrag van de Vordering voor uitdelingsdoeleinden zal in overeenstemming met de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan zijn, namelijk het bedrag dat verschuldigd is aan hoofdsom en rente per de Datum van Indiening HII (\$43.154.125,95) minus het netto bedrag dat gerealiseerd wordt met de Zekerheid Mortgage Bond Trust Indenture die verstrekt is door Homco Realty Fund (88) Limited Partnership.
 - (16) Het bedrag weergegeven in de kolom "Geaccepteerd Bedrag" is het bedrag van de Vordering voor stem- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Vergaderingsbeslissing HII/Shareco en het HII/Shareco Plan, namelijk het bedrag dat verschuldigd is aan hoofdsom en rente per de Datum van Indiening HII.
 - (17) De Monitor heeft op 21 maart 2013 een Notice of Review and Disallowance gestuurd in verband met een gedeelte van deze vordering. Vanaf dat moment heeft de Monitor informatie met betrekking tot deze vordering ontvangen en, dienovereenkomstig, beziet hij op dit moment of dergelijke nieuwe informatie een impact heeft op de behandeling van deze vordering.

Homburg Shareco
Samenvatting Verificatieprocedure
per 30 april 2013

(CND\$)	Ingediend of Herzien Bedrag	Verminderde of Ingetrokken Bedrag	Afgewezen Bedrag	Geaccepteerd Bedrag
<i>Bonds and Corporate</i>				
Stichting Homburg Bonds-HMB_4	29,471,737.68	—	1,808,332.35	27,663,405.33 ⁽¹⁾
Stichting Homburg Bonds-HMB_5	29,471,737.68	—	1,808,332.34	27,663,405.34 ⁽¹⁾
Stichting Homburg Bonds-HMB_6	45,997,119.83	—	2,822,299.81	43,174,820.02 ⁽¹⁾
Stichting Homburg Bonds-HMB_7	45,882,601.58	—	2,728,475.63	43,154,125.95 ⁽¹⁾
TOTAAL	150,823,196.77	—	9,167,440.13	141,655,756.64

- (1) Het bedrag dat wordt getoond in de kolom “Geaccepteerd Bedrag” geeft het bedrag weer van de Vordering op kapitaal en belang op de Datum van Indiening HII, in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en het HII/Shareco Plan. Deze Vordering is ook tegen HII gericht. Aangezien het enige activum van Shareco haar vordering op HII is en dat deze zal worden opgeheven bij de fusie van Shareco en HII ingevolge het HII/Shareco Plan, wordt er geen “dubbel verhaal” verwacht met betrekking tot deze Vordering.

Homco Realty Fund (61) LP
Samenvatting Verificatieprocedure
per 30 april 2013

<u>(CND\$)</u>	<u>Ingediend of Herzien Bedrag</u>	<u>Verminderde of Ingetrokken Bedrag</u>	<u>Afgewezen Bedrag</u>	<u>Geaccepteerd Bedrag</u>
Trade Creditors				
A1 Concrete Cutting & Coring (1985) Ltd	42,903.74	—	TBD	TBD
Alberta Glass Company Inc.	21,167.89	—	TBD	TBD
Porter Tile & Marble (1991) Ltd	80,656.80	—	TBD	TBD
	<u>144,728.43</u>	<u>—</u>	<u>TBD</u>	<u>TBD</u>
Bonds and Corporate				
Homburg Mortgage Bonds – serie 6	51,191,326.17	—	4,045,215.17	47,146,111.00 ⁽¹⁾
Intercos				
Homburg Invest Inc.	65,197,177.00	65,197,177.00	—	— ⁽²⁾
Others				
DEGI Homburg Harris LP	11,191,349.93	—	TBD	TBD ⁽³⁾
TOTAAL	<u>127,724,581.53</u>	<u>65,197,177.00</u>	<u>TBD</u>	<u>TBD</u>

- (1) Deze vordering omvatte ook rente na indiening vanaf 15 februari 2013, alsmede kosten die zijn gemaakt door Stichting Homburg Bonds en Stichting Homburg Capital Securities, voorgeschoten door HII krachtens de Beschikking van de Rechtbank van 15 februari 2012. Het bedrag dat in de kolom “Geaccepteerd Bedrag” is weergegeven, geeft het bedrag weer van de Bond 6 Homco 61 Vordering, zoals bepaald in de Vergaderingsbeschikking Homco 61, uitgesproken op 29 april 2013 en in het Homco 61 Plan.
- (2) Het verzoek om de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco te verkrijgen, geeft een verdere beschrijving van de achtergrond van deze vordering. Op voorwaarde van goedkeuring en uitvoering van zowel het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan, zal Homco 61 LP gerechtigde van een vordering tegen HII zijn, ten bedrage van \$62.396.505, namelijk de “Netto Intercompany Vordering Homco 61”, zoals gedefinieerd in de Plannen.
- (3) Deze vordering wordt beoordeeld door de Monitor, in samenwerking met Homco 61.

Homco Realty Fund (190) LP
Samenvatting Verificatieprocedure
per 30 april 2013

<u>(CND\$)</u>	<u>Ingediend of Herzien Bedrag</u>	<u>Verminderde of Ingetrokken Bedrag</u>	<u>Afgewezen Bedrag</u>	<u>Geaccepteerd Bedrag</u>
Cominar				
Homburg Canada Reit LP	4,749,264	4,749,264		— ⁽¹⁾
Cominar Real Estate Investment Trust	3,593,937	3,593,937	—	— ⁽¹⁾
Cominar Real Estate Investment Trust	114,915	114,915	—	— ⁽¹⁾
Subtotaal	<u>8,458,117</u>	<u>8,458,117</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Intercos				
Homburg Invest Inc.	5,454,433	5,454,433	—	—
TOTAAL	<u>13,912,550</u>	<u>13,912,550</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (1) Alle vorderingen, gedekt of ongedekt, die zijn ingediend door entiteiten die gerelateerd zijn aan Cominar REIT (de “Cominar Groep”) tegen de HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI), waren onderwerp van een schikking krachtens welke, onder andere, (i) de betaling van een bedrag ineens van \$6,264,038 was gedaan door de HII-Groepsmaatschappijen aan de Cominar Groep; (ii) bewijzen van ongedekte vorderingen tegen HII in respectieve bedragen van \$1.200.000 en \$392.920,66 werden geaccepteerd; en (iii) alle andere vorderingen van de Cominar Groep tegen HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI) definitief en voor altijd werden geschikt. Daarbij wordt ook een bedrag van \$2.000.000 *in trust* gehouden in verband met de schadeloosstelling door Homco 190, Homco 191 en Homco 199 van een vordering van de City of Laval voor beweerde belastingen in verband met de overdracht van land, tezamen met een bedrag van \$491.324,50 in verband met beweerde verkoopbelastingen die door Homco 190, 191 en/of Homco 199 verschuldigd is. De Cominar Vordering in verband met deze bedragen die *in trust* wordt gehouden bij Osler, vormt een Niet-Betrokken Vordering ingevolge het HII/Shareco Plan.

Homco Realty Fund (191) LP
Samenvatting Verificatieprocedure
per 30 april 2013

<u>(CND\$)</u>	<u>Ingediend of Herzien Bedrag</u>	<u>Verminderde of Ingetrokken Bedrag</u>	<u>Afgewezen Bedrag</u>	<u>Geaccepteerd Bedrag</u>
Cominar				
Cominar Real Estate Investment Trust	4,749,264	4,749,264	—	— (1)
Cominar Real Estate Investment Trust	10,897,707	10,897,707	—	— (1)
Subtotaal	15,646,972	15,646,972	—	—
Intercos				
Homburg Invest Inc.	2,629,229	—	—	2,629,229
TOTAAL	18,276,201	15,646,972	—	2,629,229

(1) Alle vorderingen, gedekt of ongedekt, die zijn ingediend door entiteiten die gerelateerd zijn aan Cominar REIT (de "Cominar Groep") tegen de HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI), waren onderwerp van een schikking krachtens welke, onder andere, (i) de betaling van een bedrag ineens van \$6,264,038 was gedaan door de HII-Groepsmaatschappijen aan de Cominar Groep; (ii) bewijzen van ongedekte vorderingen tegen HII in respectieve bedragen van \$1.200.000 en \$392.920,66 werden geaccepteerd en (iii) alle andere vorderingen van de Cominar Groep tegen HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI) definitief en voor altijd werden geschikt. Daarbij wordt ook een bedrag van \$2.000.000 in trust gehouden in verband met de schadeloosstelling door Homco 190, Homco 191 en Homco 199 van een vordering van de City of Laval voor beweerde belastingen in verband met de overdracht van land, tezamen met een bedrag van \$491.324,50 in verband met beweerde verkoopbelastingen die door Homco 190, 191 en/of Homco 199 verschuldigd is. De Cominar Vordering in verband met deze bedragen die in trust wordt gehouden bij Osler, vormt een Niet-Betrokken Vordering ingevolge het HII/Shareco Plan.

Homco Realty Fund (199) LP
Samenvatting Verificatieprocedure
per 30 april 2013

<u>(CND\$)</u>	<u>Ingediend of Herzien Bedrag</u>	<u>Verminderde of Ingetrokken Bedrag</u>	<u>Afgewezen Bedrag</u>	<u>Geaccepteerd Bedrag</u>
Cominar				
Dyne Holdings Limited	1,365,594	1,365,594	—	— (1)
Dyne Holdings Limited	2,210,926	2,210,926	—	— (1)
Homco Realty Fund (130) LP	4,714,359	4,714,359	—	— (1)
HCR LP (CP Calgary)	455,774	455,774	—	— (1)
Homburg Canada Reit LP	114,915	114,915	—	— (1)
Homburg Canada Reit LP	4,749,264	4,749,264	—	— (1)
Subtotaal	13,610,832	13,610,832	—	—
Intercos				
Homburg Invest (190) LP	95,530,165	—	—	95,530,165
Homburg Invest (191) LP	118,585,019	—	—	118,585,019
TOTAAL	227,726,016	13,610,832	—	214,115,184

(1) Alle vorderingen, gedekt of ongedekt, die zijn ingediend door entiteiten die gerelateerd zijn aan Cominar REIT (de "Cominar Groep") tegen de HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI), waren onderwerp van een schikking krachtens welke, onder andere, (i) de betaling van een bedrag ineens van \$6,264,038 was gedaan door de HII-Groepsmaatschappijen aan de Cominar Groep; (ii) bewijzen van ongedekte vorderingen tegen HII in respectieve bedragen van \$1.200.000 en \$392.920,66 werden geaccepteerd en (iii) alle andere vorderingen van de Cominar Groep tegen HII-Groepsmaatschappijen (anders dan HMCI) definitief en voor altijd werden geschikt. Daarbij wordt ook een bedrag van \$2.000.000 in trust gehouden in verband met de schadeloosstelling door Homco 190, Homco 191 en Homco 199 van een vordering van de City of Laval voor beweerde belastingen in verband met de overdracht van land, tezamen met een bedrag van \$491.324,50 in verband met beweerde verkoopbelastingen die door Homco 190, 191 en/of Homco 199 verschuldigd is. De Cominar Vordering in verband met deze bedragen die in trust wordt gehouden bij Osler, vormt een Niet-Betrokken Vordering ingevolge het HII/Shareco Plan.

BIJLAGE E
INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE GESCHATTE VERHAALSMOGELIJKHEDEN VAN
BETROKKEN SCHULDEISERS

HII Geconsolideerd
Geschatte verhaalspercentages voor ongedekte schuldeisers

<u>In Euros (000)</u>	<u>Op emergency</u> <u>(30 juni 2013)</u>		<u>Na-Emergence</u>		<u>Totaal</u>	
	<u>Laag</u>	<u>Hoog</u>	<u>Laag</u>	<u>Hoog</u>	<u>Laag</u>	<u>Hoog</u>
Geschatte netto realisatiewaarde voor ongedekte schuldeisers						
Cash	29,331	30,830	13,155	14,654	42,486	45,484
Netto cash beschikbaar vanwege verkoop van Niet- Kerbedrijfsmiddelen	10,606	11,918	20,033	34,907	30,639	46,825
Aandelen	162,108	162,108	—	—	162,108	162,108
	202,045	204,856	33,188	49,561	235,233	254,417
Ongedekte schuldeisers	568,780	552,130	—	—	568,780	552,130
Geschat dividend	35.52%	37.10%	5.83%	8.98%	41.36%	46.08%
In cash	7.02%	7.74%	5.83%	8.98%	12.86%	16.72%
In aandelen	28.50%	29.36%	0.00%	0.00%	28.50%	29.36%

Verwachte cash op *emergence* – 30 juni 2013

	<u>Laag</u>	<u>Hoog</u>
Cash voor aanpassingen – 30 juni 2013	53,117	53,117
Contante Betaling voor Bond 5 Zekergestelde Vordering	(2,250)	(2,250)
Leningsonderhandelingen	(18,500)	(18,500)
Vrijgeven van in pand gegeven cash e.a.	15,366	15,366
Administratieve- en procesvoeringsreserve	(1,499)	(1,499)
Honoraria na <i>emergence</i>	(3,748)	(2,249)
Zekergestelde Vordering van HSBC	(13,155)	(13,155)
	(23,786)	(22,287)
Cash aangepast	29,331	30,830

*Opmerkingen bij de verwachte geldmiddelen bij *emergence* (opkomst)*

Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering

Contante uitkeringen bedoeld om de zekerheid van de houders van Bond 5 Vorderingen te verwerven krachtens de Vaststellingsovereenkomst voor de Bond 5 Zekergestelde Vorderingen.

Leningsonderhandelingen

Onderhandelingen met bepaalde zekergestelde kredietverstrekkers en reserve in verband met de herfinanciering van de leningen.

Beperkte Kas-, Administratieve, Procesvoerings- en andere reserves

Fondsen die op een derdenrekening (trust account) worden gehouden en die betrekking hebben op vorderingen jegens HII welke zijn geschikt, procesvoeringsreserve voor kosten met betrekking tot onderzoek en beoordeling van bepaalde Rechtsvorderingen en een verwachte reserve om lopende zaken te schikken.

Honoraria na *emergence*

Contante uitkeringen, verwacht door HII-Groepsmaatschappijen, voor honoraria die zullen ontstaan na de datum van *emergence*.

Zekergestelde Vordering van HSBC

HII verwacht dat de zekergestelde vordering van HSBC op bepaalde Niet-Kernbedrijfsmiddelen die zijn gegarandeerd door een zekergestelde garantie van HII volledig voldaan zullen worden uit de Geldmiddelen bij *emergence*; daarom zullen. De opbrengsten van de verkoop van de Niet-Kernbedrijfsmiddelen zullen uitsluitend beschikbaar zijn voor Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen in geval van vervreemding van dergelijke Niet-Kernbedrijfsmiddelen.

Hypotheekobligaties
Verwachte netto opbrengstwaarde

In Euros (000)	Schuld	Verwachte uitkering in geldmiddelen								Verwachte uitkering in aandelen				Totaal verwachte uitkering	
		Verwachte opbrengst waarde		Verwacht Niet-Zekergesteld deel		Verwacht zekergesteld deel		Verwacht Niet-Zekergesteld deel		Verwacht zekergesteld deel		Verwacht Niet-Zekergesteld deel			
		Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog		
HB4															
Homco															
52/Homburg															
Spring East	20,302	4,123	6,746	16,179	13,556	4,123	6,746	2,297	2,509	—	—	5,093	4,406	11,513	13,661
HB5															
HC69		1,125	1,125			1,125	1,125								
HC70		1,125	1,125			1,125	1,125								
	20,302	2,250	2,250	18,052	18,052	2,250	2,250	2,563	3,341	—	—	5,682	5,868	10,495	11,459
HB6															
HC61		17,393	19,374			5,407	7,029								
HC71		—	—			—	—								
HC72		—	—			—	—								
HC73		—	—			—	—								
HC74		—	—			—	—								
HC75		—	—			—	—								
HC76		—	—			—	—								
HC84		—	—			—	—								
HC85		—	—			—	—								
HC98		—	—			—	—								
HC120		—	—			—	—								
	31,686	17,393	19,374	14,293	12,312	5,407	7,029	2,030	2,279	11,986	12,345	4,499	4,002	23,922	25,655
HB7															
Homco 88/Kai															
Mortensen		11,618	16,491			11,618	16,491								
	31,670	11,618	16,491	20,052	15,179	11,618	16,491	2,847	2,810	—	—	6,312	4,934	20,777	24,235
Totaal	103,960	35,384	44,861	68,576	59,099	23,398	32,516	9,737	10,939	11,986	12,345	21,586	19,210	66,707	75,010

Passiva

(000)	lokale valuta	In CDN		In Euros	
		Laag	Hoog	Laag	Hoog
Zekergestelde schuldeisers					
<i>Hypotheekobligaties</i>					
HMB4	Euros	27,663	27,663	20,302	20,302
HMB5	Euros	27,663	27,663	20,302	20,302
HMB6	Euros	43,175	43,175	31,686	31,686
HMB7	Euros	43,154	43,154	31,670	31,670
				103,960	103,960
Zakelijke schulden					
<i>Niet door activa gedekte obligaties</i>					
	Euros	428,318	428,318	314,339	314,339
<i>Junior achtergestelde leningen</i>					
	Euros/USD	54,508	54,508	40,003	40,003
<i>Homburg Capital Securities A</i>					
	CAD	—	—	—	—
				354,342	354,342
Handelsschuldeisers e.a.					
	CAD	98,396	90,688	72,212	66,555
Herstructureringsvorderingen					
	CAD	37,960	35,894	27,858	26,342
Intercompany vorderingen					
	CAD	62,397	62,397	45,792	45,792
Totale schuld (zekergesteld en niet-zekergesteld)					
				604,164	596,991

BIJLAGE F
BESLUITVORM HOMCO 61

BESLUIT ALS VOLGT:

1. het Plan of Compromise (het “**Plan**”) van Homco Realty Fund (61) Limited Partnership (“**Homco 61 LP**”) ingevolge de bepalingen van de *Companies’ Creditors Arrangement Act* (Canada), welk Plan aan deze vergadering is voorgelegd en als Bijlage G gehecht bij de management informatiebrief van Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. en Homco 61 LP d.d. 3 mei 2013 (de “**Informatiebrief**”) (zoals dit Plan eventueel is gewijzigd, herzien, aangepast en/of aangevuld zoals bepaald in het Plan) zal worden en is hierbij aanvaard, goedgekeurd en geautoriseerd; en
2. iedere directeur of functionaris van HII (61) GP Inc., in haar hoedanigheid van beherend venoot van Homco 61 LP, wordt hierbij gemachtigd en geïnstrueerd om voor en namens Homco 61 LP (ongeacht of dat gebeurt onder het respectievelijke vennootschapszetel) alle documenten en stukken te ondertekenen en te leveren of te laten ondertekenen en leveren, en al het overige te doen of te laten doen wat hij of zij noodzakelijk of wenselijk acht om dit besluit en de hierbij geautoriseerde zaken te implementeren, met inbegrip van de onder het Plan vereiste transacties, waarbij van dit besluit overtuigend blijkt wordt gegeven door de ondertekening en overhandiging van die stukken of andere documenten of het verrichten van die overige handelingen.

BIJLAGE G
HOMCO 61 PLAN OF COMPROMISE

CANADA
PROVINCIE QUÉBEC
DISTRICT MONTRÉAL

SUPERIOR COURT
(Handelskamer)
(zitting houdend als rechtbank aangewezen ingevolge
de *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C.
1985, c. C-36, zoals gewijzigd)

Nr.: 500-11-041305-117

**INZAKE HET PLAN OF COMPROMISE OF
HET PLAN OF ARRANGEMENT TUSSEN:**

Homburg Invest Inc.
Homburg Shareco Inc.
Churchill Estates Development Ltd.
Inverness Estates Development Ltd.
CP Development Ltd.
North Calgary Land Ltd.
Homburg Management (Canada) Inc.
Schuldenaars / Verzoeksters

-en-

Homco Realty Fund (52) Limited Partnership
Homco Realty Fund (61) Limited Partnership
Homco Realty Fund (83) Limited Partnership
Homco Realty Fund (88) Limited Partnership
Homco Realty Fund (89) Limited Partnership
Homco Realty Fund (92) Limited Partnership
Homco Realty Fund (94) Limited Partnership
Homco Realty Fund (96) Limited Partnership
Homco Realty Fund (105) Limited Partnership
Homco Realty Fund (121) Limited Partnership
Homco Realty Fund (122) Limited Partnership
Homco Realty Fund (142) Limited Partnership
Homco Realty Fund (190) Limited Partnership
Homco Realty Fund (191) Limited Partnership
Homco Realty Fund (199) Limited Partnership
Castello Development Ltd.

Gevoegde Partijen

-en-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

**HERZIEN PLAN OF COMPROMISE met betrekking tot
HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
(art. 11 *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36)**

INHOUDSOPGAVE

	<u>Pagina</u>
ARTIKEL 1 UITLEG	2
1.1 Begripsbepalingen	2
1.2 Enkele regels omtrent uitleg	8
1.3 Tijd	8
1.4 Datum en tijd voor handelingen	8
1.5 Rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden	8
1.6 Toepasselijk recht	8
1.7 Taal	9
1.8 Bijlagen	9
ARTIKEL 2 DOEL EN WERKING VAN HET HOMCO 61 PLAN	9
2.1 Doel en achtergrond	9
2.2 Betrokken Personen	9
2.3 Niet-betrokken Personen	9
2.4 Vorderingen op het Vermogen (<i>Equity Claims</i>)	9
2.5 Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder Bond 6 vorderinghouders) en de Homco 61 Intercompany Vordering	9
ARTIKEL 3 CLASSIFICATIE SCHULDEISERS HOMCO 61, STEMRECHTVORDERINGEN HOMCO 61 EN DAARAAN GERELATEERDE KWESTIES	10
3.1 Classificatie Schuldeisers Homco 61	10
3.2 Betrokken Vorderingen Homco 61	10
3.3 Kiezende Schuldeisers	10
3.4 Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61	11
3.5 Prioriteitsvorderingen	11
3.6 Schuldeisersvergadering Homco 61	11
3.7 Stemming	11
3.8 Procedure voor de waardering van Stemrechtvorderingen Homco 61	11
3.9 Goedkeuring door Schuldeisers Homco 61	12
3.10 Garanties en soortgelijke verplichtingen	12
ARTIKEL 4 DE HII HOMCO 61 UITKERING	12
4.1 De HII Homco 61 Uitkering	12
4.2 Administratief gemak	12
ARTIKEL 5 UITKERINGEN EN BETALINGEN AAN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61	12
5.1 Uitkeringsmethodiek	12
5.2 Valuta	13
5.3 Rente en Vergoedingen	13
5.4 Cessie van Vorderingen met het oog op stemmen en uitkeringen – voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering Homco 61	13
5.5 Cessie van Vorderingen met het oog op uitkeringen na de Schuldeisersvergadering Homco 61	13
5.6 Fiscale kwesties	13
ARTIKEL 6 TRANSACTIES OP DE UITVOERINGSDATUM VAN HET HOMCO 61 PLAN	14
6.1 Vennootschappelijke goedkeuringen	14
6.2 Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan	14
6.3 Transacties Homco 61 Plan	14
ARTIKEL 7 KWIJTING INGEVOLGE HET HOMCO 61 PLAN	15
7.1 Kwijting ingevolge het Homco 61 Plan	15
ARTIKEL 8 GERECHTELIJKE BEKRACHTIGING, OPSCHORTENDE VOORWAARDEN HOMCO 61 EN UITVOERING	16
8.1 Verzoek om Sanctiebeschikking Homco 61	16
8.2 Sanctiebeschikking Homco 61	16
8.3 Opschortende voorwaarden Homco 61 voor de uitvoering van het Homco 61 Plan	17
8.4 Verklaring van de Monitor	18

INHOUDSOPGAVE

(vervolg)

	<u>Pagina</u>
ARTIKEL 9 ALGEMEEN	18
9.1 Bindende werking	18
9.2 Afstand van verzuim	18
9.3 Vorderingsvervaldatum Homco 61	19
9.4 Contractuele vermoedens	19
9.5 Niet-uitvoering	19
9.6 Wijziging van het Plan	19
9.7 Voorrang	19
9.8 Scheidbaarheid van bepalingen in het Plan	20
9.9 Verantwoordelijkheden van de Monitor	20
9.10 Verschillende hoedanigheden	20
9.11 Kennisgevingen	20
9.12 Aanvullende waarborgen	21

HERZIEN PLAN OF COMPROMISE HOMCO 61

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

- A. Homburg Invest Inc. (“**HII**”), Homburg Shareco Inc. (“**Shareco**”), Churchill Estates Development Ltd., Inverness Estates Development Ltd., CP Development Ltd., North Calgary Land Ltd. en Homburg Management (Canada) Inc. (gezamenlijk: “**Verzoeksters**”) insolvent zijn;
- B. Verzoeksters bescherming hebben aangevraagd en verkregen ingevolge de Canadese *Companies’ Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd (de “**CCA**”);
- C. De Superior Court in Quebec (Handelskamer) (de “**Rechtbank**”) op 9 september 2011 ingevolge de CCAA aan Verzoeksters, met uitzondering van North Calgary Land Ltd. en Homburg Management (Canada) Inc., een Beschikking heeft afgegeven, zoals gewijzigd bij nadere beschikkingen van de Rechtbank (en zoals deze van tijd tot tijd nog verder kan worden gewijzigd, aangepast of herzien, de “**Eerste Beschikking**”);
- D. in de Eerste Beschikking is verklaard dat de in de Eerste Beschikking verleende bescherming en bevoegdheden ook gelden voor elk van de Gevoegde Partijen Homco Realty Fund (52) Limited Partnership, Homco Realty Fund (88) Limited Partnership, Homco Realty Fund (89) Limited Partnership, Homco Realty Fund (92) Limited Partnership, Homco Realty Fund (94) Limited Partnership, Homco Realty Fund (105) Limited Partnership, Homco Realty Fund (121) Limited Partnership, Homco Realty Fund (122) Limited Partnership, Homco Realty Fund (142) Limited Partnership en Homco Realty Fund (199) Limited Partnership, hoewel zij geen Verzoekster waren (deze maatschappen werden in de Eerste Beschikking gezamenlijk “**Verzoekende Vennootschappen**” genoemd);
- E. Bij Beschikking d.d. 31 mei 2012 de Eerste Beschikking zodanig is gewijzigd dat daarin North Calgary Land Ltd. als Verzoekster is opgenomen en Gevoegde Partij Homco Realty Fund (96) Limited Partnership als Verzoekende Vennootschap (hierna opgenomen als een “**Verzoekende Vennootschap**”);
- F. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 december 2012 Gevoegde Partijen Homco Realty Fund (190) Limited Partnership en Homco Realty Fund (191) Limited Partnership als aanvullende Verzoekende Vennootschappen aan de procedure zijn toegevoegd (hierna elk opgenomen als “**Verzoekende Vennootschap**”);
- G. HII en Shareco ingevolge en op grond van de CCAA en de *Business Corporations Act* van Alberta (“**ABCA**”) een gezamenlijk Plan of Compromise and Reorganization d.d. 25 februari 2013 hebben ingediend bij de Rechtbank (het “**Oorspronkelijke Plan**”);
- H. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 6 februari 2013 de Eerste Beschikking nader is gewijzigd, zodanig dat daarin Homco Realty Fund (61) Limited Partnership is toegevoegd als aanvullende Verzoekende Vennootschap (“**Homco 61**”, hierna opgenomen als een “**Verzoekende Vennootschap**”) en Castello Development Ltd. als Gevoegde Partij;
- I. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 1 maart 2013, en gewijzigd bij nadere beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013, een procedure voor investeringsvoorstellen is goedgekeurd, waarmee wordt voorzien in de voorwaarden voor de levering van de investeringsvoorstellen aan HII en de Monitor (de “**Procedure voor Investeringsvoorstellen**”);
- J. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 14 maart 2013 de Eerste Beschikking nader is gewijzigd, zodanig dat daarin Homburg Management (Canada) Inc. als Verzoekster is toegevoegd;
- K. Ingevolge de Eerste Beschikking Verzoeksters en de Verzoekende Vennootschappen bevoegd zijn een of meerdere voorstellen voor een crediteurenakkoord (plans of compromise or arrangement) ingevolge de CCAA bij de Rechtbank in te dienen en aan hun schuldeisers voor te leggen. In een dergelijk plan dienen onder meer bepaalde verhaalsmogelijkheden voor de onderscheiden betrokkenen te worden geregeld;
- L. The Catalyst Capital Group Inc., namens door haar beheerde fondsen (“**Catalyst**”), ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen het Definitieve Bod Catalyst (zoals in het onderhavige document wordt gedefinieerd) heeft ingediend, dat door HII is gekozen als het “**Gekozen Betere Bod**” ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen en Catalyst is gekozen als “**Gekwalificeerde Investeerder**” ingevolge de Procedure voor Investeringsvoorstellen;
- M. Zoals vereist ingevolge en in overeenstemming met de Procedure voor Investeringsvoorstellen zijn HII, Shareco, Homco 61 LP en Catalyst een ondersteuningsovereenkomst d.d. 15 april 2013 aangegaan (de “**Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst Catalyst**”). De Oorspronkelijke Ondersteuningsovereenkomst Catalyst is door HII, Shareco en Homco 61 LP per schriftelijke kennisgeving aan Catalyst op 24 april 2013 beëindigd;
- N. HII en Shareco dienden dienovereenkomstig op 25 april 2013 een gewijzigd en herzien Plan in, waarmee het Oorspronkelijke Plan werd gewijzigd en herzien (het “**Gewijzigde en Herziene Plan**”). Homco 61 LP heeft ingevolge en op grond van de CCAA aan haar schuldeisers haar eigen plan of compromise d.d. 25 april 2013 voorgelegd (het “**Oorspronkelijke Homco 61 Plan**”), dat eveneens op 25 april 2013 bij de Rechtbank is ingediend en een integraal en samenhangend plan vormt met het Gewijzigde en Herziene Plan. Op hetzelfde moment dat het Gewijzigde en Herziene Plan en het Oorspronkelijke Homco 61 Plan werden ingediend, hebben HII, Shareco and Homco 61 LP verzoeken ingediend voor het bijeenroepen en houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61;
- O. Bij Beschikking van de Rechtbank d.d. 26 april 2013 is gevoegde partij Homco Realty Fund (83) Limited Partnership toegevoegd als aanvullende Verzoekende Vennootschap (en hierna opgenomen als een “**Verzoekende Vennootschap**”);

- P. HII, Shareco en Homco 61 LP zijn met Catalyst een herziene ondersteuningsovereenkomst d.d. 26 april 2013 aangegaan (de **“Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst”**), die van toepassing is op de voorgenomen investering van Catalyst als onderdeel van de reorganisatie van HII, Shareco en bepaalde HII-Groepsmaatschappijen, alsmede het indienen van nadere herziene Plannen door HII, Shareco en Homco 61 LP waarin die investering wordt meegenomen (de **“Catalyst-Investering”**);
- Q. Homco 61 LP wenst het Oorspronkelijke Homco 61 Plan te herzien, onder meer teneinde uitvoering te geven aan de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst en in overeenstemming te brengen met de voorwaarden van het Tweede Gezamenlijke Gewijzigde en Herziene Plan of Compromise and Reorganization ingevolge en op grond van de CCAA en de ABCA (het **“Tweede Gewijzigde en Herziene Plan”**);
- R. Hierbij wordt dit Gewijzigde en Herziene Plan of Compromise ingevolge en op grond van de CCAA door Homco 61 LP voorgesteld en voorgelegd.

ARTIKEL 1 UITLEG

1.1 Begripsbepalingen

In het Homco 61 Plan hebben begrippen die hierin niet zijn gedefinieerd de betekenis die daaraan is toegekend in het HII Plan. Tenzij anders vermeld of tenzij uit het onderwerp of de context anders blijkt, hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:

“Aanvangstijdstip Homco 61” betekent 12:02 uur (Canadese tijd) op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of een andere tijd op een datum zoals Homco 61 LP en de Monitor zullen vaststellen of zoals anderszins door de Rechtbank wordt bevolen, maar in elk geval zal een dergelijk Aanvangstijdstip Homco 61 onmiddellijk na het Aanvangstijdstip ingevolge het HII Plan vallen;

“Bedrijfsactiviteiten” betekent de directe en indirecte (bedrijfs)activiteiten van Homco 61 LP;

“Belasting” betekent enige en alle belastingen, waaronder alle belastingen op inkomsten, omzet, gebruik, goederen en diensten, geharmoniseerde omzetbelasting, belasting over de toegevoegde waarde, vermogenswinstbelasting, alternatieve belasting, vermogens-, overdrachts-, winst-, bron- en loonbelasting, werkgeverspremie, belasting op ziektekosten, accijns, franchise- en onroerend zaakbelasting, belasting op persoonlijk bezit en andere belastingen, douanegelden, rechten, vergoedingen, heffingen, imposten en andere aanslagen of soortgelijke invorderingen van fiscale aard, waaronder premies ingevolge het Canada Pension Plan en provinciale pensioenregelingen, werknemersverzekeringen, werkloosheidspremies en *workers’ compensation* premies, tezamen met de termijnbetalingen in dat verband, en alle rente, dwangsommen, boetes, vergoedingen, andere betaalbare bedragen en navorderingen in dat verband;

“Belastingautoriteiten” betekent eenieder van Hare Majesteit de Koningin, Hare Majesteit de Koningin in rechte van Canada, Hare Majesteit de Koningin in rechte van een provincie of gebiedsdeel van Canada, de *Canada Revenue Agency*, een vergelijkbare fiscale of belastingautoriteit van Canada en ieder(e) en elk(e) provincie en gebiedsdeel van Canada en iedere politieke onderafdeling daarvan en ieder(e) Canadese of niet-Canadese overheid, toezichthouder, overheidsdepartement, instelling, commissie, bureau, minister, rechtbank, college of instantie of regelgevende entiteit die fiscaal gezag of een fiscale bevoegdheid uitoefent. **“Belastingautoriteit”** betekent elk van de Belastingautoriteiten, evenals de daarmee corresponderende belastingautoriteiten van een buitenlands rechtsgebied;

“Belastingvorderingen” betekent vorderingen van Belastingautoriteiten op Homco 61 LP en Homco 61 GP die vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan ontstaan;

“Bericht van Laatste Uitkering” betekent een kennisgeving aan Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ten minste 30 dagen voorafgaand aan de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61 wordt gepubliceerd in de *Globe and Mail*, de *Calgary Herald* en de *Halifax Chronicle Herald* (Engelse versie) en *De Volkskrant*, de *Telegraaf* en het *NRC* (alle gepubliceerd in Nederland) (Nederlandse versie), waarin de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in kennis worden gesteld van de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, wezenlijk in de vorm van bijlage “B” bij de Sanctiebeschikking Homco 61;

“Beschikking” betekent een beschikking van de Rechtbank of een beschikking, richtlijn, vonnis, besluit, gerechtelijk bevel, beslissing, uitspraak, oordeel of exploit van een Overheid;

“Besluit Homco 61” betekent het besluit waarin het Homco 61 Plan wordt goedgekeurd, dat tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 ter overweging aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 is voorgelegd;

“Betrokken Vordering Homco 61” betekent iedere Vordering op Homco 61 LP, met inbegrip van de Bond 6 Homco 61 Vordering, maar met uitzondering van de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 en de Vorderingen op het Vermogen;

“Betrokken Schuldeiser Homco 61” betekent iedere Schuldeiser die een Betrokken Vordering Homco 61 heeft ingevolge het Homco 61 Plan;

“Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak” betekent de volledige aanspraak van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 op grond van het Homco 61 Plan, waaronder (niet limitatief) wordt begrepen de aanspraak van die Betrokken

Homco 61 Schuldeisers op ontvangst van de Gewone Aandelen Newco en/of de uitkeringen van Geldmiddelen uit de Cash Poule en de Cash Pool Activa-Uitwinning. De “Betrokken Schuldeiser Homco 61 Aanspraak” betekent de volledige aanspraak van een Betrokken Schuldeiser Homco 61.

“**Betwiste Vordering Homco 61**” betekent dat deel van een Betrokken Vordering Homco 61 van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 waarvoor een Verzoek tot erkenning van Vordering Homco 61 is ingediend in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en dat onderwerp is van onderhandeling met de Monitor of dat ter beslechting aan de Rechtbank is voorgelegd en waarvan op enig moment niet definitief is vastgesteld dat dit geheel of gedeeltelijk een Bewezen Vordering Homco 61 is, of dat onderwerp is van een herziening of niet-ontvankelijkverklaring die wordt betwist in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, of een andere Beschikking die in de CCAA-Procedure wordt afgegeven en als zodanig geheel of gedeeltelijk geen Bewezen Vordering Homco 61 is, en in het geval van een Betwiste Vordering Homco 61 van een Kiezende Schuldeiser, het nominale bedrag van enige Betwiste Vordering Homco 61 van een dergelijke Kiezende Schuldeiser zal geacht worden niet groter te zijn dan het nominale bedrag van een dergelijke vordering op 26 april 2013;

“**Bewezen Vordering Homco 61**” betekent een Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zoals uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, het Homco 61 Plan en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 is vastgesteld;

“**Bond 6 Indenture**” betekent de ‘Fourth Supplemental Indenture’ d.d. 1 juli 2005 bij de ‘Trust Indenture’ d.d. 15 december 2002 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds, zoals gewijzigd bij de ‘Special Supplemental Indenture’ bij het ‘Fourth Supplement’ d.d. augustus 2005 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds en de ‘Second Special Supplemental Indenture’ bij het ‘Fourth Supplement’ d.d. 30 november 2007 tussen Shareco en Stichting Homburg Bonds;

“**Bond 6 Vorderingshouders**” betekent, gezamenlijk, de houders van Serie 6 obligaties die zijn uitgegeven ingevolge de Bond 6 Indenture en “**Bond 6 Vorderingshouder**” betekent één daarvan;

“**Bond 6 Homco 61 Verhaald Bedrag**” betekent het evenredige aandeel van alle Bond 6 Vorderingshouders in de HII Homco 61 Uitkering dat in totaal is verhaald door de Bond 6 Vorderingshouders ingevolge het Homco 61 Plan op grond van de Bond 6 Homco 61 Vordering;

“**Bond 6 Homco 61 Vordering**” betekent de totale Bewezen Vordering Homco 61 van de Bond 6 Vorderingshouders op Homco 61 LP ingevolge de Garantie Homco 61 voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden ingevolge het Homco 61 Plan die zal worden geacht Cdn\$47.146.111 te bedragen (zijnde hoofdsom en opgebouwde rente per de Datum van Indiening Homco 61);

“**Bond 6 HII Vordering voor het Tekort**” betekent de totale Bewezen Vordering voor uitkeringsdoeleinden van de Bond 6 Vorderingshouders op HII ingevolge het HII Plan die wordt geacht een bedrag te vormen gelijk aan de Bond 6 HII Vordering na aftrek van het Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag;

“**Bij name genoemde Directeuren Homco 61 GP**” betekent Jan Schöningh en James F. Miles;

“**Cash-Out Keuzeformulier**” betekent het deel van de Volmacht op grond waarvan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 ingevolge en in overeenstemming met het Homco 61 Plan kan kiezen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“**Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61**” betekent de enige categorie Betrokken Schuldeisers Homco 61 die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 over het Homco 61 Plan een stem uit te brengen;

“**Catalyst**” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“**CCAA**” betekent de *Companies’ Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd;

“**CCAA Procedure**” betekent de procedure onder de CCAA met betrekking tot Homco 61 LP;

“**Datum van Indiening Homco 61**” betekent 6 februari 2013;

“**Datum van Indiening HII**” betekent 9 september 2011;

“**Definitieve Beschikking**” betekent een definitieve Beschikking van de Rechtbank waarvan de uitvoering, werking of gevolgen niet zijn opgeschort, zijn gewijzigd, zijn vernietigd of het onderwerp van beroep zijn en waarvoor eventuele beroepstermijnen zijn verstreken;

“**Deloitte**” betekent Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.;

“**Eerste Uitkeringsdatum Homco 61**” betekent de Eerste Uitkeringsdatum ingevolge het HII Plan of zodanige andere datum als de Monitor ingevolge het Homco 61 Plan naar eigen inzicht zal hebben bepaald;

“**Evenredige Aandeel Betrokken Schuldeiser Homco 61**” betekent het evenredige aandeel van iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 in de HII Homco 61 Uitkering;

“**Fiscale Verplichting**” betekent elk bedrag aan Belasting dat een Persoon aan een Belastingautoriteit verschuldigd is;

“**Fiscale Wetsbepalingen**” betekent artikel 159 van de *Income Tax Act* (Canada), artikel 270 van de *Excise Tax Act* (Canada) R.S.C.c.E-15, zoals gewijzigd, en onderliggende regelgeving, de *Alberta Corporate Tax Act* en artikel 14 van de *Tax Administration Act* (Quebec) en andere vergelijkbare federale, provinciale of territoriale belastingwetgeving;

“**Garantie**” van een Persoon betekent een Verplichting van die Persoon ingevolge een garantie, overeenkomst, endossement (anders dan voor inning of storting in de gewone bedrijfsuitoefening van die Persoon), wissel met regres of een andere verplichting tot betaling, (terug)koop of een andere wijze waarop die Persoon aansprakelijk of verplicht is of wordt bij of met betrekking tot een Schuld van een andere Persoon om een Persoon te vrijwaren tegen of schadeloos te stellen voor verlies, aansprakelijkheid of schade in omstandigheden die zijn bedoeld om de Persoon in staat te stellen een Schuld aan te gaan of te voldoen of een overeenkomst in dat verband na te komen of anderszins om Homco 61 Schuldeisers te verzekeren voor of te beschermen tegen verlies met betrekking tot de Schuld;

“**Garantie Homco 61**” betekent de garantie van de verplichtingen van Shareco ingevolge de Bond 6 Indenture die op 1 juli 2005 door Homco 61 LP is verstrekt ten gunste van Stichting Homburg Bonds;

“**Gekweten Partij ingevolge het Homco 61 Plan**” betekent een Persoon aan wie op grond van artikel 7.1 van het Homco 61 Plan kwijting wordt verleend, waaronder, voor de duidelijkheid, een Gekweten Homco 61 Partij (zoals daarin gedefinieerd) en een Gekweten Niet-Homco 61 Partij (zoals daarin gedefinieerd);

“**Geldmiddelen**” betekent geldmiddelen, depotbewijzen, tegoeden bij banken, handelspapier, schatkistpromesses en andere liquide middelen waaronder, om onduidelijkheid te voorkomen, de Geldmiddelencomponent van de aan Homco 61 LP betaalde HII Homco 61 Uitkering ingevolge en overeenkomstig het HII Plan;

“**Gewijzigd en Herzien Plan**” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“**Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie**” betekent de keuze van Betrokken Schuldeisers Homco 61 om in plaats van zijn evenredige aandeel van de Gewone Aandelen Newco die deel uit maken van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak van een dergelijke Betrokken Schuldeiser Homco 61, een bedrag te ontvangen dat gelijk is aan dit aantal Gewone Aandelen Newco vermenigvuldigd met het Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco;

“**Handelsschulden na Indiening Homco 61**” betekent de handelsschulden na de Datum van Indiening Homco 61 (voor alle duidelijkheid: met uitzondering van Belastingvorderingen) die door Homco 61 LP zijn gemaakt (i) na de Datum van Indiening Homco 61 en voor de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, (ii) in de gewone uitoefening van de Bedrijfsactiviteiten, en (iii) in overeenstemming met de Eerste Beschikking en andere Beschikkingen die in verband met de CCAA-Procedure zijn afgegeven;

“**Homco 61 GP**” betekent HII (61) GP Inc.;

“**Homco 61 LP**” betekent de ingevolge de NSLPA opgerichte commanditaire vennootschap Homco Realty Fund (61) Limited Partnership;

“**Homco 61 Note**” betekent het schuldbewijs (*demand promissory note*) d.d. 4 juli 2005 dat ten bewijze van de HII Lening door Homco 61 LP aan HII is verstrekt en door HII aan Shareco is verpand als zekerheid voor de Shareco Lening en vervolgens door Shareco is gecedeerd aan Stichting Homburg Bonds als zekerheid voor bedragen die Shareco verschuldigd is ingevolge de Bond 6 Indenture;

“**Homco 61 Plan**” betekent het Oorspronkelijke Homco 61 Plan, zoals gewijzigd door dit Herziene Plan of Compromise dat ingevolge de CCAA door Homco 61 LP is ingediend, zoals dit Homco 61 Plan van tijd tot tijd door Homco 61 LP kan worden gewijzigd, herzien of aangevuld met goedkeuring van de HII, Homco 61 LP en Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor, een en ander in overeenstemming met de voorwaarden hiervan;

“**Homco 61 Werknemersvordering met Prioriteit**” betekent de volgende Vorderingen van Werknemers Homco 61 en voormalige of inactieve werknemers van Homco 61 LP:

- (a) Vorderingen die gelijk zijn aan de bedragen waartoe deze Werknemers Homco 61 en voormalige of inactieve werknemers gerechtigd zouden zijn ingevolge artikel 136(1)(d) BIA indien Homco 61 LP op de Datum van Indiening Homco 61 failliet zou zijn gegaan; en
- (b) Vorderingen voor loon, salaris, provisie of vergoedingen voor door hen verleende diensten na de Datum van Indiening Homco 61 en op of voor de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan tezamen met, in geval van reizende vertegenwoordigers, de op correcte wijze door hen gedane uitgaven gedurende dezelfde periode in en met betrekking tot de Bedrijfsactiviteiten;

“**HII Homco 61 Uitkering**” betekent de totale waarde van alle uitkeringen in Geldmiddelen en niet-Geldmiddelen die zijn gedaan aan Homco 61 LP ingevolge de Homco 61 Netto Intercompany Vordering (voor alle duidelijkheid: dit betreft haar Evenredige Aandeel in het de Aandelenpool Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning);

“**HII-Lening**” betekent de blijkens de Homco 61 Note per de Datum van Indiening HII door HII aan Homco 61 LP verstrekte lening ten bedrage van CDN\$65.197.177 (en welke ten tijde van de Datum van Indiening Homco 61 CDN\$71.597.837,15 bedroeg);

“**HII Plan**” betekent het Gezamenlijke Plan of Compromise and Arrangement van HII en Shareco ingevolge de CCAA en de ABCA d.d. 5 februari 2013, zoals gewijzigd en herzien door het Gewijzigde en Herziene Plan en het Tweede Gewijzigde en Herziene Plan, en zoals dat van tijd tot tijd nader kan worden gewijzigd, aangepast, herzien of aangevuld overeenkomstig de voorwaarden daarvan;

“**Hoofdvordering**” heeft de betekenis die daaraan in artikel 3.10 wordt toegekend;

“**Informatiebrief**” betekent de door HII namens HII, Shareco en Homco 61 LP opgestelde informatiebrief en alle bijlagen of aanhangsels daarbij (waaronder het HII Plan en het Homco 61 Plan), zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast of herzien, tezamen met alle overige documenten die door de Rechtbank worden vereist in verband met het bijeenroepen en houden van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco en de Schuldeisersvergadering Homco 61 waarin het HII Plan en het Homco 61 Plan zal worden besproken en goedgekeurd;

“**Instructiebrief**” betekent een door de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in te vullen formulier dat door die Betrokken Schuldeisers Homco 61 in overeenstemming met het Homco 61 Plan aan de Monitor dient te worden verstrekt, welk formulier gelijk zal zijn aan de Instructiebrief ingevolge het HII Plan;

“**Intercompany Vordering Homco 61**” betekent het totale bruto-bedrag dat HII aan Homco 61 LP verschuldigd is volgens de administratie van HII, zijnde Cdn\$127,593,683 per de Datum van Indiening HII;

“**ITA**” betekent de Canadese *Income Tax Act*, R.S.C. 1985, c. 1 (5^e Supp.), zoals gewijzigd, en de regelgeving ingevolge die wet;

“**Kiezende Schuldeiser**” betekent een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie;

“**Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie**” betekent een keuze voor een Betrokken Schuldeiser Homco 61 die uiterlijk op de Uiterste Keuze-/Volmachtdatum rechtsgeldig heeft gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie op grond van zijn Cash-Out Keuzeformulier en daarbij wordt geacht vóór het Homco 61 Plan te stemmen met betrekking tot de Stemrechtvordering Homco 61 van die Kiezende Schuldeiser;

“**Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61**” betekent alle bedragen wegens Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61, Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61 en de Handelsschulden na Indiening Homco 61;

“**Laatste Uitkeringsdatum Homco 61**” betekent de datum die, nadat alle Betwiste Vorderingen Homco 61 definitief zijn afgewikkeld, geheel naar eigen inzicht van de Monitor wordt vastgesteld of de datum die door de Rechtbank wordt bepaald;

“**Lening Shareco**” betekent de lening die door Shareco aan HII is verstrekt, waarvan blijkt door het schuldbewijs (*demand promissory note*) d.d. 4 juli 2005 die door HII aan Shareco is verstrekt;

“**Netto Intercompany Vordering Homco 61**” betekent het bedrag van Cdn\$62.396.506, zijnde het bedrag van de Intercompany Vordering Homco 61 na aftrek, als gevolg van verrekening ingevolge het HII Plan, van het bedrag van de HII Lening, welk bedrag zal worden geacht de Bewezen Vordering van Homco 61 LP op HII ingevolge het HII Plan te zijn;

“**Niet-Betrokken Schuldeiser Homco 61**” betekent een Schuldeiser die een Niet-Betrokken Vordering Homco 61 heeft, maar slechts met betrekking tot die Niet-Betrokken Vordering Homco 61 en slechts voor zover het die Niet-Betrokken Vordering Homco 61 betreft;

“**Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61**” betekent de Uitgezonderde Vorderingen, de Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61 en de Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61;

“**Opschortende Voorwaarden Homco 61**” betekent de opschortende voorwaarden voor de uitvoering van het Homco 61 Plan, zoals uiteengezet in artikel 8.3 van het Homco 61 Plan;

“**Overheid**” betekent een binnen- of buitenlandse overheid, waaronder iedere federale, provinciale, landelijke, territoriale of gemeentelijke overheid, en ieder(e) departement, lichaam, ministerie, instantie, college, commissie, raad, rechtbank, bureau of andere autoriteit die uitvoerende, wetgevende, rechterlijke, toezichhoudende of bestuurlijke functies uitoefent of bedoelt uit te oefenen van, of met betrekking tot, een overheid, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere Belastingautoriteit;

“**Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61**” betekent alle Vorderingen van Overheden met betrekking tot uitstaande bedragen van zodanige aard dat zij op of voor de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61 kunnen worden opgeëist ingevolge:

- (a) artikel 224(1.2) en artikel 224(1.3) ITA;
- (b) een bepaling in het *Canada Pension Plan* of de Canadese *Employment Insurance Act* die verwijst naar artikel 224(1.2) ITA en waarin wordt voorzien in de inning van een bijdrage (*contribution*) zoals gedefinieerd in het *Canada Pension Plan*, of werknemerspremie (*employee's premium*) of werkgeverspremie (*employer's premium*) zoals gedefinieerd in de Canadese *Employment Insurance Act*, of een premie ingevolge afdeling VII.1 van die wet, en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen; of
- (c) een bepaling in provinciale wetgeving met een soortgelijk doel als dat van artikel 224(1.2) ITA of die naar dat artikel verwijst, voor zover die bepaling voorziet in de inning van een bedrag en van daarmee verband houdende rente, boetes of andere bedragen, waar dit bedrag:
 - (i) door een persoon is ingehouden of in mindering is gebracht op een betaling aan een andere persoon en fiscaal gezien soortgelijk is aan de inkomstenbelasting die ingevolge de ITA van personen wordt geheven; of

- (ii) van dezelfde aard is als een bijdrage ingevolge het *Canada Pension Plan* indien de provincie een provincie met een uitgebreid pensioenplan is (*province providing a comprehensive pension plan*) zoals gedefinieerd in artikel 3(1) van het *Canada Pension Plan* en indien de provinciale wetgeving voorziet in een provinciaal pensioenplan (*provincial pension plan*) zoals gedefinieerd in dat artikel;

“Persoon” dient breed te worden uitgelegd en omvat een individu, een maatschap, een vennootschap, een trust, een samenwerkingsverband, een Overheid, een vakbond, een werknemersvereniging of een entiteit of vereniging met of zonder rechtspersoonlijkheid van welke aard ook en de executeurs, bewindvoerders of andere vertegenwoordigers van een individu in die hoedanigheid;

“Rechtbank” betekent de *Superior Court van Quebec* (Handelskamer) of een gerechtshof met rechtsbevoegdheid in de CCAA-Procedure, al naargelang het geval;

“Registratiedatum Homco 61” heeft de betekenis die in de Vergaderingsbeschikking Homco 61 aan het begrip “Record Date” is toegekend;

“Reserves” betekent de Kasreserves, de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out);

“Hoorzitting Sanctiebeschikking Homco 61” betekent de hoorzitting van de Rechtbank ter behandeling van het verzoek van Homco 61 LP tot uitvaardiging van de Sanctiebeschikking Homco 61;

“Sanctiebeschikking Homco 61” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking zoals beoogd ingevolge het Homco 61 Plan, waarin onder meer het Homco 61 Plan en de daarin beoogde transacties worden goedgekeurd, welke een Definitieve Beschikking zal zijn;

“Sanctiedatum van het Homco 61 Plan” betekent de datum waarop de Sanctiebeschikking Homco 61 door de Rechtbank wordt afgegeven;

“Schuldeiser Homco 61” betekent iedere Persoon die een Betrokken Vordering Homco 61 of een Niet-Betrokken Vordering Homco 61 opeist en kan tevens omvatten, waar dit uit de context blijkt: de cessionaris van die Vordering of een bewindvoerder, vertegenwoordiger, lasthebber, trustee, (tijdelijke) curator, curator-beheerder, vereffenaar of een andere Persoon die namens een dergelijke Persoon handelt;

“Schuldeisersvergadering Homco 61” betekent de vergadering(en) van Betrokken Schuldeisers Homco 61, ingevolge de Vergaderingsbeschikking bijeen te roepen en te houden gelijktijdig met de Schuldeisersvergadering HII/Shareco, teneinde het Homco 61 Plan te bespreken en daarover te stemmen, met inbegrip van verdaging, opschorting of verzetting van die vergadering(en);

“Stemrechtvordering Homco 61” betekent het bedrag van de Betrokken Vordering Homco 61 van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zoals die uiteindelijk voor stemmingsdoeleinden in overeenstemming met paragraaf 30 van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 wordt vastgesteld, waarmee die Betrokken Schuldeiser Homco 61 het recht krijgt tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 zijn stem uit te brengen in overeenstemming met het bepaalde in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, het Homco 61 Plan en de CCAA en omvat, voor de duidelijkheid, een Bewezen Vordering;

“Stichting Homburg Bonds” betekent de stichting opgericht ingevolge de Corporate Bond Trust Indenture en de Mortgage Bond Trust Indenture (voorheen Stichting Homburg Mortgage Bond);

“Toepasselijk Recht” betekent met betrekking tot een Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid, ieder(e) wet, regeling, code, voorschrift, beginselen van common law of equity, gemeentelijke verordening, verdrag of Beschikking, zowel binnenlands als buitenlands, welke van toepassing is op zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en alle toepasselijke vereisten, verzoeken, formele richtlijnen, regels, toestemmingen, goedkeuringen, machtigingen, richtsnoeren en beleidslijnen, die, in alle gevallen, rechtskracht bezitten, van een Overheid die gezag heeft of meent te hebben over zodanig(e) Persoon, onroerend goed, transactie, gebeurtenis of andere aangelegenheid en waarvan die Overheid meent dat zulks naleving vereist;

“Transacties Homco 61 Plan” betekent de transacties of stappen die noodzakelijk of wenselijk geacht worden teneinde de in het Homco 61 Plan beoogde transacties te kunnen verrichten, waaronder de in artikel 6 genoemde transacties en maatregelen, zoals een of meerdere oprichtingen, fusies, samenvoegingen, consolidaties, afspraken, voortzettingen, herstructureringen, conversies, liquidaties, ontbindingen, ontvlechtingen, overdrachten, reorganisaties, terugbetalingen, aflossingen, ruilingen, annuleringen, verrekeningen, schikkingen, vrijgaven, kwijtingen of andere transacties;

“Tweede Gewijzigde en Herziene Plan” heeft de betekenis die daaraan in de overwegingen wordt toegekend;

“Uiterste Keuze-/Volmachtdatum” betekent de uiterste datum voor een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en voor het verzenden van Volmachten in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61;

“Uitgesloten Vordering” betekent (i) iedere Vordering die wordt gezekerd door de CCAA-Zekerheidsrechten, (ii) Handelsschulden na Indiening Homco 61, en (iii) iedere andere Vordering die op last van de Rechtbank als een Uitgesloten Vordering dient te worden beschouwd;

“Uitkeringsdatum Homco 61” betekent de datum of data die van tijd tot tijd in overeenstemming met het bepaalde in het Homco 61 Plan geheel naar eigen inzicht van de Monitor worden vastgesteld, teneinde de uitkeringen met betrekking tot de Bewezen Vorderingen Homco 61 van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 plaats te laten vinden, met inbegrip van de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61, maar met uitzondering van de Eerste Uitkeringsdatum Homco 61;

“Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan” betekent de Werkdag of Werkdagen waarop aan alle Opschortende Voorwaarden Homco 61 is voldaan of, voor zover toegestaan op grond van de voorwaarden van het Homco 61 Plan, hiervan afstand is gedaan, zoals zal blijken uit de bij de Rechtbank in te dienen Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan;

“Vereiste Meerderheid” betekent een meerderheid van het aantal Betrokken Schuldeisers Homco 61 die ten minste tweederde van de waarde vertegenwoordigen van de Stemrechtvorderingen Homco 61 van die Betrokken Schuldeisers Homco 61 die tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 (in persoon of bij volmacht) daadwerkelijk hun stem uitbrengen over het Besluit Homco 61 ;

“Vergaderingsbeschikking Homco 61” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking ingevolge de CCAA, wezenlijk in de vorm zoals uiteengezet in bijlage “A” bij het Homco 61 Plan, waarin onder meer de datum van de Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt vermeld, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Vergaderingsbeschikking HII/Shareco” betekent de door de Rechtbank af te geven Beschikking, wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “C” bij het HII Plan, ingevolge de CCAA, waarin onder meer de datum van de Schuldeisersvergadering HII/Shareco wordt vermeld, goedkeuring wordt gegeven voor het HII/Shareco vergaderingsmateriaal, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast of herzien;

“Verificatieprocedurebeschikking” betekent de Beschikking van de Rechtbank d.d. 30 april 2012, zoals van tijd tot tijd nader gewijzigd, aangepast of herzien, waaronder met name op 6 februari 2013 waarbij de verificatieprocedure met betrekking tot, onder meer, Homco 61 LP werd goedgekeurd en in gang werd gezet;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan” betekent de verklaring, wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “A” bij de Sanctiebeschikking Homco 61 die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend, dat aan alle Opschortende Voorwaarden Homco 61 met betrekking tot de uitvoering van het Homco 61 Plan is voldaan of dat daarvan afstand is gedaan in overeenstemming met de Sanctiebeschikking Homco 61;

“Verklaring van de Monitor omtrent de Voltooing van het Homco 61 Plan” betekent de verklaring wezenlijk in de vorm zoals aangehecht als bijlage “C” bij de Sanctiebeschikking Homco 61 die door de Monitor bij de Rechtbank moet worden ingediend;

“Verplichting tot Inhouding” heeft de betekenis die daaraan in artikel 5.6 wordt toegekend;

“Verzoek tot Erkenning van Vordering Homco 61” betekent het door een Schuldeiser Homco 61 in te vullen en in te dienen formulier ingevolge de Verificatieprocedurebeschikking, zulks uiterlijk op de toepasselijke Vorderingsvervaldatum Homco 61, waarin de toepasselijke Vordering wordt vermeld;

“Vordering” betekent ieder recht of iedere vordering van een Persoon, al dan niet gesteld, in verband met een Schuld, aansprakelijkheid of verplichting van welke aard ook, ongeacht of deze vordering in rechte is vastgesteld, of deze wel of niet is vereffend, of deze wel of niet vaststaat of voorzien is, of deze is verjaard of niet, of deze wordt betwist of niet, of deze wettig is, billijk is, daarvoor is zekergesteld, concurrent is, (on)volkomen is, huidig is, toekomstig is, (on)bekend is, voortvloeit uit een Garantie, zekerheid, vrijwaring of anderszins, en ongeacht of dit recht executoriaal of anticiperend van aard is, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, iedere vordering die voortvloeit uit of wordt veroorzaakt door de beëindiging, afwijzing, annulering, cessie of verwerping van een contract, leaseovereenkomst of andere overeenkomst, hetzij schriftelijk hetzij mondeling, het plegen van een onrechtmatige daad (met of zonder opzet), schending van een plicht (waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, een juridische of wettelijke plicht, een billijkheidsplicht of een fiduciaire verplichting), een eigendomsrecht op of eigendomstitel van een zaak, dienstverband, contract, een trust of *deemed trust* ongeacht op welke wijze deze is ontstaan, of een recht of mogelijkheid van een Persoon om een vordering in te stellen voor derden-schadevergoeding of vrijwaring of anderszins met betrekking tot een grief, kwestie, zaak, rechtsvordering of recht op vervolging, hetzij thans bestaand hetzij in de toekomst ingesteld, geheel of gedeeltelijk op basis van feiten die op de Datum van Indiening Homco 61 bestonden (met inbegrip van een Vordering die betrekking heeft op een tijdsperiode voorafgaand aan de Datum van Indiening Homco 61), tezamen met andere vorderingen van welke aard ook die, indien deze concurrent zijn, een schuld zouden vormen die in een faillissement bewijsbaar is in de zin van de BIA, en voor de duidelijkheid omvat een “Vordering” tevens iedere Vordering op het Vermogen en iedere Bond 6 Homco 61 Vordering;

“Vorderingsvervaldatum Homco 61” betekent de vorderingsvervaldatum voor Vorderingen op Homco 61 LP zoals uiteengezet in de Verificatieprocedurebeschikking; en

“Werknemers Homco 61” betekent alle (i) werknemers van Homco 61 LP die actief aan het werk zijn (waaronder fulltime, parttime en tijdelijke werknemers) en (ii) werknemers van Homco 61 LP die op goedgekeurd verlof zijn (waaronder zwangerschapsverlof, ouderschapsverlof, kort arbeidsongeschiktheidsverlof, verlof naar aanleiding van bedrijfsongevallen (*workers’ compensation*) en andere vormen van wettelijk verlof).

1.2 Enkele regels omtrent uitleg

In het kader van het Homco 61 Plan geldt het volgende:

- (a) een verwijzing in het Homco 61 Plan naar een contract, akte, kwijtingsdocument, indenture of een andere overeenkomst of een ander document in een specifieke vorm of onder bepaalde voorwaarden betekent dat dat document wezenlijk is in die vorm of wezenlijk geldt onder die voorwaarden;
- (b) een verwijzing in het Homco 61 Plan naar een Beschikking of een ingediend(e) of in te dienen bestaand(e) document of productie betekent die Beschikking, dat document of die productie eventueel zoals gewijzigd, aangepast of aangevuld;
- (c) tenzij anders vermeld, zijn alle verwijzingen hierin naar (i) valuta en naar “\$” of “Cdn\$” verwijzingen naar Canadese dollars, en (ii) “EUR” naar euro’s, behoudens voor zover anders aangegeven;
- (d) de onderverdeling van het Homco 61 Plan in “artikelen” en de toevoeging van een inhoudsopgave dienen slechts het leesgemak en zijn niet van invloed op de uitleg van het Homco 61 Plan. De beschrijvende kopjes boven de “artikelen” zijn geen volledige of nauwkeurige beschrijvingen van de inhoud daarvan en zijn ook niet als zodanig bedoeld;
- (e) verwijzingen in het Homco 61 Plan naar “artikelen”, “leden” en “bijlagen” zijn verwijzingen naar artikelen, leden en bijlagen van of bij het Homco 61 Plan;
- (f) het gebruik van woorden in het enkelvoud of meervoud of met een bepaald geslacht, waaronder een definitie, vormt geen beperking van de reikwijdte van enige bepaling in het Homco 61 Plan of een bijlage daarbij en sluit niet de toepasselijkheid daarvan uit voor een Persoon (of Personen) of omstandigheden wanneer de context dit toelaat;
- (g) de woorden “omvat(ten)” en “waaronder” en soortgelijke insluitende begrippen dienen niet, tenzij uitdrukkelijk genuanceerd door de woorden “slechts” of “uitsluitend”, te worden uitgelegd als beperkende begrippen. In plaats daarvan betekenen zij “omvat, maar is niet beperkt tot” en “waaronder, maar niet beperkt tot”, zodat verwijzingen naar inbegrepen zaken moeten worden beschouwd als illustratief, zonder karakteriserend of uitputtend te zijn;
- (h) tenzij anders bepaald, omvat enige verwijzing naar een wet of andere uitvaardiging van het parlement of een wetgever alle daaronder gemaakte regelgeving, alle wijzigingen of herzieningen van die wet- of regelgeving die van tijd tot tijd van kracht zijn en, indien van toepassing, alle wet- of regelgeving die deze wet- of regelgeving aanvult of in de plaats treedt van die wet- of regelgeving;
- (i) de woorden “het Homco 61 Plan”, “hiervan”, “hierin”, “hierbij”, “hieronder” en soortgelijke uitdrukkingen worden geacht in het algemeen naar het Homco 61 Plan te verwijzen en niet naar een specifiek “artikel” of een ander deel van het Homco 61 Plan en omvatten alle hierbij behorende documenten; en
- (j) het woord “of” is niet uitsluitend.

1.3 Tijd

Tenzij anders vermeld zijn alle verwijzingen naar tijd in dit Homco 61 Plan en in de documenten die op grond van dit Homco 61 Plan worden uitgegeven, verwijzingen naar de geldende lokale tijd in Montreal, Quebec (Canada), tenzij anders bepaald.

1.4 Datum en tijd voor handelingen

In het kader van het Homco 61 Plan geldt het volgende:

- (a) Ingeval een datum waarop ingevolge het Homco 61 Plan een handeling door enige Persoon is vereist geen Werkdag is, dient die handeling te worden verricht op de eerstvolgende dag die een Werkdag is. Iedere verwijzing naar een gebeurtenis die zich op een Werkdag voordoet, betekent vóór 17.00 uur op die Werkdag; en
- (b) Tenzij anders vermeld, worden tijdsperiodes waarin of waarna enige betaling of handeling dient te worden verricht, berekend door de dag waarop de periode aanvangt uit te zonderen en door de dag waarop de periode eindigt mee te rekenen en door de periode te verlengen tot de eerstvolgende Werkdag indien de laatste dag van de periode geen Werkdag is.

1.5 Rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden

Het Homco 61 Plan is bindend voor en komt ten goede aan de erfgenamen, bewindvoerders (*administrators*), executeurs, juridische persoonlijke vertegenwoordigers, vereffenaars, (faillissements)curatoren, rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden van een Persoon of partij die in het Homco 61 Plan wordt genoemd of waarnaar in het Homco 61 Plan wordt verwezen.

1.6 Toepasselijk recht

Het Homco 61 Plan wordt beheerst door en dient te worden uitgelegd naar het recht van de provincie Quebec en de toepasselijke federale wetgeving van Canada. Alle vragen aangaande de uitleg of toepassing van het Homco 61 Plan en alle

gestarte procedures in verband met het Homco 61 Plan en het daarin bepaalde zijn onderworpen aan de uitsluitende bevoegdheid van de Rechtbank.

1.7 Taal

In geval van enig(e) tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of verschil tussen de Engelstalige versie van het Homco 61 Plan en vertalingen daarvan prevaleert de Engelstalige versie en staat deze voorop. De betreffende bepaling in de vertaling daarvan zal worden geacht te zijn gewijzigd voor zover nodig teneinde die tegenstrijdigheid, inconsistentie, dubbelzinnigheid of dat verschil weg te nemen.

1.8 Bijlagen

Hierna worden de bijlagen bij het Homco 61 Plan weergegeven, welke middels verwijzing in het Homco 61 Plan zijn opgenomen en deel daarvan uitmaken:

Bijlage "A"

Vergaderingsbeschikking Homco 61

ARTIKEL 2 DOEL EN WERKING VAN HET HOMCO 61 PLAN

2.1 Doel en achtergrond

Het doel van het Homco 61 Plan is een schikking, vereffening en betaling te verwezenlijken van alle Betrokken Vorderingen Homco 61 zoals die uiteindelijk voor stemmings- en uitkeringsdoeleinden op grond van de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan worden vastgesteld, in de verwachting dat alle Personen met een economisch belang in HII, Shareco en Homco 61 LP meer voordeel uit de uitvoering van het Homco 61 Plan zullen behalen dan zij zouden behalen bij een faillissement van de Bedrijfsactiviteiten van HII, Shareco en Homco 61 LP als geheel. Daarbij zal die schikking, vereffening en betaling van de Betrokken Vorderingen Homco 61 wegens administratieve efficiëntie worden gecoördineerd met de schikking, vereffening en betaling van de Betrokken Vorderingen ingevolge het HII Plan. De omstandigheden en gebeurtenissen die tot het Homco 61 Plan hebben geleid worden beschreven in de Informatiebrief die voorafgaand aan en in verband met de Schuldeisersvergadering Homco 61 onder de Betrokken Schuldeisers Homco 61 is verspreid in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61.

2.2 Betrokken Personen

Het Homco 61 Plan voorziet in de schikking van Betrokken Vorderingen Homco 61. Het Homco 61 Plan wordt van kracht op het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan. Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan wordt iedere Betrokken Vordering Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan volledig en definitief geschikt, vrijgegeven, vereffend en gekweten. Het Homco 61 Plan is bindend voor en komt ten goede aan Homco 61 LP, de Betrokken Schuldeisers Homco 61, de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan en alle andere Personen die in het Homco 61 Plan worden genoemd, waarnaar daarin wordt verwezen of die daaraan onderworpen zijn.

2.3 Niet-betrokken Personen

Voor de duidelijkheid: het Homco 61 Plan is niet van invloed op de Niet-Betrokken Schuldeisers Homco 61 met betrekking tot hun Niet-Betrokken Vorderingen en voor zover het hun Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 betreft. Niets in het Homco 61 Plan tast enige rechten of enig verweer van Homco 61 LP aan met betrekking tot Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61, zowel wettig als billijk, waaronder, maar niet beperkt tot, alle rechten met betrekking tot wettige en billijke verweren, of enige aanspraak op verrekening of verhaal met betrekking tot die Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61.

2.4 Vorderingen op het Vermogen (*Equity Claims*)

De Personen die Vorderingen op het Vermogen hebben met betrekking tot Homco 61 LP zijn niet gerechtigd de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen of daarin te stemmen, of een uitkering te ontvangen ingevolge het Homco 61 Plan of iets anders te ontvangen met betrekking tot dergelijke Vorderingen op het Vermogen. Op het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zullen de Vorderingen op het Vermogen met betrekking tot Homco 61 LP volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zullen deze vervallen.

2.5 Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder Bond 6 vorderinghouders) en de Homco 61 Intercompany Vordering

- (a) De behandeling van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 (waaronder Bond 6 Vorderinghouders) ingevolge het Homco 61 Plan is onder voorwaarde en voorbehoud van goedkeuring van het Homco 61 Plan door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en het HII Plan door de Vereiste Meerderheid en, in beide gevallen, door de Rechtbank.

- (b) Indien het HII Plan niet wordt goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en de Rechtbank, of indien het Homco 61 Plan niet wordt goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Rechtbank, dan zullen de Bewezen Vorderingen van Homco 61 LP voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge het HII Plan, en de Betrokken Homco 61 Schuldeisers ingevolge het Homco 61 Plan, bepaald worden door de Monitor en/of de Rechtbank; met dien verstande echter dat het stemrecht van de Bond 6 Vordering onder het HII Plan niet zal worden herbepaald, en dat de Bewezen Vordering van Homco 61 LP zal worden vastgesteld door de Monitor en/of de Rechtbank.
- (c) Indien zowel het HII Plan wordt goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers en de Rechtbank als het Homco 61 Plan wordt goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Rechtbank, dan zal iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 met een Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61 (met uitzondering van de Bond 6 Vorderingshouders zoals hieronder omschreven) die een Bewezen Vordering Homco 61 heeft, een Bewezen Vordering hebben op Homco 61 LP voor het volledige bedrag van zijn Vordering van een Betrokken Schuldeiser Homco 61.
- (d) De totale Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderingshouders voor zowel stem- als uitkeringsdoeleinden ingevolge dit Homco 61 Plan zal het volledige bedrag zijn van de Bond 6 Homco 61 Vordering in overeenstemming met en zoals voorzien in de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco en de Vergaderingsbeschikking Homco 61.
- (e) Op het Aanvangstijdstip op de Uitvoeringsdatum van het Plan zullen de Vorderingen van Betrokken Schuldeisers Homco 61 (met inbegrip van de Bond 6 Homco 61 Vordering) volledig, definitief, onherroepelijk en voor altijd worden geschikt, vrijgegeven, gekweten en geannuleerd en zullen deze vervallen.

ARTIKEL 3

CLASSIFICATIE SCHULDEISERS HOMCO 61, STEMRECHTVORDERINGEN HOMCO 61 EN DAARAAN GERELATEERDE KWESTIES

3.1 Classificatie Schuldeisers Homco 61

Teneinde over uitkeringen ingevolge het Homco 61 Plan te kunnen beslissen, daarover te kunnen stemmen en uitkeringen te kunnen ontvangen, vormen de Betrokken Schuldeisers Homco 61 één enkele categorie, de “**Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61**”.

3.2 Betrokken Vorderingen Homco 61

Betrokken Schuldeisers Homco 61 zijn gerechtigd om:

- (a) een geldige Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken op of voor de Uiterste Keuze-Volmachtdatum en daardoor een Kiezende Schuldeiser worden onder het Homco 61 Plan, geacht worden voor het Homco 61 Plan te stemmen en gerechtigd zijn om het volgende te ontvangen:
 - (i) het evenredige aandeel van een dergelijke Kiezende Schuldeiser in het evenredige aandeel van Homco 61 in het Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco;
 - (ii) het evenredige aandeel van een dergelijke Kiezende Schuldeiser in het evenredige aandeel van Homco 61 in de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning; en
- (b) zijn stem uit te brengen ten aanzien van zijn Stemrechtvordering Homco 61 tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 inzake het Homco 61 Plan, en zal zijn gerechtigd zijn respectievelijke Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak te ontvangen, zoals voorzien ingevolge en op grond van het Homco 61 Plan.

3.3 Kiezende Schuldeisers

Indien een Betrokken Schuldeiser Homco 61 kiest voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie, en zo een Kiezende Schuldeiser wordt:

- (a) mag voor de duidelijkheid de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie alleen gemaakt worden met betrekking tot de gehele aanspraak van die Kiezende Schuldeiser op ontvangst van Gewone Aandelen Newco ingevolge het Homco 61 Plan;
- (b) vervolgens, als gevolg van het worden van een Kiezende Schuldeiser door een dergelijke Betrokken Schuldeiser Homco 61:
 - (i) zal Homco 61 LP worden geacht om een overeenstemmende keuze te hebben gemaakt met betrekking tot de Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie van die Kiezende Schuldeiser;
 - (ii) zal Catalyst geen enkel recht, titel of aanspraak hebben verworven of bezitten ten aanzien van de Betrokken Vordering Homco 61 van een dergelijke Kiezende Schuldeiser;
 - (iii) zal daarmee die Kiezende Schuldeiser worden geacht zijn evenredige aandeel te hebben ontvangen in Homco 61 LP's Recht van Betrokken Schuldeisers ingevolge het HII Plan, en al zijn aanspraken op de aan die

Betrokken Schuldeiser Homco 61 uit te geven Gewone Aandelen Newco ingevolge het Homco 61 Plan over te hebben gedragen aan Catalyst als vergoeding voor haar evenredige aandeel in Homco 61 LP's Evenredig Aandeel in het Volledige Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco;

- (iv) zal die Kiezende Schuldeiser worden geacht akkoord te zijn met het feit dat hij afstand doet van enige aanspraak op een Betwiste Vordering Homco 61 van dergelijke Kiezende Schuldeiser die betrekking heeft op post-Indieningsdatum Rente op zijn Betrokken Vordering Homco 61 vanaf 26 april 2013;
 - (v) zal die Kiezende Schuldeiser worden geacht akkoord te zijn met het feit dat het nominale bedrag van een willekeurige Betwiste Vordering Homco 61 van deze Kiezende Schuldeiser niet groter zal worden geacht te zijn dan het nominale bedrag van die Vordering zoals dat is uiteengezet in de *proof of claim* van die Kiezende Schuldeiser d.d. 26 april 2013, voor wat betreft het vaststellen van de Betrokken Schuldeiser Aanspraak van die Kiezende Schuldeiser; en
- (c) voor de duidelijkheid, Catalyst mag geen Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie maken met betrekking tot haar Betrokken Vorderingen Catalyst.

3.4 Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61

Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 worden niet geschikt ingevolge het Homco 61 Plan. Een houder van een Niet-Betrokken Vordering Homco 61 is niet:

- (a) Gerechtigd om een Keuze voor Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie te maken;
- (b) gerechtigd een Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen of daarin over het Homco 61 Plan zijn stem uit te brengen; of
- (c) gerechtigd met betrekking tot die Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 Betrokken Schuldeisers Homco 61 Aanspraak te ontvangen.

3.5 Prioriteitsvorderingen

De eventuele Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61 en de Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61 worden op of na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan uit de Administratieve Reserve betaald op grond van en in overeenstemming met artikel 5.1 van het Homco 61 Plan, de Sanctiebeschikking Homco 61 en de CCAA.

3.6 Schuldeisersvergadering Homco 61

De Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gehouden in overeenstemming met het Homco 61 Plan, de Verificatieprocedurebeschikking, de Homco 61 Vergaderingsbeschikking en nadere Beschikkingen van de Rechtbank. De enige Personen die gerechtigd zijn de Schuldeisersvergadering Homco 61 bij te wonen zijn vertegenwoordigers van Homco 61 LP en haar (juridische) adviseurs, de Monitor en haar juridisch adviseur, Stichting Homburg Bonds en Catalyst en hun (juridische) adviseurs, en alle andere Personen, waaronder de houders van volmachten, die gerechtigd zijn te stemmen tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 en (juridische) adviseurs.

3.7 Stemming

- (a) Iedere Betrokken Schuldeiser Homco 61 in de Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61 die gerechtigd is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 zijn stem uit te brengen op grond van en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, het Homco 61 Plan en de CCAA is gerechtigd tot het uitbrengen van één stem, gelijk aan de dollarwaarde van zijn Betrokken Vordering Homco 61 waarvan is vastgesteld dat deze een Stemrechtvordering Homco 61 is. Bond 6 Vorderinghouders die per de Registratiedatum Homco 61 de economische eigendom van een Stemrechtvordering Homco 61 bezitten, zijn gerechtigd tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 hun stem uit te brengen met betrekking tot het Homco 61 Plan op grond van en in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61; en
- (b) Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen die worden geacht Kiezende Schuldeisers te zijn, wordt geacht voor het Homco 61 Plan te stemmen.

3.8 Procedure voor de waardering van Stemrechtvorderingen Homco 61

De procedure voor het waarderen van Stemrechtvorderingen Homco 61 en het oplossen van geschillen en het recht om te stemmen wordt vermeld in de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het HII Plan, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, het Homco 61 Plan en de CCAA. Homco 61 LP en de Monitor hebben het recht zich indien nodig tot de Rechtbank te wenden bij de waardering van Stemrechtvorderingen Homco 61 in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, het HII Plan, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan en zich indien nodig tot de Rechtbank te wenden om het resultaat van een stemming over het Homco 61 Plan vast te stellen.

3.9 Goedkeuring door Schuldeisers Homco 61

Teneinde te worden goedgekeurd dient het Homco 61 Plan de goedkeurende stem te verkrijgen van de Vereiste Meerderheid van de Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61.

3.10 Garanties en soortgelijke verplichtingen

Een Persoon die een Vordering heeft ingevolge een Garantie, borgstelling, vrijwaring of een vergelijkbaar beding met betrekking tot enige Vordering die ingevolge het Homco 61 Plan wordt geschikt (waarbij die geschikte Vordering de "Hoofdvordering" is) of die een vorderingsrecht heeft op, of die in de rechten treedt van, enige Persoon met betrekking tot een Hoofdvordering is niet:

- (a) gerechtigd tot meer rechten jegens Homco 61 LP dan de Persoon die de Hoofdvordering heeft;
- (b) gerechtigd over het Homco 61 Plan zijn stem uit te brengen voor zover de Persoon die de Hoofdvordering heeft een stem over het Homco 61 Plan uitbrengt; of
- (c) gerechtigd ingevolge het Homco 61 Plan enige uitkering te ontvangen voor zover de Persoon die de Hoofdvordering heeft een uitkering ontvangt.

Voor de duidelijkheid: niets in dit artikel 3.10 tast de rechten aan van Bond 6 Vorderinghouders tot het instellen van een Vordering op Homco 61 LP krachtens de Homco 61 Garantie ingevolge het Homco 61 Plan of tot het instellen van de Bond 6 HII Vordering voor het Tekort op HII ingevolge het HII Plan.

ARTIKEL 4 DE HII HOMCO 61 UITKERING

4.1 De HII Homco 61 Uitkering

Het belangrijkste activum van Homco 61 LP is de gerechtigheid van Homco 61 LP tot de HII Homco 61 Uitkering op grond van haar Netto Intercompany Vordering Homco 61. De Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 ontvangen hun evenredige aandeel in de HII Homco 61 Uitkering ter volledige genoegdoening van die Bewezen Vorderingen Homco 61, en op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan worden alle Betrokken Vorderingen Homco 61 betrokken en geschikt, vereffend, vrijgegeven en gekweten in overeenstemming met de voorwaarden van het Homco 61 Plan, de Sanctiebeschikking Homco 61 en de CCAA. Voor de duidelijkheid: de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 ontvangen hun evenredige aandeel in het Evenredige Aandeel van Homco 61 in de Aandelenpool Newco, de Cash Pool en de Cash Pool Activa-Uitwinning, zoals bepaald in het HII Plan.

4.2 Administratief gemak

Voor doeleinden van administratief gemak zal de Monitor niet verplicht zijn ingevolge het Homco 61 Plan Cash Pools of gerelateerde Geldmiddelen reserves of niet-Geldmiddelen reserves op te zetten in verband met het beheer van Betrokken Vorderingen Homco 61 en het vaststellen van Bewezen Vorderingen Homco 61, aangezien de administratie en het vaststellen van dergelijke Vorderingen wordt bewerkstelligd door middel van Cash Pools, betrokken reserves van Geldmiddelen en niet-Geldmiddelen tot stand gekomen onder het HII Plan.

ARTIKEL 5 UITKERINGEN EN BETALINGEN AAN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61

5.1 Uitkeringsmethodiek

De Monitor zal de Betrokken Vorderingen Homco 61 van Betrokken Schuldeisers Homco 61 beheren en definitief vaststellen ingevolge en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en artikel 5, artikel 9, artikel 10 en artikel 11 van het HII-Plan, als waren de Betrokken Schuldeisers Homco 61 Betrokken Schuldeisers van HII en alsof artikel 9, artikel 10 en artikel 11 van het HII-Plan van overeenkomstige toepassing waren op de Betrokken Schuldeisers Homco 61, met zodanige wijzigingen als nodig uitsluitend voor toepassing van deze artikelen op Betrokken Schuldeisers Homco 61. Met name zal de Monitor:

- (a) De Reserve voor Betwiste Vorderingen (Cash-Out), Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen), de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Activa-Uitwinning) en de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Aandelen Newco) aanwenden voor het beheer en de vaststelling van Betrokken Vorderingen Homco 61; en
- (b) de kosten van dat beheer van Betrokken Vorderingen Homco 61 toewijzen aan de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61, voor dergelijke kosten voorzieningen treffen in de Administratieve Reserve ingevolge het HII Plan en dergelijke kosten inhouden op de Uitkering HII Homco 61, waaronder, voor de duidelijkheid:
 - (i) alle bedragen op grond van Werknemersvorderingen met Prioriteit Homco 61;
 - (ii) alle bedragen op grond van Overheidsvorderingen met Prioriteit Homco 61;
 - (iii) alle bedragen op grond van de Handelsschulden na Indiening Homco 61.

Voor zover zich enige strijdigheid voordoet tussen de bepalingen van artikel 5, artikel 9, artikel 10 en artikel 11 van het HII Plan en het Homco 61 Plan prevaleren de bepalingen van het Homco 61 Plan met betrekking tot het beheer en de vaststelling van de Bewezen Vorderingen Homco 61.

5.2 Valuta

Tenzij nadrukkelijk bepaald in het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61 wordt een Vordering met het oog op een stemming of uitkering ingevolge het Homco 61 Plan uitgedrukt in Canadese dollars en worden alle betalingen en uitkeringen aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 op grond van hun Bewezen Vorderingen Homco 61 in Canadese dollars gedaan. Een Vordering in een andere valuta dan Canadese dollar moet in Canadese dollars worden omgerekend. Dit bedrag wordt geacht te zijn omgerekend tegen de contante wisselkoers van 12 uur's middags die door de Bank of Canada is genoteerd voor het omrekenen van die valuta in Canadese dollars per de Datum van Indiening Homco 61, namelijk Cdn\$1.3473: EUR1,0000, en Cdn\$0,9960 : US\$1.

5.3 Rente en Vergoedingen

Er wordt geen rente opgebouwd of uitgekeerd op Betrokken Vorderingen Homco 61 na de Datum van Indiening Homco 61, en een houder van een Betrokken Vordering Homco 61 heeft geen recht op rente noch vergoedingen en kosten met betrekking tot een Betrokken Vordering Homco 61 die zijn ontstaan of opgebouwd op of na de Datum van Indiening Homco 61, en Vorderingen met betrekking tot rente, vergoedingen en kosten die zijn ontstaan of opgebouwd op of na de Datum van Indiening Homco 61 worden geacht permanent te zijn vervallen en gekweten.

5.4 Cessie van Vorderingen met het oog op stemmen en uitkeringen – voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering Homco 61

Behoudens enige beperkingen in Toepasselijk Recht kan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zijn Vordering Homco 61 voorafgaand aan de Schuldeisersvergadering Homco 61 geheel overdragen of cederen, op voorwaarde dat Homco 61 LP niet verplicht is met betrekking tot die Vordering Homco 61 deze verkrijger of cessionaris als een Betrokken Schuldeiser Homco 61 te behandelen, waaronder begrepen toe te staan dat deze verkrijger of cessionaris tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 stemt, tenzij en totdat, in overeenstemming met de Vergaderingsbeschikking Homco 61, (i) door Homco 61 LP en de Monitor uiterlijk op of uiterlijk voor de Registratiedatum Homco 61 daadwerkelijke kennisgeving van de overdracht of cessie is ontvangen, alsmede genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie, of (ii) de naam van een persoon die overdraagt of cedeert vanaf de Registratiedatum HII/Shareco bekend wordt als de houder van een dergelijke overgedragen of toegewezen Stemrechtvordering. Daarna is die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking en de Vergaderingsbeschikking Homco 61 een Betrokken Schuldeiser Homco 61 en is deze gebonden aan alle kennisgevingen die eerder aan de overdragende partij of de cedent met betrekking tot die Vordering Homco 61 zijn gedaan. Voor de duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Stemrechtvorderingen Homco 61 worden door Homco 61 LP of de Monitor niet erkend.

5.5 Cessie van Vorderingen met het oog op uitkeringen na de Schuldeisersvergadering Homco 61

Behoudens enige beperkingen in Toepasselijk Recht kan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 zijn Vordering Homco 61 na de Schuldeisersvergadering geheel overdragen of cederen, op voorwaarde dat de Monitor niet verplicht is uitkeringen aan die verkrijger of cessionaris te doen of anderszins in verband daarmee deze verkrijger of cessionaris als een Betrokken Schuldeiser Homco 61 te behandelen, tenzij en totdat door Homco 61 LP en de Monitor daadwerkelijke kennisgeving van de overdracht of cessie is ontvangen, alsmede genoegzaam bewijs van die overdracht of cessie en een rechtsgeldig ingevulde en verleden Instructiebrief; daarna vormt die verkrijger of cessionaris in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, de Vergaderingsbeschikking Homco 61 en het Homco 61 Plan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 en is deze gebonden aan kennisgevingen die zijn gedaan en stappen die zijn ondernomen in verband met die Vordering. Voor de duidelijkheid: gedeeltelijke overdrachten of cessies van Vorderingen worden door Homco 61 LP of de Monitor niet erkend.

5.6 Fiscale kwesties

- (a) Alle voorwaarden van Betrokken Vorderingen Homco 61 die ertoe strekken dat men wordt verplicht een hoofdsom, rente, boete of andere bedragen te betalen of hieraan voorrang te geven, worden als nietig beschouwd (voor alle duidelijkheid: dit laat alle afspraken tussen kredietverstrekkers onverlet).
- (b) Alle uitkeringen die krachtens dit Homco 61 Plan door de Monitor worden gedaan, strekken allereerst ten bate van de uitstaande hoofdsom van die Betrokken Vorderingen Homco 61 en in de tweede plaats ten bate van opgebouwde en niet-betalde rente en boetes (indien van toepassing) die deel uitmaken van die Vorderingen. Niettegenstaande het bepaalde in het Homco 61 Plan is elke Betrokken Schuldeiser Homco 61 die krachtens het Homco 61 Plan een uitkering ontvangt volledig en bij uitsluiting verantwoordelijk voor het voldoen en betalen van Fiscale Verplichtingen die op grond van die uitkering door een Belastingautoriteit worden opgelegd.

- (c) De Monitor is gerechtigd van een uitkering, betaling of vergoeding die anders aan een Betrokken Schuldeiser Homco 61 of een Persoon namens een Betrokken Schuldeiser Homco 61 betaalbaar zou zijn zodanige bedragen in mindering te brengen en in te houden (een “**Verplichting tot Inhouding**”) indien de Monitor met betrekking tot een dergelijke betaling in mindering moet brengen en moet inhouden ingevolge de ITA, of een bepaling in de federale, provinciale, territoriale, lokale of buitenlandse belastingwetgeving of de belastingwetgeving van een staat, in alle gevallen zoals gewijzigd of vervangen.
- (d) Voor zover bedragen aldus worden ingehouden of in mindering worden gebracht en aan de betreffende Belastingautoriteit worden betaald, worden deze ingehouden of in mindering gebrachte bedragen voor de volledige toepassing van het Homco 61 Plan geacht aan die Persoon te zijn betaald als restant van de betaling waarop die bedragen aldus zijn ingehouden of in mindering zijn gebracht. Voor de duidelijkheid: er worden geen uitkeringen, betalingen of andere vergoedingen aan of namens een houder van een Bewezen Vordering Homco 61 gedaan of uitgekeerd krachtens het Homco 61 Plan tenzij en totdat die houder ten genoegen van de Monitor regelingen heeft getroffen voor de betaling en voldoening van Verplichtingen tot Inhouding die door een Belastingautoriteit aan de Monitor zijn opgelegd.

ARTIKEL 6

TRANSACTIES OP DE UITVOERINGSDATUM VAN HET HOMCO 61 PLAN

6.1 Vennootschappelijke goedkeuringen

De goedkeuring, uitvoering, levering, implementatie en verwezenlijking van alle ingevolge het Homco 61 Plan overwogen zaken waarbij zakelijke handelingen van Homco 61 LP door de Homburg 61 GP betrokken zijn, geschieden en zijn van kracht per de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan en worden geautoriseerd en goedgekeurd ingevolge het Homco 61 Plan en door de Rechtbank (naargelang van toepassing) als onderdeel van de Homco 61 Sanctiebeschikking, in alle opzichten en voor alle doeleinden zonder dat hiervoor verdere handelingen van vennoten van Homco 61 LP of de directeuren of functionarissen van de Homco 61 GP zijn vereist. Alle vereiste goedkeuringen voor het verrichten van handelingen zullen worden geacht te zijn verkregen van dergelijke vennoten, aandeelhouders, directeuren of functionarissen, met inbegrip van alle besluiten welke geacht worden te zijn genomen ingevolge de Homco 61 Limited Partnership Agreement van Homco 61 LP.

6.2 Transacties op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan

Behoudens artikel 6.3 zullen de volgende transacties, stappen, schikkingen, schuldakkoorden en kwijtingen die bij de uitvoering van het Homco 61 Plan (de “**Transacties Homco 61 Plan**”) moeten worden gerealiseerd geschieden, en worden geacht te zijn geschied, in de onderstaande volgorde zonder dat hiervoor verdere handelingen of formaliteiten zijn vereist, op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, beginnend op het Aanvangstijdstip Homco 61:

- (a) Behandeling van de Intercompany Vordering Homco 61: HII zal ingevolge het HII Plan het bedrag van de HII Lening verrekenen met het bedrag van de Homco 61 Intercompany Vordering. Het onbetaald gebleven verschuldigde bedrag op de Homco 61 Intercompany Vordering, zal de Homco 61 Netto Intercompany Vordering zijn, welke de enige Bewezen Vordering van Homco 61 LP zal zijn voor uitkeringsdoeleinden ingevolge welke Homco 61 LP gerechtigd is tot de Uitkering HII Homco 61. Voor de duidelijkheid: Homco 61 LP zal geen andere vordering hebben op HII, wegens subrogatie of anderszins;
- (b) Directeuren en functionarissen: De Directeuren van Homco 61 GP nemen ontslag, en worden geacht ontslag te nemen en zonder dat hiervoor enige verdere handelingen van deze directeuren zijn vereist;
- (c) Betaling door de Monitor: De Monitor zal krachtens het HII Plan, op of na de Uitvoeringsdatum, de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 uit de Administratieve Reserve betalen, ingevolge de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, de Sanctiebeschikking Homco 61 en de CCAA; en
- (d) Schikking en kwijting: De schikkingen met de Betrokken Schuldeisers Homco 61 en de Kwijting aan de Gekweten Partijen Homco 61 als bedoeld in artikel 7 worden in overeenstemming met het Homco 61 Plan van kracht.

6.3 Transacties Homco 61 Plan

Homco 61 GP zal namens Homco 61 LP zodanige handelingen verrichten als vereist of geëigend kunnen zijn om de Transacties Homco 61 Plan, zoals uiteengezet in het Homco 61 Plan, tot uitvoer te brengen. Tot dergelijke maatregelen kunnen behoren, zonder daartoe beperkt te zijn: (i) het doen verlijden of ondertekenen en leveren van geëigende statuten, overeenkomsten of andere documenten met betrekking tot oprichting, fusie, samenvoeging, consolidatie, regeling, voortzetting, herstructurering, ruil, conversie, liquidatie, ontbinding, ontvlechting, overdracht, reorganisatie, terugbetaling, aflossing, annulering, kwijting of andere transacties met voorwaarden die in overeenstemming zijn met de voorwaarden van het Homco 61 Plan; (ii) het doen verlijden of ondertekenen en leveren van geëigende instrumenten met betrekking tot overdracht, cessie, overname, waaronder, waarvoor, met betrekking tot de overname van schulden bij levering of cessie van activa of liquidatie of ontbinding van Homco 61 LP, Garantie of delegatie van enig(e) zaak, recht, privilege, schuld, plicht of verplichting op voorwaarden die in overeenstemming zijn met de voorwaarden van het Homco 61 Plan, in

elk geval zonder de noodzaak enige toestemming te verkrijgen van enige Persoon; (iii) de indiening van geëigende statuten, overeenkomsten of andere documenten met betrekking tot oprichting, fusie, samenvoeging, consolidatie, regeling, voortzetting, herstructurering, ruil, conversie, liquidatie, ontbinding, ontvlechting, overdracht, reorganisatie, terugbetaling, annulering, kwijting of andere transacties bij de geëigende Overheden ingevolge Toepasselijk Recht; (iv) het vaststellen van de wijze waarop en volgorde waarin een schikking of compromis of andere regeling wordt getroffen met betrekking tot de Betrokken Vorderingen Homco 61; (v) de aanpassing van een Transactie Homco 61 Plan of de bepaling van de wijze waarop, het tijdschema en/of de volgorde waarin een dergelijke Transactie Homco 61 Plan tot uitvoer wordt gebracht of geacht te zijn gebracht; en (vi) alle overige maatregelen waarvan Homco 61 LP kan bepalen dat deze nodig of geëigend zijn om de Transacties Homco 61 Plan ten uitvoer te leggen, waaronder het indienen of inschrijven van de betreffende Transacties Homco 61 Plan. Het is Homco 61 LP toegestaan bepaalde Transacties Homco 61 Plan na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan uit te voeren zoals beoogd in het Homco 61 Plan. De vorm van elke Transacties Homco 61 Plan zal, waar van toepassing, worden vastgesteld door Homco 61 LP en haar opvolgers die partij zijn bij enige Transacties Homco 61 Plan, en door de Monitor worden goedgekeurd; met dien verstande echter dat Homco 61 LP zich het recht voorbehoudt transacties te doen in plaats van of naast dergelijke Transacties Homco 61 Plan zoals Homco 61 LP nodig of geëigend kan achten onder de omstandigheden en zoals goedgekeurd door de Monitor. Niettegenstaande het vorengaande of enige andere bepaling van het Homco 61 Plan, zal de uitvoering van enige Transacties Homco 61 Plan of andere transacties gedaan in overeenstemming met dit artikel, niet van invloed zijn op de uitkeringen onder het Homco 61 Plan en zullen al dergelijke Transacties Homco 61 Plan of overige transacties, voor zover materieel, ter goedkeuring worden ingediend bij de Rechtbank.

ARTIKEL 7 KWIJTING INGEVOLGE HET HOMCO 61 PLAN

7.1 Kwijting ingevolge het Homco 61 Plan

- (a) Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan wordt kwijting verleend aan Homco 61 LP, Homco 61 GP en hun respectievelijke werknemers, juridisch adviseurs en vertegenwoordigers, en de Bij Name Genoemde Directeuren Homco 61 GP (hierna elk te noemen: een **“Gekweten Partij ingevolge het Homco 61 Plan”**) en worden zij bevrijd van ten aanzien van alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsovereenkomsten, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of specifieke nakoming en beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid, verplichting, eis of rechtsovereenkomst van welke aard dan ook die een Schuldeiser Homco 61, Betrokken Schuldeiser Homco 61 of andere Persoon mag doen gelden, waaronder alle Vorderingen met betrekking tot de betaling en ontvangst van opbrengsten en wettelijke verplichtingen van de Bij Name Genoemde Directeuren Homco 61 GP, de Werknemers Homco 61 en elke beweerde fiduciaire of andere plicht (ongeacht of dergelijke werknemers handelen als een Bij Name Genoemde Directeur Homco 61 GP, lid of als werknemer), bekend of onbekend, verjaard of nog niet verjaard, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan (al naargelang wat later is) de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het Homco 61 Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Onderneming (ongeacht wanneer of hoe deze wordt gedreven), het Homco 61 Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeien uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van Homco 61 LP ingevolge het Homco 61 Plan of elk gerelateerd document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in dit document kwijting verleent aan (A) een Gekweten Partij ingevolge het Homco 61 Plan indien met betrekking tot die Gekweten Partij ingevolge het Homco 61 Plan ten gronde is vastgesteld bij een in kracht van gewijsde gegaan vonnis dat deze strafbaar, frauduleus of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) de Bij Name Genoemde Directeuren Homco 61 GP met betrekking tot de in artikel 5.1(2) CCAA genoemde aangelegenheden.
- (b) Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan wordt kwijting verleend aan Stichting Homburg Bonds, de Monitor, Deloitte, Catalyst uitsluitend in haar capaciteit als investeerder onder de Herziene Ondersteuningsovereenkomst en hun respectieve directeuren (waaronder de huidige directeuren), functionarissen, werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers, (hierna elk te noemen: een **“Gekweten Niet-Homco 61 Plan Partij”**) en gezamenlijk met de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan: de **“Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan”**) en worden zij bevrijd ten aanzien van alle eisen, vorderingen, procedures, rechtsovereenkomsten, vorderingen in reconventie, rechtszaken, schulden, geldbedragen, rekeningen, afspraken, schadevergoedingen, vonnissen, beschikkingen, waaronder voor voorlopige voorzieningen of specifieke nakoming en beschikkingen voor nakoming, onkosten, uitvoeringen, Bezwaren en ander herstel vanwege aansprakelijkheid, verplichting, eis of rechtsovereenkomst van welke aard dan ook die een Schuldeiser Homco 61, Betrokken Schuldeiser Homco 61 of andere Persoon mag doen gelden, bekend of onbekend, verjaard of nog niet verjaard, voorzien of niet voorzien, bestaand of zoals na de datum dezes zal ontstaan, geheel of gedeeltelijk op basis van een omissie, transactie, plicht, verantwoordelijkheid, verschuldigdheid, aansprakelijkheid, verplichting, transactie of andere gebeurtenis die bestaat of ontstaat op of voorafgaand aan (al naargelang wat later is) de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan of de datum waarop maatregelen worden genomen ter uitvoering van het

Homco 61 Plan die op enige wijze betrekking hebben op, voortvloeien uit of verband houden met de Vorderingen, de Onderneming (ongeacht wanneer of hoe deze wordt gedreven), het HII Plan (zoals betrekking hebbende op het beheer en de finale bepaling van de Betrokken Vorderingen Homco 61), het Homco 61 Plan, de CCAA-Procedure, of enige Vordering die is uitgesloten of vervallen door de Verificatieprocedurebeschikking, en van alle Vorderingen die voortvloeien uit die acties of omissies wordt voor eens en altijd afstand gedaan (behoudens het recht tot afdwinging van de verplichtingen van Homco 61 LP ingevolge het Homco 61 Plan of elk gerelateerd document), zulks volledig voor zover op grond van het Toepasselijk Recht is toegestaan, met dien verstande dat niets in dit document kwijting verleent aan (A) een Gekweten Niet-Homco 61 Plan Partij indien met betrekking tot die Gekweten Niet-Homco 61 Plan Partij ten gronde is vastgesteld bij een in kracht van gewijsde gegaan vonnis dat deze strafbaar, frauduleus of ander opzettelijk wangedrag heeft gepleegd of (B) Stichting Homburg Bonds of haar directeuren of functionarissen, werknemers, (juridisch) adviseurs en vertegenwoordigers die vóór de Datum van Indiening Homco 61 waren ingeschakeld of in dienst waren met betrekking tot enige Vordering die bestond vóór of betrekking heeft op enige periode vóór de Datum van Indiening Homco 61.

- (c) De Sanctiebeschikking Homco 61 verbiedt de gerechtelijke behandeling (rechtstreeks, indirect of anderszins) van een Vordering, verplichting, gerechtelijk vonnis, schadevergoeding, eis, schuld, recht, rechtsvordering, aansprakelijkheid of belang die/dat krachtens het Homco 61 Plan is gekweten, vrijgegeven, geschikt of beëindigd.
- (d) Niets in dit Plan zal als een restrictie van de toepassingen van artikel 21 van de CCAA worden geïnterpreteerd.

ARTIKEL 8

GERECHTELIJKE BEKRACHTIGING, OPSCHORTENDE VOORWAARDEN HOMCO 61 EN UITVOERING

8.1 Verzoek om Sanctiebeschikking Homco 61

Indien de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 het Homco 61 Plan goedkeurt, verzoekt Homco 61 LP om de Sanctiebeschikking Homco 61, uiterlijk op de datum die in de Vergaderingsbeschikking Homco 61 is genoemd voor de zitting voor de Sanctiebeschikking Homco 61 of een latere datum die door de Rechtbank kan worden bepaald. De Sanctiebeschikking Homco 61 wordt pas van kracht op het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan.

8.2 Sanctiebeschikking Homco 61

De Sanctiebeschikking Homco 61 (onder meer):

- (a) verklaart dat (i) het Homco 61 Plan conform de CCAA is goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61; (ii) Homco 61 LP het bepaalde in de CCAA en de Beschikkingen van de Rechtbank in de CCAA-procedure in alle opzichten heeft nageleefd; (iii) Homco 61 LP ten genoegen van de Rechtbank niets heeft gedaan of heeft willen doen dat op grond van de CCAA niet is toegestaan; en (iv) het Homco 61 Plan en de daarin beoogde Transacties Homco 61 Plan eerlijk en redelijk zijn;
- (b) verklaart dat het Homco 61 Plan en alle daarmee verrichte bijbehorende stappen, schikkingen, transacties, regelingen en kwijtingen per het Aanvangstijdstip Homco 61 zijn goedgekeurd, bindend en van kracht zijn voor Homco 61 LP, Homco 61 GP, alle Betrokken Schuldeisers Homco 61, de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan en alle andere Personen en Partijen waarvoor het Homco 61 Plan per het Aanvangstijdstip Homco 61 geldt;
- (c) geeft de Monitor de bevoegdheid haar taken en functies uit te voeren en te voldoen aan haar verplichtingen ingevolge het Homco 61 Plan, om de uitvoering daarvan te faciliteren;
- (d) verklaart dat de te verrichten Transacties Homco 61 Plan en de schikkingen en kwijtingen die op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan worden uitgevoerd, geacht worden te geschieden en uitgevoerd te worden in de volgorde zoals beoogd in artikel 6.2 van het Homco 61 Plan op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, met ingang van het Aanvangstijdstip Homco 61 of enig(e) ander(e) tijdstip(pen), of op enige andere wijze zoals in het Homco 61 Plan kan worden bepaald;
- (e) schikt met, vrijwaart en verleent kwijting aan de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan ten aanzien van alle Betrokken Vorderingen Homco 61 van welke aard dan ook in overeenstemming met het Homco 61 Plan, en verklaart dat de mogelijkheid van een Persoon om tegen de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan te procederen met betrekking tot of ten aanzien van Betrokken Vorderingen Homco 61 definitief is gekweten en beperkt, en alle procedures ter zake van, in verband met of ten aanzien van deze Betrokken Vorderingen Homco 61 worden definitief geschorst, uitsluitend behoudens het recht van Betrokken Schuldeisers Homco 61 om met betrekking tot hun Betrokken Vorderingen Homco 61 uitkeringen krachtens het Homco 61 Plan te ontvangen;
- (f) geeft de Monitor de bevoegdheid en de opdracht om de Betrokken Vorderingen Homco 61 van Betrokken Schuldeisers Homco 61 te beheren en definitief vast te stellen en toe te zien op de rechtstreekse uitkering van de HII Homco 61 Uitkering aan die Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 in ieder geval ingevolge en in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking, artikel 5, artikel 9, artikel 10 en artikel 11 van het HII-Plan en artikel 5 van het Homco 61 Plan, op zodanige wijze dat de Betrokken Schuldeisers Homco 61 gelijk worden gesteld aan Betrokken Schuldeisers van HII;

- (g) verklaart dat de Monitor niet verplicht is cash pools of gerelateerde kasreserves of niet-kasreserves op te zetten in verband met het beheer van Betrokken Vorderingen Homco 61, het vaststellen van Bewezen Vorderingen Homco 61 en het beheer van de rechtstreekse uitkering van de HII Homco 61 Uitkering aan die Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 en geeft de Monitor de bevoegdheid de Cash Pool, de Cash Pool Activa-Uitwinning, de Cash-Out Pool en de Reserves ingevolge het HII-Plan aan te wenden voor het beheer van de Betrokken Vorderingen Homco 61 en het vaststellen van de Bewezen Vorderingen Homco 61;
- (h) verklaart dat een Betrokken Vordering Homco 61 waarvoor geen Verzoek tot Erkenning van Vordering Homco 61 is ingediend vóór of op de Vorderingsvervaldatum Homco 61 in overeenstemming met de Verificatieprocedurebeschikking permanent is uitgesloten en vervallen;
- (i) verklaart dat de Schorsing van de Procedure en beschermingsconstructies ingevolge de Eerste Beschikking worden verlengd tot en met de Laatste Uitkeringsdatum Homco 61 en, naast de op grond hiervan beschermde partijen, tevens ten behoeve van de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan zullen gelden;
- (j) acht dat de Bij Name Genoemde Directeuren Homco 61 GP zonder plaatsvervanger ontslag hebben genomen op het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan;
- (k) verklaart dat alle uitkeringen aan en betalingen door of in opdracht van de Monitor, in alle gevallen namens Homco 61 LP, aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan voor rekening van Homco 61 LP zijn en strekken tot naleving van haar verplichtingen ingevolge het Homco 61 Plan, waaronder het doen van uitkeringen aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61;
- (l) verklaart dat de Monitor geen enkele aansprakelijkheid zal verwerven ingevolge de Fiscale Wetsbepalingen met betrekking tot de betalingen die de Monitor doet zoals bevolen of toegestaan ingevolge de Sanctiebeschikking Homco 61 en aldus voor altijd is bevrijd en gekweten van en tegen Vorderingen tegen haar ingevolge de Fiscale Wetsbepalingen of overigens in rechte welke ontstaan met betrekking tot betalingen die zijn gedaan ingevolge het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61, en alle Vorderingen uit dien hoofde aldus voor altijd zijn uitgesloten;
- (m) verklaart dat de Monitor onder geen enkele omstandigheid aansprakelijk zal zijn voor belastingverplichtingen van Homco 61 LP, ongeacht hoe of wanneer een dergelijke verplichting is ontstaan;
- (n) verleent goedkeuring voor de vorm van de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, en verklaart dat de Monitor bij vervulling of opheffing van de Opschortende Voorwaarden Homco 61 voor de uitvoering van het Homco 61 Plan als bedoeld in artikel 8.3 de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zal indienen;
- (o) verleent goedkeuring voor de vorm van de Verklaring van de Monitor omtrent de Voltooiing van het Homco 61 Plan, en verklaart dat de Monitor, in haar hoedanigheid als Monitor, bij vervulling van haar plichten tot het doen van uitkeringen in overeenstemming met het Homco 61 Plan, bij de Rechtbank de Verklaring van de Monitor omtrent de Voltooiing van het Homco 61 Plan indient, waarin wordt vermeld dat aan al haar plichten ingevolge het Homco 61 Plan en de Beschikkingen is voldaan en dat vervolgens Deloitte wordt geacht te zijn gekweten ten aanzien van haar plichten als Monitor van Homco 61 LP in de CCAA-Procedure en bevrijd van alle vorderingen met betrekking tot haar activiteiten als Monitor van Homco 61 LP;
- (p) verleent goedkeuring voor de door de Monitor gekozen vorm van het Bericht van Laatste Uitkering;
- (q) geeft de Monitor (ter diens exclusieve beoordeling) de bevoegdheid een beschikking te verzoeken van elke bevoegde rechter tot erkenning van het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61 en tot bevestiging van het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61 als zijnde bindend en geldig in elk toepasselijk rechtsgebied; en
- (r) verklaart dat Homco 61 LP en de Monitor de Rechtbank van tijd tot tijd om advies en aanwijzingen mogen vragen met betrekking tot zaken die voortvloeien uit of ingevolge het Homco 61 Plan waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, met betrekking tot de uitkeringsmethodiek ingevolge dat plan en ingevolge het HII-Plan en de Transacties Homco 61 Plan.

8.3 Opschortende voorwaarden Homco 61 voor de uitvoering van het Homco 61 Plan

De uitvoering van het Homco 61 Plan geldt onder voorbehoud van de vervulling of opheffing (al naargelang wat van toepassing is) van de volgende opschortende voorwaarden uiterlijk op het Aanvangstijdstip Homco 61 of de daarvoor vastgestelde datum (tezamen te noemen: de “**Opschortende Voorwaarden Homco 61**”):

- (a) De Vergaderingsbeschikking HII/Shareco is door de Rechtbank verleend;
- (b) Het HII-Plan is tijdens de Schuldeisersvergadering HII/Shareco goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid (zoals gedefinieerd in het HII-Plan), alsook door de Rechtbank krachtens de Sanctie- en Vestigingsbeschikking HII/Shareco, en die Uitvoeringsdatum van het Plan ingevolge het HII-Plan heeft plaatsgevonden;
- (c) Homco 61 LP heeft ten genoegen van de Monitor haar Handelsschulden na Indiening Homco 61 op reguliere wijze voldaan of daarvoor voorzieningen getroffen als Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 in de Administratieve Reserve ingevolge het HII-Plan;

- (d) Alle materiële toestemmingen, beschikkingen, verklaringen, uitspraken of goedkeuringen van of door een Overheid zoals die door Homco 61 LP en de Monitor noodzakelijk kunnen worden geacht met betrekking tot de Transacties Homco 61 Plan zijn verkregen;
- (e) Het Homco 61 Plan is tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 goedgekeurd door de Vereiste Meerderheid van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 in de Categorie Concurrente Schuldeisers Homco 61;
- (f) De Sanctiebeschikking Homco 61 is door de Rechtbank verleend in een vorm waarin Homco 61 LP en de Monitor zich kunnen vinden en, voor alle duidelijkheid: deze Beschikking is volledig van kracht en is niet vernietigd, aangehouden, veranderd of aangepast; en
- (g) Met betrekking tot de beschikbaarheid van de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie van Homco 61 LP en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen, moeten alle opschortende voorwaarden voor de Catalyst-Investing zoals bepaald in artikel 14.3 van het HII plan zijn vervuld, dan wel moet daarvan afstand zijn gedaan.

8.4 Verklaring van de Monitor

Na verstrekking van een schriftelijke kennisgeving van Homco 61 LP over de vervulling of opheffing van de Opschortende Voorwaarden Homco 61 voor de uitvoering van het Homco 61 Plan als bedoeld in artikel 8.3 van het Homco 61 Plan verstrekt de Monitor de Verklaring van de Monitor omtrent de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan aan Homco 61 LP. Na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan dient de Monitor deze verklaring in bij de Rechtbank en plaatst de Monitor een kopie hiervan op de Website.

ARTIKEL 9 ALGEMEEN

9.1 Bindende werking

Op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan:

- (a) wordt het Homco 61 Plan van kracht op het Aanvangstijdstip Homco 61 en worden de Transacties Homco 61 Plan uitgevoerd;
- (b) wordt de behandeling van Betrokken Vorderingen Homco 61 ingevolge het Homco 61 Plan definitief en bindend voor alle doeleinden en van kracht ten gunste van Homco 61 LP, Homco 61 GP, alle Betrokken Schuldeisers Homco 61, de Gekweten Partijen ingevolge het Homco 61 Plan en alle andere Personen en Partijen die in het Homco 61 Plan worden genoemd, naar wie in het Homco 61 Plan wordt verwezen of die onderworpen zijn aan het Homco 61 Plan, alsmede hun respectieve erfgenamen, executeurs, bewindvoerders en andere wettelijke vertegenwoordigers, rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden;
- (c) worden alle Betrokken Vorderingen Homco 61 (geacht) definitief (te zijn) gekweten en vrijgegeven, uitsluitend behoudens de verplichtingen tot het doen van uitkeringen met betrekking tot die Betrokken Vorderingen Homco 61 op de wijze en voor zover voorzien in het Homco 61 Plan;
- (d) wordt elke Persoon die wordt genoemd of waarnaar wordt verwezen in of die onderworpen is aan het Homco 61 Plan geacht te hebben ingestemd met en akkoord te gaan met alle bepalingen in het Homco 61 Plan, in zijn geheel; en
- (e) wordt elke Persoon die wordt genoemd of waarnaar wordt verwezen in of die onderworpen is aan het Homco 61 Plan geacht alle toestemmingen, kwijtingen, aanwijzingen, overdrachten/cessies en afstandsverklaringen die wettelijk of anderszins zijn vereist voor de volledige uitvoering van het Homco 61 Plan te hebben voldaan en aan Homco 61 LP te hebben verstrekt.

9.2 Afstand van verzuim

Vanaf en na de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan worden alle Personen geacht afstand te hebben gedaan van elk verzuim van Homco 61 LP dat dan bestaat of eerder door Homco 61 LP is gepleegd, of door Homco 61 LP is veroorzaakt, direct of indirect, of elke tekortkoming in de nakoming van een afspraak, garantie, verklaring, toezegging, positieve of negatieve verpanding, bepaling, voorwaarde of verplichting (nadrukkelijk of impliciet) in elk(e) contract, instrument, kredietdocument, leaseovereenkomst, garantie, verkoopovereenkomst, akte, licentie, vergunning of andere overeenkomst, geschreven of mondeling, en enige bijbehorende wijzigingen of toevoegingen, die/dat tussen die Persoon en Homco 61 LP bestaat, welke rechtstreeks of indirect voortkomt uit de indiening door Homco 61 LP ingevolge de CCAA en de uitvoering van het Homco 61 Plan, alsmede alle ingebrekestellingen en aanmaningen of stappen of procedures die in verband daarmee ingevolge enige dergelijke overeenkomst zijn genomen of in gang zijn gezet worden geacht te zijn opgeheven en niet langer van kracht te zijn, met dien verstande dat niets als excuus voor Homco 61 LP kan gelden om niet haar verplichtingen ingevolge het Homco 61 Plan uit te voeren of als verklaring van afstand van verzuim door Homco 61 LP ingevolge het Homco 61 Plan en de bijbehorende documenten kan gelden. Dit artikel laat de rechten van een Persoon om verhaal te halen voor een Vordering die van een garant (behoudens Homco 61 LP) kan worden verkregen of ten aanzien van door die garant

verstrekke zekerheid, onverlet. Niettegenstaande dit artikel 9.2, wordt Catalyst niet geacht enige inbreuk door HII, Shareco of Homco 61 LP op een van hun respectievelijke plichten onder de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst te hebben kwijtgescholden.

9.3 Vorderingsvervaldatum Homco 61

Niets in het Homco 61 Plan stelt de Vorderingsvervaldatum uit, of zal zodanig worden uitgelegd dat de Vorderingsvervaldatum Homco 61 wordt uitgesteld of gewijzigd, of geeft rechten aan een Persoon, of wordt geacht rechten te geven aan een Persoon, met betrekking tot Vorderingen die krachtens de Verificatieprocedurebeschikking zijn uitgesloten of vervallen.

9.4 Contractuele vermoedens

De contractuele vermoedens in het Homco 61 Plan zijn niet weerlegbaar en zijn definitief en onherroepelijk.

9.5 Niet-uitvoering

Homco 61 LP behoudt zich het recht voor met toestemming van Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor het Homco 61 Plan op elk moment voorafgaand aan de Sanctiedatum van het Homco 61 Plan te herroepen of in te trekken. Indien Homco 61 LP het Homco 61 Plan herroept of intrekt, of indien de Sanctiebeschikking Homco 61 niet wordt afgegeven of indien de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan zich niet voordoet, (a) is het Homco 61 Plan op alle punten nietig, (b) is elke schikking of elk compromis in het Homco 61 Plan (waaronder de vaststelling of beperking van een bedrag dat in een Vordering, waaronder de Bond 6 Homco 61 Vordering, is vastgelegd), of een krachtens het Homco 61 Plan ondertekend(e) en uitgevoerd(e) document of overeenkomst, nietig, en (c) zal niets in het Homco 61 Plan, en zullen geen handelingen ter voorbereiding op de uitvoering van het Homco 61 Plan, waaronder met betrekking tot de Bond 6 Homco 61 Vordering, (i) een verklaring van afstand of bevrijding vormen of geacht worden te vormen ten aanzien van Vorderingen van of tegen Homco 61 LP of een andere Persoon; (ii) op enige wijze de rechten van Homco 61 LP of een andere Persoon aantasten in verdere procedures waarbij Homco 61 LP betrokken is; of (iii) enige vorm van erkenning door Homco 61 LP of een andere Persoon inhouden.

9.6 Wijziging van het Plan

- (a) Homco 61 LP behoudt zich het recht voor te allen tijde en van tijd tot tijd, zowel voorafgaand aan als tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61, het Plan te wijzigen, opnieuw te formuleren, aan te passen en/of aan te vullen; met dien verstande dat (i) indien het Plan voorafgaand aan of tijdens de Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gewijzigd, opnieuw wordt geformuleerd, wordt aangepast of wordt aangevuld, deze wijziging, nieuwe formulering, aanpassing of aanvulling aan de Betrokken Schuldeisers Homco 61 wordt gecommuniceerd op de wijze als vereist in de Vergaderingsbeschikking Homco 61, en (ii) indien het Plan na de Schuldeisersvergadering Homco 61 wordt gewijzigd, opnieuw wordt geformuleerd, wordt aangepast of wordt aangevuld, deze wijziging, nieuwe formulering, aanpassing of aanvulling na kennisgeving aan de Betrokken Schuldeisers door de Rechtbank wordt goedgekeurd.
- (b) Niettegenstaande artikel 9.6(a) kan een wijziging, nieuwe formulering, aanpassing en/of aanvulling in het Homco 61 Plan te allen tijde en van tijd tot tijd door Homco 61 LP worden gedaan met toestemming van Catalyst (redelijk handelend) en de Monitor of krachtens een Beschikking, met dien verstande dat het hier een kwestie betreft die naar de mening van Homco 61 LP, als redelijk handelende bestuurder, van administratieve aard is en nodig is om het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61 beter ten uitvoer te leggen of om fouten, omissies of onduidelijkheden weg te nemen en die de financiële of economische belangen van de Betrokken Schuldeisers Homco 61 niet wezenlijk negatief aantast.
- (c) Elk gewijzigd, geformuleerd, aangepast of aangevuld Homco 61 Plan of plan dat bij de Rechtbank is ingediend en, indien dit op grond van dit artikel is vereist, door de Rechtbank is goedgekeurd maakt voor alle doeleinden deel uit van het Homco 61 Plan en wordt geacht van het Homco 61 Plan deel uit te maken en hierin te zijn opgenomen.

9.7 Voorrang

Behoudens ten aanzien van de Niet-Betrokken Vorderingen Homco 61 wordt vanaf en na het Aanvangstijdstip Homco 61 op de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan elke tegenstrijdigheid tussen:

- (a) het Homco 61 Plan; en
- (b) de afspraken, garanties, verklaringen, voorwaarden, bepalingen of verplichtingen (nadrukkelijk of impliciet) in enig(e) contract, hypotheek, overeenkomst tot zekerheid, indenture, trust indenture, kredietovereenkomst, eenzijdige verbintenisverklaring, verkoopovereenkomst, oprichtingsdocumenten van Homco 61 LP en Homco 61 GP, leaseovereenkomst of andere overeenkomst (schriftelijk of mondeling) en elke en alle bijbehorende wijzigingen of toevoegingen die per de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan tussen enige Persoon en Homco 61 LP bestaan;

geacht te worden beheerst door de voorwaarden en bepalingen in het Homco 61 Plan en de Sanctiebeschikking Homco 61, die prevaleren.

9.8 Scheidbaarheid van bepalingen in het Plan

Indien een voorwaarde of bepaling in het Homco 61 Plan voorafgaand aan de Sanctiedatum van het Homco 61 Plan door de Rechtbank ongeldig, nietig of niet-afdwingbaar wordt geacht, is de Rechtbank op verzoek van Homco 61 LP en met toestemming van de Monitor bevoegd om ofwel (a) deze voorwaarde of bepaling van het overige gedeelte van het Homco 61 Plan te verwijderen en Homco 61 LP de mogelijkheid te geven het overige gedeelte van het Homco 61 Plan uit te voeren per en met ingang van de Uitvoeringsdatum van het Homco 61 Plan, ofwel (b) deze voorwaarde of bepaling zodanig te wijzigen en uit te leggen dat de voorwaarde of bepaling zoveel als praktisch haalbaar, geldig of afdwingbaar is en in overeenstemming met het oorspronkelijke doel van de ongeldig, nietig of niet-afdwingbaar geachte voorwaarde of bepaling, en deze voorwaarde of bepaling geldt alsdan zoals gewijzigd of uitgelegd. Niettegenstaande deze overweging, wijziging of uitleg, en met dien verstande dat Homco 61 LP doorgaat met het ten uitvoer leggen van het Homco 61 Plan, geldt dat de voorwaarden en bepalingen in het Homco 61 Plan overigens volledig van kracht blijven en in geen geval door deze overweging, wijziging of uitleg worden beïnvloed, worden aangetast of ongeldig worden.

9.9 Verantwoordelijkheden van de Monitor

De Monitor handelt in haar hoedanigheid van Monitor in de CCAA-Procedure met betrekking tot Homco 61 LP en niet in haar persoonlijke of zakelijke hoedanigheid voor wat betreft alle handelingen of beslissing om niet te handelen in het implementeren van het HII Plan of het Homco 61 Plan, ongeacht of dit voor of na de Uitvoeringsdatum van het Plan plaatsvindt. De Monitor handelt en zal blijven handelen in haar hoedanigheid van Monitor in de CCAA-Procedure met betrekking tot de HII-Groepsmaatschappijen en niet in haar persoonlijke of zakelijke hoedanigheid bij het tot stand brengen en beheer van Kasreserves (waaronder begrepen aanpassingen daaraan), bij het openen van een DRS-Rekening, bij het houden van Schuldbewijzen van Niet-Kernbedrijfsmiddelen, bij het selecteren van Handelsplatforms en bij het vaststellen van de Uitkeringsdata, de Registratiedatum Uitkeringsmateriaal, het Aanvangstijdstip, of de planning of volgorde van de Plantransacties ingevolge het HII Plan of het Homco 61 Plan. De Monitor is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor verplichtingen van Homco 61 LP, waaronder die met betrekking tot het betalen van de Kosten voor de Administratieve Reserve Homco 61 en het doen van uitkeringen of het ontvangen van enige uitkering door een Betrokken Schuldeiser Homco 61 krachtens het Homco 61 Plan. De Monitor geniet bescherming en beschikt over de bevoegdheden en die aan haar zijn toegekend ingevolge het Homco 61 Plan, de CCAA, de Eerste Beschikking, de Vergaderingsbeschikking HII/Shareco, de Vergaderingsbeschikking Homco 61, de Sanctie- en Vestigingsbeschikking Homco 61, en enige andere Beschikking die genomen wordt in de CCAA Procedure.

9.10 Verschillende hoedanigheden

Personen op wie het Homco 61 Plan betrekking heeft, kunnen in meer dan één hoedanigheid daarbij betrokken zijn. Tenzij in dit document nadrukkelijk anders is bepaald, is een Persoon gerechtigd in elk van die hoedanigheden hieraan deel te nemen. Een handeling die door een Persoon in de ene hoedanigheid wordt ondernomen heeft geen invloed op die Persoon in een andere hoedanigheid, tenzij de Persoon hier nadrukkelijk schriftelijk mee heeft ingestemd of tenzij zijn Vorderingen elkaar overlappen of anderszins overeenkomen.

9.11 Kennisgevingen

Een kennisgeving of ander bericht die/dat ingevolge dit document wordt geleverd dient schriftelijk te geschieden en naar het Homco 61 Plan te verwijzen en kan, behoudens als hierna bepaald, aan de respectieve Partijen worden gedaan of gegeven via persoonlijke overhandiging, gewone post of per fax of e-mail aan de respectieve Partij geadresseerd als volgt:

Indien aan Homco 61 LP:

p/a Homburg Invest Inc.
32 Akerley Boulevard
Dartmouth, Nova Scotia
B3B 1N1

T.a.v.: dhr. Jan Schöningh, President en Chief Executive Officer en dhr. James F. Miles, Chief Financial Officer
Fax: +1 (514) 841-9618
E-mail: jschoningh@hinvest.ca / jmiles@hinvest.ca

met een kopie aan:

Osler, Hoskin & Harcourt LLP
1000 De la Gauchetiere Street West
Suite 2100
Montreal, Quebec
H3B 4W5

T.a.v.: dhr. Vitale Santoro en mw. Sandra Abitan
Fax: +1 (514) 904-8101
E-mail: vsantoro@osler.com / sabitan@osler.com

Indien aan een Schuldeiser:

naar het adres of faxnummer of e-mailadres van die Schuldeiser zoals aangegeven in de Verzoek tot Erkenning van Vordering of Instructiebrief die door die Schuldeiser is ingediend;

Indien aan de Monitor:

Samson Belair/Deloitte & Touche Inc.
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montreal, Quebec
H3B 4T9

T.a.v.: dhr. Pierre Laporte en dhr. Jean-Francois Nadon
Fax: +1 (514) 390-4103
E-mail: pilaporte@deloitte.ca / jnadon@deloitte.ca

met een kopie aan:

McCarthy Tetrault LLP
1000 De la Gauchetiere Street West
Suite 2500
Montreal, Quebec
H3B OA2

T.a.v.: dhr. Mason Poplaw en dhr. Clemens Mayr
Fax: +1 (514) 875-6246
E-mail: mpoplaw@mccarthy.ca / cmayr@mccarthy.ca

Indien aan Catalyst:

The Catalyst Capital Group Inc.
77 King Street West
Royal Trust Tower
TD Bank Centre
Suite 4320, PO Box 212
Toronto, Ontario
M5K 1J3

T.a.v.: dhr. Gabriel De Alba
Fax: +1 (416) 945-3060
E-mail: gdealba@catcapital.com

met een kopie aan:

McMillan LLP
1000 Sherbrooke Street West
Suite 2700
Montreal, Quebec
H3A 3G4

T.a.v.: dhr. Max Mendelsohn / dhr. Marc-André Morin
Fax: +1 (514) 987-1213
E-mail: max.mendelsohn@mcmillan.ca / marc-andre.morin@mcmillan.ca

of naar een ander adres waarvan een partij de anderen in overeenstemming met dit artikel van tijd tot tijd in kennis stelt. Een aldus gegeven of gedaan bericht wordt geacht te zijn gegeven of gedaan en te zijn ontvangen op de dag van bezorging indien het bericht wordt bezorgd, of op de dag dat het bericht wordt gefaxt of per ander vastgelegd elektronisch communicatiemiddel wordt verstuurd, mits die dag in dat geval een Werkdag is en het bericht vóór 17:00 uur op die dag aldus wordt bezorgd, gefaxt of verstuurd. Anders wordt dat bericht geacht op de eerstvolgende Werkdag te zijn gegeven en gedaan en te zijn ontvangen.

9.12 Aanvullende waarborgen

Elk van de Personen die in het Homco 61 Plan worden genoemd, naar wie in het Homco 61 Plan worden verwezen of die onderworpen zijn aan het Homco 61 Plan ondertekent en verstrekt alle documenten en akten en verricht alle handelingen en zaken die noodzakelijk of gewenst zijn voor de uitvoering van de volledige bedoeling en betekenis van het Homco 61 Plan en voor de effectivering van de in dit Homco 61 Plan beoogde transacties.

DATUM: 26 april 2013

BIJLAGE H

**SUPERIOR COURT
(Commercial Division)**

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL
No.: 500-11-041305-117
DATE: April 29, 2013

PRESIDING: THE HONOURABLE LOUIS J. GOUIN, J.S.C.

IN THE MATTER OF THE PLAN OF COMPROMISE OR ARRANGEMENT OF:

HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
Petitioner

- and -

**HOMBURG INVEST INC.
HOMBURG SHARECO INC.
CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.
INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD.
CP DEVELOPMENT LTD.
NORTH CALGARY LAND LTD.
HOMBURG MANAGEMENT (CANADA) INC.**
Debtors

- and -

**HOMCO REALTY FUND (52) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (83) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (88) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (89) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (92) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (94) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (96) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (105) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (121) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (122) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (142) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (190) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (191) LIMITED PARTNERSHIP
HOMCO REALTY FUND (199) LIMITED PARTNERSHIP
CASTELLO DEVELOPMENT LTD.**
Mises-en-cause

- and -

SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC.
Monitor

**ORDER FOR THE CONVENING, HOLDING AND CONDUCT OF A CREDITORS'
MEETING IN RESPECT OF HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
AND GRANTING OTHER RELIEF**

[1] The Petitioners present an *Amended motion for an order for the convening, holding and conduct of a creditors' meeting in respect of Homco Realty Fund (61) Limited Partnership and other relief* dated April 26, 2013 (the "**Motion**") pursuant to sections 4, 5, 9, 10 and 11 of the *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36 ("**CCAA**");

[2] **CONSIDERING** the Motion and affidavit in support thereof, and the representations of counsel;

[3] **CONSIDERING** the Monitor's Twenty Second Report dated April 25, 2013 and the Monitor's Supplemental Twenty Second Report dated April 28, 2013;

[4] **CONSIDERING** the provisions of the CCAA;

FOR THESE REASONS, THE COURT:

1. **GRANTS** the *Amended motion for an order for the convening, holding and conduct of a creditors' meeting in respect of Homco Realty Fund (61) Limited Partnership and other relief* (the "**Motion**");

SERVICE

2. **DECLARES** that the Motion was duly served, that the notices of presentation of the present Motion are sufficient and **DISPENSES** Homco 61 LP (as defined herein) from any additional notice requirements;

DEFINITIONS

3. **ORDERS** that the following terms shall have the following meanings ascribed thereto:

- (a) "**Additional Information**" has the meaning ascribed thereto in paragraph 11 hereof;
- (b) "**Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount**" has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (c) "**Applicable Law**" means, in respect of any Person, property, transaction, event or other matter, any law, statute, regulation, code, ordinance, principle of common law or equity, municipal by-law, treaty or Order, domestic or foreign, applicable to that Person, property, transaction, event or other matter and all applicable requirements, requests, official directives, rules, consents, approvals, authorizations, guidelines, and policies, in each case, having the force of law, of any Governmental Authority having or purporting to have authority over that Person, property, transaction, event or other matter and regarded by such Governmental Authority as requiring compliance;

- (d) **"Asset Realization Cash Pool"** has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (e) **"Bond 6 Claim Holders"** means, collectively, the holders of Series 6 bonds issued under the Bond 6 Indenture, and **"Bond 6 Claim Holder"** means any one of them;
- (f) **"Bond 6 Homco 61 Claim"** means the aggregate Homco 61 Proven Claim of the Bond 6 Claim Holders against Homco 61 LP arising under the Homco 61 Guarantee for voting and distribution purposes under the Homco 61 Plan which shall be deemed to be in the amount of CDN\$47,146,111 (being principal plus interest accrued as at the Homco 61 Filing Date);
- (g) **"Bond 6 Indenture"** means the Fourth Supplemental Indenture dated July 1, 2005 to the Trust Indenture dated December 15, 2002, between Shareco and the Trustee, as amended by the Special Supplemental Indenture to the Fourth Supplemental dated August, 2005 between Shareco and the Trustee, and the Second Special Supplemental Indenture to the Fourth Supplemental dated November 30, 2007, between Shareco and the Trustee;
- (h) **"Business Day"** means a day on which banks are open for business in the City of Montréal, Province of Québec, but does not include a Saturday, Sunday or a statutory holiday in the Province of Québec;
- (i) **"Cash"** means cash, certificates of deposits, bank deposits, commercial paper, treasury bills and other cash equivalents including for greater certainty, the Cash component of the HII Homco 61 Distribution paid to Homco 61 LP pursuant to and in accordance with the HII Plan;
- (j) **"Cash-Out Election Form"** means a portion of the Proxy, substantially in the form attached hereto as Schedule "B", pursuant to which a Homco 61 Affected Creditor can elect the Newco Common Shares Cash-Out Option and be thereby deemed to vote in favour of the Homco 61 Plan and receive an amount equal to such Homco 61 Affected Creditor's *pro rata* share of Homco 61 LP's *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and their *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlements under the Homco 61 Plan;
- (k) **"Catalyst"** means The Catalyst Capital Group Inc., on behalf of funds managed by it;
- (l) **"Cash Pool"** has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (m) **"CCAA"** means the *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. 36, as amended;

- (n) **"CCAA Charges"** has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (o) **"CCAA Proceedings"** means the proceedings under the CCAA in respect of Homco 61 LP commenced pursuant to the Initial Order;
- (p) **"Chair"** has the meaning set forth in paragraph 23 hereof;
- (q) **"Claim"** means any right or claim of any Person, whether or not asserted, in connection with any Indebtedness, liability or obligation of any kind whatsoever, whether reduced to judgment, liquidated, unliquidated, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, legal, equitable, secured, unsecured, perfected, unperfected, present, future, known, unknown, by Guarantee, by surety, by warranty or otherwise, and whether or not such right is executory or anticipatory in nature, including without limitation, any claim arising from or caused by the termination, disclaimer, rescission, assignment or repudiation of any contract, lease or other agreement, whether written or oral, the commission of a tort (intentional or unintentional), any breach of duty (including without limitation, any legal, statutory, equitable or fiduciary duty), any right of ownership of or title to property, employment, contract, a trust or deemed trust, howsoever created or any right or ability of any Person to advance a claim for contribution or indemnity or otherwise with respect to any grievance, matter, action, cause or chose in action, whether existing at present or commenced in the future, based in whole or in part on facts which existed on the Homco 61 Filing Date (including a Claim which relates to any time period prior to the Homco 61 Filing Date), together with any other claims of any kind that, if unsecured, would constitute a debt provable in bankruptcy within the meaning of the *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, as amended, and for greater certainty, a **"Claim"** shall include any Equity Claim and any Bond 6 Homco 61 Claim;
- (r) **"Claims Process Order"** means the Order of the Court made April 30, 2012, as amended, restated or varied from time to time, including in particular on February 6, 2013, approving and implementing the claims process in respect of, *inter alia*, Homco 61 LP;
- (s) **"Court"** means the Superior Court of Québec (Commercial Division) or any appellate court seized with jurisdiction in the CCAA Proceedings, as the case may be;
- (t) **"Designated Newspapers"** has the meaning ascribed thereto in paragraph 12 hereof;
- (u) **"Electing Creditor"** means a Homco 61 Affected Creditor who has validly elected the Newco Common Shares Cash-Out Option;

- (v) **"Election/Proxy Deadline"** shall have the meaning ascribed thereto in paragraph 32 hereof;
- (w) **"Equity Claim"** shall have the meaning ascribed thereto in Section 2 of the CCAA;
- (x) **"Election Period"** means the period from the date of the mailing of the Homco 61 Meeting Materials to Homco 61 Affected Creditors to the Election/Proxy Deadline;
- (y) **"Excluded Claim"** means (i) any Claim secured by the CCAA Charges; (ii) Homco 61 Post-Filing Trade Payables; and (iii) any other Claim ordered by the Court to be treated as an Excluded Claim;
- (z) **"Final Order"** means a final Order of the Court, the implementation, operation or effect of which shall not have been stayed, varied, vacated or subject to pending appeal and as to which Order any appeal periods relating thereto shall have expired;
- (aa) **"Governmental Authority"** means any domestic or foreign government, including any federal, provincial, state, territorial or municipal government, and any governmental department, body, ministry, agency, tribunal, commission, board, court, bureau or other authority exercising or purporting to exercise executive, legislative, judicial, regulatory or administrative functions of, or pertaining to, government including without limitation any Taxing Authority, the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*) and the Netherlands Central Bank (*De Nederlandsche Bank*);
- (bb) **"Guarantee"** of a Person means any Liability of that Person under any guarantee, agreement, endorsement (other than for collection or deposit in the ordinary course of business of that Person), discount with recourse or other obligation to pay, purchase, repurchase or otherwise be or become liable or obligated upon or in respect of any Indebtedness of any other Person to indemnify and hold harmless any Person from or against any losses, liabilities or damages, in circumstances intended to enable the Person to incur or pay any Indebtedness or to comply with any agreement relating thereto or otherwise to assure or protect Homco 61 Creditors against loss in respect of the Indebtedness;
- (cc) **"HII Filing Date"** means September 9, 2011;
- (dd) **"HII Homco 61 Distribution"** means the aggregate value of all non-Cash and Cash distributions made to Homco 61 LP under the HII Plan on account of the Homco 61 Net Intercompany Claim (for greater certainty being its Pro Rata Share of Newco Common Shares, the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool);

- (ee) **"HII Loan"** means the loan by HII to Homco 61 LP evidenced by the Homco 61 Note, in the amount of CDN\$65,197,177 as at the HII Filing Date (and as at the Homco 61 Filing Date was CDN\$71,597,837.15);
- (ff) **"HII Plan"** has the meaning ascribed thereto in the Recitals;
- (gg) **"HII/Shareco Creditors' Meeting"** has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (hh) **"HII/Shareco Meeting Order"** means the Order issued by the Court in respect of the HII/Shareco Meeting Order Motion, as it may be amended by any further Order of the Court;
- (ii) **"Homco 61 LP"** means the Homco Realty Fund (61) Limited Partnership, a limited partnership formed under the *Nova Scotia Limited Partnership Act*;
- (jj) **"Homco 61 Affected Claim"** means any Claim against Homco 61 LP, including for greater certainty the Bond 6 Homco 61 Claim, but excluding the Homco 61 Unaffected Claims and the Equity Claims;
- (kk) **"Homco 61 Affected Creditor"** means any Homco 61 Creditor holding a Homco 61 Affected Claim, including for greater certainty a Bond 6 Claim Holder;
- (ll) **"Homco 61 Affected Creditors' Entitlement"** means the full entitlement of Homco 61 Affected Creditors under the Homco 61 Plan, including without limitation the entitlement of such Homco 61 Affected Creditors to receive Newco Common Shares and/or distributions of Cash from the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool, and **"Homco 61 Affected Creditor's Entitlement"** means the full entitlement of a Homco 61 Affected Creditor;
- (mm) **"Homco 61 Claims Bar Date"** has the meaning ascribed to it in the Claims Process Order;
- (nn) **"Homco 61 Canadian Creditors' Meeting"** means a meeting of the Homco 61 Affected Creditors called in Montréal, Québec, Canada convened simultaneously and forming one meeting with the Homco 61 European Creditors' Meeting for the purpose of considering and voting in respect of the Homco 61 Plan pursuant to the CCAA, as the same may be adjourned, postponed or rescheduled, as the case may be;
- (oo) **"Homco 61 Creditor"** means any Person asserting a Homco 61 Affected Claim or a Homco 61 Unaffected Claim and may, where the context requires, include the assignee of such Claim or a personal representative, agent, mandatary, trustee, interim receiver, receiver, receiver and manager, liquidator or other Person acting on behalf of such Person;

- (pp) **"Homco 61 Creditors' Meeting"** means, collectively, the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting and the Homco 61 European Creditors' Meeting (which shall be held concurrently with the HII/Shareco Creditors' Meeting, including any adjourned, postponed or rescheduled HII/Shareco Creditors' Meeting);
- (qq) **"Homco 61 Disputed Claim"** means that portion of a Homco 61 Affected Claim of a Homco 61 Affected Creditor in respect of which a Homco 61 Proof of Claim has been filed in accordance with the Claims Process Order and any motion appealing any disallowance thereof has been made within the period required under the Claims Process Order, and which is the subject of negotiation with the Monitor or adjudication before the Court, and that at any particular time, has not been finally determined to be a Homco 61 Proven Claim in whole or in part, or is subject to a revision or disallowance that is contested in accordance with the Claims Process Order, the Homco 61 Meeting Order, or any other Order made in the CCAA Proceedings and as such is not a Homco 61 Proven Claim in whole or in part, and in the case of Homco 61 Disputed Claim of Electing Creditors, the face amount of any Homco 61 Disputed Claims of such Electing Creditor shall be deemed to be no greater than the face amount of such Claim as at April 26, 2013;
- (rr) **"Homco 61 European Creditors' Meeting"** means a meeting of the Homco 61 Affected Creditors called in Utrecht, the Netherlands convened simultaneously and forming one meeting with the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting for the purpose of considering and voting in respect of the Homco 61 Plan pursuant to the CCAA, as the same may be adjourned, postponed or rescheduled, as the case may be;
- (ss) **"Homco 61 Filing Date"** means February 6, 2013;
- (tt) **"Homco 61 Guarantee"** means the guarantee of Shareco's obligations under the Bond 6 Indenture granted by Homco 61 LP in favour of the Trustee dated as of July 1, 2005;
- (uu) **"Homco 61 Meeting Materials"** has the meaning set forth at paragraph 10 hereof;
- (vv) **"Homco 61 Meeting Order"** means the Order issued by the Court in respect of the present Motion, as it may be amended by any further Order of the Court;
- (ww) **"Homco 61 Intercompany Claim"** means the aggregate gross amount owing by HII to Homco 61 LP as reflected in the books and records of HII, in the amount of CDN\$127,593,683 as at the HII Filing Date;
- (xx) **"Homco 61 Net Intercompany Claim"** means the amount of CDN\$62,396,506 being the amount of the Homco 61 Intercompany

Claim, after reduction pursuant to set-off effected under the HII Plan by the amount of the HII Loan, and which amount shall be Homco 61 LP's deemed Proven Claim (as defined in the HII Plan) for distribution purposes against HII under the HII Plan;

- (yy) **"Homco 61 Plan"** means the Restated Homco 61 Plan, as may be amended, varied or supplemented from time to time by Homco 61 LP as approved by HII, Homco 61 LP, the Monitor and by Catalyst acting reasonably, all in accordance with its terms;
- (zz) **"Homco 61 Post-Filing Trade Payables"** means Homco 61 LP post-Homco 61 Filing Date trade payables (excluding for greater certainty any Tax Claims that were incurred by Homco 61 LP (i) after the Homco 61 Filing Date and before the Homco 61 Plan Implementation Date (as defined in the Homco 61 Plan), (ii) in the ordinary course of Business (as defined in the Homco 61 Plan), and (iii) in compliance with the Initial Order and other Orders issued in connection with the CCAA Proceedings;
- (aaa) **"Homco 61 Proof of Claim"** means the form to be completed and filed by a Homco 61 Creditor, pursuant to the Claims Process Order, by the applicable Homco 61 Claims Bar Date, setting forth its applicable Claim;
- (bbb) **"Homco 61 Proven Claim"** means a Claim of a Homco 61 Affected Creditor finally determined for voting and distribution purposes in accordance with the Claims Process Order, the Homco 61 Plan and this Homco 61 Meeting Order;
- (ccc) **"Homco 61 Record Date"** shall have the meaning ascribed thereto in paragraph 21 hereof;
- (ddd) **"Homco 61 Resolution"** means the resolution approving the Homco 61 Plan presented to the Homco 61 Affected Creditors for consideration at the Homco 61 Creditors' Meeting, substantially in the form attached to the Information Circular as Appendix F;
- (eee) **"Homco 61 Sanction Hearing"** means the Court hearing in respect of the Homco 61 Sanction Motion;
- (fff) **"Homco 61 Sanction Motion"** has the meaning set forth at paragraph 43 hereof;
- (ggg) **"Homco 61 Sanction Order"** means the Order to be granted by the Court as contemplated under the Homco 61 Plan which, *inter alia*, approves and sanctions the Homco 61 Plan and the transactions contemplated thereunder which shall be a Final Order;
- (hhh) **"Homco 61 Unaffected Claims"** has the meaning ascribed thereto in the Homco 61 Plan;

- (iii) **"Homco 61 Voting Claim"** means the amount of the Claim of a Homco 61 Affected Creditor as finally determined for voting purposes in accordance with paragraph 30 of the Claims Process Order, the HII/Shareco Meeting Order and this Homco 61 Meeting Order entitling such Homco 61 Affected Creditor to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting in accordance with the provisions of the HII/Shareco Meeting Order, this Homco 61 Meeting Order, the Homco 61 Plan and the CCAA, and includes, for greater certainty, a Homco 61 Proven Claim;
- (jjj) **"Indebtedness"** of a Person means, without duplication:
 - (i) all debts and liabilities of that Person for borrowed money;
 - (ii) all debts and liabilities of that Person representing the deferred acquisition cost of property and services; and
 - (iii) all Guarantees given by that Person;
- (kkk) **"Information Circular"** means the information circular prepared by HII, on behalf of HII, Shareco and Homco 61 LP and any schedules or appendices thereto (including the HII Plan and the Homco 61 Plan), as may be amended, restated, or varied from time to time, together with any other documents required by the Court in connection with the calling and holding of the HII/Shareco Creditors' Meeting and the Homco 61 Creditors' Meeting to consider and approve the HII Plan and the Homco 61 Plan;
- (lll) **"Initial Order"** means the Initial Order made by the Court on September 9, 2011 in the CCAA Proceedings, as the same may be amended, restated or varied from time to time;
- (mmm) **"Liabilities"** of a Person means all Indebtedness, obligations and other liabilities of that Person whether absolute, contingent, fixed or otherwise, or whether due or to be come due;
- (nnn) **"Monitor"** means Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Court-appointed Monitor of Homco 61 LP;
- (ooo) **"Monitor's Report Regarding the Homco 61 Creditors' Meeting"** has the meaning set forth at paragraph 42 hereof;
- (ppp) **"Newco Common Shares"** has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (qqq) **"Newco Common Shares Cash-Out Option"** means the option for a Homco 61 Affected Creditor to receive, instead of all of its *pro rata* share of the Newco Common Shares forming part of such Homco 61 Affected Creditor's Entitlement, an amount equal to such Homco 61 Affected

Creditors' *pro rata* share of Homco 61 LP's *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount;

- (rrr) "**Newco Common Shares Cash-Out Option Election**" means an election pursuant to which a Homco 61 Affected Creditor has validly elected, by the Election/Proxy Deadline, the Newco Common Shares Cash-Out Option and is thereby deemed to vote in favour of the Homco 61 Plan in respect of such Electing Creditor's Homco 61 Voting Claim;
- (sss) "**Newco Common Shares Cash-Out Price**" has the meaning ascribed thereto in the HI Plan;
- (ttt) "**Notice of Homco 61 Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing**" means the notice informing the Homco 61 Affected Creditors of the Homco 61 Creditors' Meeting and of the Homco 61 Sanction Hearing, substantially in the form attached hereto as Schedule "A";
- (uuu) "**Order**" means any order of the Court, or any order, directive, judgment, decree, injunction, decision, ruling, award or writ of any Governmental Authority;
- (vvv) "**Person**" is to be broadly interpreted and includes an individual, a partnership, a corporation, a trust, a joint venture, any Governmental Authority, any trade union, any employee association or any incorporated or unincorporated entity or association of any kind and nature and the executors, administrators or other representatives of an individual in such capacity;
- (www) "**Pro Rata Share**" has the meaning ascribed thereto in the HII Plan;
- (xxx) "**Proxy**" means the form of proxy for Homco 61 Affected Creditors substantially in the form attached hereto as Schedule "B";
- (yyy) "**Required Majority**" means a majority in number of Homco 61 Affected Creditors who represent at least two-thirds in value of the Homco 61 Voting Claims of such Homco 61 Affected Creditors who actually vote on the Homco 61 Resolution (in person or by Proxy) at the Homco 61 Creditors' Meeting or were deemed to vote on the Resolution;
- (zzz) "**Service List**" means the service list posted on the Website, as the same may be amended from time to time;
- (aaaa) "**Shareco**" means Homburg Shareco Inc., a corporation incorporated under the Nova Scotia *Companies Act*, R.S., c. 81, as amended and a Petitioner;
- (bbbb) "**Taxing Authorities**" means anyone of Her Majesty the Queen, Her Majesty the Queen in right of Canada, Her Majesty the Queen in right of

any province or territory of Canada, the Canada Revenue Agency, any similar revenue or taxing authority of Canada and each and every province or territory of Canada and any political subdivision thereof and any Canadian or non-Canadian government, regulatory authority, government department, agency, commission, bureau, minister, court, tribunal or body or regulation making entity exercising taxing authority or power, and "**Taxing Authority**" means any one of the Taxing Authorities, as well as any corresponding taxing authorities of a foreign jurisdiction including Valsts Ieņēmumu Dienests (Latvia), Maksu- ja Tolliamet (Estonia), Valstybinė mokesčių inspekcija prie Lietuvos Respublikos finansų ministerijos (Lithuania), the Belastingdienst (Holland) and the Finanzamt (Germany);

(cccc) "**Tax Claims**" means claims of any Taxing Authorities against HII and Shareco arising from and after the Plan Implementation Date (as defined in the HII Plan);

(dddd) "**Trustee**" means Stichting Homburg Bonds, formerly Stichting Homburg Mortgage Bond, in its capacity as trustee under the Bond 6 Indenture; and

(eeee) "**Website**" means <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>.

SCHEDULES

4. **ORDERS** that the following Schedules form part of this Homco 61 Meeting Order:

(a) Schedule "A" – Notice of Homco 61 Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing; and

(b) Schedule "B" – Form of Proxy;

5. **ORDERS** that Homco 61 LP, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor may make any required amendments or modifications to the Schedules without seeking approval of the Court;

PLAN OF COMPROMISE

6. **ORDERS** that the Homco 61 Plan is hereby accepted for filing and Homco 61 LP is hereby authorized to seek approval of the Homco 61 Plan from the Homco 61 Affected Creditors in the manner set forth herein;

7. **ORDERS** that Homco 61 LP, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, be, and is hereby, authorized to file any modification of, or amendment, variation or supplement to, the Homco 61 Plan (each a "**Plan Modification**") prior to or at the Homco 61 Creditors' Meeting, in which case any such Plan Modification shall, for all purposes, be and be deemed to form part of

and be incorporated into the Homco 61 Plan. Homco 61 LP shall give notice of any such Plan Modification at the Homco 61 Creditors' Meeting prior to the vote being taken to approve the Homco 61 Plan. Homco 61 LP may give notice of any such Plan Modification at or before the Homco 61 Creditors' Meeting by notice which shall be sufficient if, in the case of notice at the Homco 61 Creditors' Meeting, given to those Homco 61 Affected Creditors present at such meeting in person or by Proxy and, in the case of notice before the Homco 61 Creditors' Meeting, provided to those Persons listed on the Service List published on the Website and posted on the Website with a copy of such posting being provided forthwith to the Trustee. The Monitor shall post on the Website, as soon as possible and in any event prior to the Homco 61 Sanction Hearing, any such Plan Modification, with notice of such posting forthwith provided to the Service List;

8. **ORDERS** that after the Homco 61 Creditors' Meeting (and both prior to and subsequent to the obtaining of the Homco 61 Sanction Order), Homco 61 LP may at any time and from time to time, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, modify, amend, vary or supplement the Homco 61 Plan pursuant to an Order of the Court or where it concerns a matter which, in the opinion of Homco 61 LP and the Monitor, acting reasonably, is of an administrative nature required to better give effect to the implementation of the Homco 61 Plan and the Homco 61 Sanction Order or to cure any errors, omissions, or ambiguities and is not materially adverse to the financial or economic interests of the Homco 61 Affected Creditors. The Monitor shall post on the Website, as soon as possible, any such modification, amendment, variation or supplement to the Homco 61 Plan;

CLASSIFICATION OF CREDITORS

9. **ORDERS** that for the purpose of considering and voting on the Homco 61 Plan, the Homco 61 Affected Creditors shall constitute a single class, the "Homco 61 Unsecured Creditors' Class";

NOTICE OF HOMCO 61 CREDITORS' MEETING

10. **ORDERS** that the Monitor shall post an electronic copy, in English and in Dutch, of the following documents on its Website (collectively, the "**Homco 61 Meeting Materials**") at least 15 days prior to the Homco 61 Creditors' Meeting:
- (a) the Notice of Homco 61 Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing;
 - (b) the Homco 61 Plan;
 - (c) the Proxy;
 - (d) the Information Circular;
 - (e) a copy of this Homco 61 Meeting Order (in English only); and

- (f) any other materials as the Monitor may consider appropriate or desirable in the circumstances;
11. **ORDERS** that Homco 61 LP be and is hereby authorized to make such modifications, amendments or supplements ("**Additional Information**") to the Homco 61 Meeting Materials (other than the Homco 61 Plan which may be modified, amended or supplemented in accordance with paragraphs 7 and 8 hereof) as Homco 61 LP may determine, with the consent of Catalyst acting reasonably and the Monitor, and Homco 61 LP shall distribute or make available such Additional Information by one or more of the following methods determined in their discretion with the consent of the Monitor: (i) posting on the Website and/or HII's website; (ii) news release; (iii) newspaper advertisement; (iv) pre-paid regular mail, email, fax or delivery (in person or by courier); (v) except for Proxies and Cash-Out Election Forms, distribution at the Homco 61 Creditors' Meeting; or (vi) such other reasonably practicable method in the circumstances;
 12. **ORDERS** that on or about 15 days prior to the Homco 61 Creditors' Meeting, the Monitor shall use reasonable efforts to cause the Notice of Homco 61 Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing to be published in the Globe and Mail, the Calgary Herald and the Halifax Chronicle Herald (English Version) and De Volkskrant, De Telegraaf, the NRC and Het Financieele Dagblad (all published in the Netherlands) (Dutch Version) (collectively, the "**Designated Newspapers**");
 13. **ORDERS** that no later than one (1) Business Day following the date of this Order, the Trustee shall provide the Monitor with a list of all Bond 6 Claim Holders who, as of the Homco 61 Record Date, are or were registered as owners or holders of the bonds issued under the Bond 6 Indenture, and their respective addresses, telephone numbers, fax numbers and email addresses, to the extent available;
 14. **ORDERS** that the Monitor shall send the Homco 61 Meeting Materials (only the English version thereof, in respect of those Homco 61 Affected Creditors with Homco 61 Voting Claims who have an address in Canada or the United States, pursuant to their Proof of Claim or the lists provided pursuant to paragraph 13 of this Order) by prepaid ordinary mail to all Homco 61 Affected Creditors with a Homco 61 Voting Claim as of the Homco 61 Record Date at least 15 days prior to the Homco 61 Creditors' Meeting;
 15. **ORDERS** that Homco 61 LP and the Monitor shall not be required to provide the Homco 61 Meeting Materials to any holder of an Equity Claim in respect of such Equity Claim;
 16. **ORDERS** that publication of a copy of the Notice of Homco 61 Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing in the manner set out in paragraphs 10, 11 and 12, and the delivery of the Homco 61 Meeting Materials as set out in paragraphs 11 and 14, shall constitute good and sufficient service of the Homco 61 Meeting Materials on all Persons who may be entitled to receive notice thereof, or of

these proceedings, or who may wish to be present in person or by Proxy at the Homco 61 Creditors' Meeting, or who may wish to appear in these proceedings, and no other form of notice or service need be made on such Persons, and no other document or material need be served on such Persons in respect of these proceedings;

CLAIMS OF HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS (INCLUDING BOND 6 CLAIM HOLDERS)

17. **ORDERS** that the aggregate Proven Claim of each Bond 6 Claim Holder for voting and distribution purposes under the Homco 61 Plan shall be equal to such Bond 6 Claim Holder's *pro rata* beneficial interest in the Bond 6 Homco 61 Claim;
18. **ORDERS** that the treatment of Homco 61 Affected Creditors, including the Bond 6 Claim Holders, under the Homco 61 Plan is conditioned on and subject to the approval of the Homco 61 Plan by the Required Majority and the approval of the HII Plan by the Required Majority (as defined in the HII Plan) and in each case the Court, and **ORDERS** that in the event that either the Homco 61 Plan or the HII Plan is not approved by the applicable Required Majority and the Court, then the aggregate Proven Claim of Homco 61 Affected Creditors, including the Bond 6 Claim Holders, under the Homco 61 Plan shall be determined by the Monitor and/or the Court;
19. **ORDERS** that notwithstanding any aggregate Homco 61 Proof of Claim filed by the Trustee on behalf of the Bond 6 Claim Holders, each Bond 6 Claim Holder shall be permitted to vote its respective Homco 61 Voting Claim at the Homco 61 Creditors' Meeting as determined and dealt with in accordance with the terms of this Homco 61 Meeting Order;
20. **ORDERS** that none of Homco 61 LP or the Monitor shall be required to take any additional steps or actions in respect of the Claims relating to the Bond 6 Indenture, including, without limitation, the need to file any amended Proofs of Claim in respect thereof;

HOMCO 61 RECORD DATE

21. **ORDERS** that the record date for determining which Homco 61 Affected Creditors are entitled to receive notice of and vote at the Homco 61 Creditors' Meeting shall be April 17, 2013, or such other date as may be determined by the Monitor and communicated in accordance with paragraph 11 hereof (the "**Homco 61 Record Date**");

CONDUCT AT HOMCO 61 CREDITORS' MEETING

22. **ORDERS** that Homco 61 LP be and is hereby authorized to call, hold and conduct the Homco 61 Creditors' Meeting on May 30, 2013 at 9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) in Montréal, Québec, Canada and at 3:00 p.m. (Central European Time) in Utrecht, the Netherlands, provided that no vote will be

conducted in respect of the Homco 61 Resolution until a vote has first been conducted in respect of the Resolution (as defined in the HII Plan) at the HII/Shareco Creditors' Meeting, and that the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting and the Homco 61 European Creditors' Meeting shall be convened and held concurrently on such date, for the purpose of considering and, if deemed advisable, approving the Homco 61 Plan, unless (a) the Homco 61 Affected Creditors with Homco 61 Voting Claims decide by resolution carried by the majority of votes (one vote for each dollar of every Homco 61 Voting Claim) to postpone the Homco 61 Creditors' Meeting at which such resolution is carried; or (b) the HII/Shareco Creditors' Meeting is postponed in accordance with the HII/Shareco Meeting Order, in which case, the Homco 61 Creditors' Meeting will be automatically postponed such time; or (c) the HII Plan is not approved by the Required Majority of HII Affected Creditors under the HII Plan at the HII/Shareco Creditors' Meeting;

23. **ORDERS** that a representative of the Monitor, designated by the Monitor, shall preside as the chair of the Homco 61 Creditors' Meeting (the "**Chair**") and, subject to any further order of this Court, shall decide all matters relating to the conduct of the Homco 61 Creditors' Meeting. Homco 61 LP, or any Homco 61 Affected Creditor, may appeal from any decision of the Chair to the Court, within three (3) Business Days of any such decision;
24. **ORDERS** that the Chair is authorized to accept and rely upon Proxies or such other forms as may be acceptable to the Chair;
25. **ORDERS** that the quorum required at a Homco 61 Creditors' Meeting shall be one (1) Homco 61 Affected Creditor with a Homco 61 Voting Claim present at such meeting in person or by Proxy;
26. **ORDERS** that the Monitor may appoint scrutineers for the supervision and tabulation of the attendance at, quorum at and votes cast at the Homco 61 Creditors' Meeting. A Person designated by the Monitor shall act as secretary at the Homco 61 Creditors' Meeting;
27. **ORDERS** that if (a) the requisite quorum is not present at the Homco 61 Creditors' Meeting, (b) the Homco 61 Creditors' Meeting is postponed by the vote of the majority in value of Homco 61 Affected Creditors holding Homco 61 Voting Claims present in person or by Proxy at the Homco 61 Creditors' Meeting, or (c) the HII/Shareco Creditors' Meeting is adjourned, postponed or rescheduled in accordance with the HII/Shareco Meeting Order, then the Homco 61 Creditors' Meeting shall be adjourned, postponed or rescheduled by the Chair to such time and place as the Chair deems necessary or desirable, but for greater certainty, to a time concurrently with the HII/Shareco Creditors' Meeting as adjourned, postponed or rescheduled;
28. **ORDERS** that the Chair be, and he or she is hereby, authorized to adjourn, postpone or otherwise reschedule the Homco 61 Creditors' Meeting on one or

more occasions to such time(s), date(s) and place(s) as the Chair deems necessary or desirable (without the need to first convene such Homco 61 Creditors' Meeting for the purpose of any adjournment, postponement or other rescheduling thereof). None of Homco 61 LP, the Chair or the Monitor shall be required to deliver any notice of the adjournment of the Homco 61 Creditors' Meeting or adjourned Homco 61 Creditors' Meeting, provided that the Monitor shall: (i) announce the adjournment of the Homco 61 Creditors' Meeting or adjourned Homco 61 Creditors' Meeting, as applicable; (ii) post notice of the adjournment at the originally designated time and location of the Homco 61 Creditors' Meeting or adjourned Homco 61 Creditors' Meeting, as applicable; (iii) forthwith post notice of the adjournment on the Website; and (iv) provide notice of the adjournment to the Service List forthwith. Any Proxies validly delivered in connection with the Homco 61 Creditors' Meeting shall be accepted as Proxies in respect of any adjourned Homco 61 Creditors' Meeting;

29. **ORDERS** that the only Persons entitled to attend and speak at the Homco 61 Creditors' Meeting are representatives of Homco 61 LP, HII, the Monitor and the Trustee and Catalyst, together with their legal counsel and advisors, and all other Persons, including the other holders of proxies, entitled to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting and their legal counsel and advisors. Any other Person may be admitted to the Homco 61 Creditors' Meeting on invitation of the Chair;

VOTING PROCEDURE AT THE HOMCO 61 CREDITORS' MEETING

30. **ORDERS** that the Chair shall direct a vote on the Homco 61 Resolution to approve the Homco 61 Plan and any amendments or variations thereto as the Monitor and Homco 61 LP may consider appropriate;
31. **ORDERS** that only Homco 61 Affected Creditors holding Homco 61 Voting Claims as of the Homco 61 Record Date will be entitled to provide instructions relating to voting or otherwise vote at the Homco 61 Creditors' Meeting;
32. **ORDERS** that any Proxy in respect of the Homco 61 Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or other rescheduling thereof) must be (i) received by the Monitor by 11:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) / 5:00 p.m. (Central European Time) on May 28, 2013, or 24 hours (excluding Saturdays, Sundays and Québec statutory holidays) prior to any adjourned, postponed or rescheduled Homco 61 Creditors' Meeting or (ii) deposited with the Chair at the relevant Homco 61 Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or other rescheduling thereof) immediately prior to the vote at the time specified by the Chair (the "**Election/Proxy Deadline**");
33. **ORDERS** that in the absence of instruction to vote for or against the approval of the Homco 61 Resolution in a duly signed and returned Proxy providing for the appointment of the Monitor as proxyholder, the Proxy shall be deemed to include instructions to vote for the approval of the Homco 61 Resolution, provided the

proxyholder does not exercise its right to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting;

34. **ORDERS** that each Homco 61 Affected Creditor with a Homco 61 Voting Claim shall be entitled to vote at one but not both of the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting and the Homco 61 European Creditors' Meeting. Each Homco 61 Affected Creditor with a Homco 61 Voting Claim will be entitled to a number of votes equal to the value in Canadian Dollars of its Homco 61 Voting Claim as determined in accordance with the Claims Process Order and the Homco 61 Meeting Order. The Monitor shall keep a separate record of votes cast by Homco 61 Affected Creditors holding Homco 61 Disputed Claims and shall report to the Court with respect thereto at the Homco 61 Sanction Hearing. The vote cast in respect of any Homco 61 Disputed Claim shall not be counted for any purpose unless, until and only to the extent that such Homco 61 Disputed Claim is finally determined to be a Homco 61 Proven Claim;
35. **ORDERS** that:
- (a) all Homco 61 Affected Creditors shall be entitled to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election in respect of their *pro rata* share of the Newco Common Shares forming part of the HII Homco 61 Distribution;
 - (b) to the extent a Homco 61 Affected Creditor makes a Newco Common Shares Cash-Out Option Election under the Homco 61 Plan, Homco 61 LP will be deemed to make a corresponding election under the HII Plan in respect of such Homco 61 Affected Creditor's *pro rata* share of the Newco Common Shares to which it is entitled under the Homco 61 Plan; and
 - (c) if a Homco 61 Affected Creditor makes or is deemed to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election, such Electing Creditor shall:
 - (i) be deemed to have voted in favour of the Homco 61 Plan;
 - (ii) be deemed to agree to waive any Homco 61 Disputed Claim as of the date of the Homco 61 Plan, being April 26, 2013, relating to post-Homco 61 Filing Date interest accruing on its Homco 61 Affected Claim, if any; and
 - (iii) be deemed to agree that the face amount of any Homco 61 Disputed Claim of such Electing Creditor shall be deemed to be no greater than the face amount of such Claim as set out in such Electing Creditor's Proof of Claim on the date of the Homco 61 Plan, being April 26, 2013, for the purposes of determining such Electing Creditor's Homco 61 Affected Creditors' Entitlement;

36. **ORDERS** that a Homco 61 Affected Creditor's Homco 61 Voting Claim shall not include fractional numbers and Homco 61 Voting Claims shall be rounded down to the nearest whole Canadian Dollar amount;
37. **ORDERS** that, solely for voting purposes at any Homco 61 Creditors' Meeting, no assignee, transferee or purchaser of any Homco 61 Voting Claim who shall have acquired or become the assignee or transferee of such Homco 61 Voting Claim after the Homco 61 Record Date shall have any right or entitlement whatsoever to attend or vote at, either in person or by Proxy, the Homco 61 Creditors' Meeting, and **ORDERS** further that, any transferee, assignee or acquirer of a Homco 61 Voting Claim who acquired or became the assignee or transferee of such a Homco 61 Voting Claim on or prior to the Homco 61 Record Date but whose name does not appear as of the Homco 61 Record Date as the holder of such transferred or assigned Homco 61 Voting Claim may, prior to the Homco 61 Record Date, deliver evidence satisfactory to the Monitor of (A) its ownership of the whole of such Homco 61 Voting Claim as of the Homco 61 Record Date, and (B) that the transfer or assignment was valid under Applicable Law, upon which:
- (a) such transferee or assignee shall be entitled to receive from the Monitor a package containing the Homco 61 Meeting Materials;
 - (b) such transferee's or assignee's name shall be included on the list of Homco 61 Affected Creditors entitled to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting; and
 - (c) such transferee or assignee shall be entitled to attend and vote, either in person or by Proxy, the transferor's or assignor's Homco 61 Voting Claim at the Homco 61 Creditor's Meeting in lieu and to the exclusion of the transferor's or assignor's right to attend and vote at the Homco 61 Creditors' Meeting with respect to the transferred Homco 61 Voting Claim;

CASH-OUT ELECTION FORM

38. **ORDERS** that any Homco 61 Affected Creditor shall be entitled during the Election Period to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and thereby be deemed to vote in favour of the Homco 61 Plan and such Electing Creditor and shall be entitled to receive an amount equal to its *pro rata* share of Homco 61 LP's *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and its *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool by returning an executed Cash-Out Election Form to the Monitor prior to the Election/Proxy Deadline;

APPROVAL OF THE HOMCO 61 PLAN

39. **ORDERS** that in order to be approved, the Homco 61 Plan must receive an affirmative vote by the Required Majority;

40. **ORDERS** that following the vote at the Homco 61 Creditors' Meeting, the Monitor shall tally the votes and determine whether the Homco 61 Plan has been approved by the Required Majority;
41. **ORDERS** that the results of any and all votes conducted at the Homco 61 Creditors' Meeting shall be binding on all Homco 61 Affected Creditors, whether or not any such Homco 61 Affected Creditor is present or voting at the Homco 61 Creditors' Meeting;

HOMCO 61 SANCTION HEARING

42. **ORDERS** that the Monitor shall provide a report to the Court no later than five (5) Business Days after the Homco 61 Creditors' Meeting (the "**Monitor's Report Regarding the Homco 61 Creditors' Meeting**") with respect to:
- (a) the results of voting at the Homco 61 Creditors' Meeting on the Homco 61 Resolution;
 - (b) whether the Required Majority has approved the Homco 61 Plan;
 - (c) the effect of the results of the voting had all of the Homco 61 Affected Creditors with Homco 61 Disputed Claims also voted the full amount of their Homco 61 Disputed Claims; and
 - (d) in its discretion, any other matter relating to the motion of Homco 61 LP seeking sanction of the Homco 61 Plan;
43. **ORDERS** that an electronic copy of the Monitor's Report Regarding the Homco 61 Creditors' Meeting, the Homco 61 Plan, including any amendments and variations thereto, and a copy of the motion seeking the Homco 61 Sanction Order in respect of the Homco 61 Plan (the "**Homco 61 Sanction Motion**") shall be posted on the Website prior to the motion for the Homco 61 Sanction Hearing;
44. **ORDERS** that in the event that the Homco 61 Plan has been approved by the Required Majority, Homco 61 LP may bring the Homco 61 Sanction Motion before this Honourable Court on June 5, 2013, or such later date as is set by this Honourable Court upon motion by Homco 61 LP, seeking the Homco 61 Sanction Order;
45. **ORDERS** that service of this Homco 61 Meeting Order by Homco 61 LP to the parties on the Service List, the posting of the Homco 61 Meeting Materials on the Website in accordance with paragraphs 10 and 11 hereof, the publication of the Homco 61 Notice of Creditors' Meeting and Homco 61 Sanction Hearing in accordance with paragraphs 10, 11 and 12 hereof, and the mailing to Homco 61 Affected Creditors of the Homco 61 Meeting Materials in accordance with paragraphs 11 and 14 hereof shall constitute good and sufficient service of the notice of the Homco 61 Sanction Motion;

46. **ORDERS** that any Person intending to object to the Homco 61 Sanction Motion shall file with the Court a written notice, which notice shall include its grounds of contestation and shall effect service of same upon the Service List at least three (3) Business Days prior to the Homco 61 Sanction Hearing;
47. **ORDERS** that in the event that the Homco 61 Sanction Motion is adjourned, only those Persons appearing on the Service List as of the date of service shall be served with notice of the adjourned date;
48. **ORDERS** that, subject to any further Order of this Honourable Court, in the event of any conflict, inconsistency, ambiguity or difference between the terms, conditions and provisions of the Homco 61 Plan and this Homco 61 Meeting Order, the terms, conditions and provisions of the Homco 61 Plan shall govern and be paramount and any such provision of this Homco 61 Meeting Order shall be deemed to be amended to the extent necessary to eliminate any such conflict, inconsistency, ambiguity or difference;

GENERAL PROVISIONS

49. **ORDERS** that the Monitor, in addition to its prescribed rights and obligations under the CCAA and the Initial Order, shall assist Homco 61 LP in connection with the matters described herein, and is hereby authorized and directed to take such other actions and fulfill such other roles as are contemplated by this Homco 61 Meeting Order;
50. **ORDERS** that the Monitor and Homco 61 LP shall use reasonable discretion as to the adequacy of compliance with respect to the manner in which any forms hereunder are completed and executed and the time in which they are submitted and may waive strict compliance with the requirements of this Homco 61 Meeting Order including with respect to the completion, execution and time of delivery of required forms;
51. **ORDERS** that the Monitor may, if necessary, apply to this Court for directions regarding its obligations under this Homco 61 Meeting Order;
52. **ORDERS** that if any provision of this Homco 61 Meeting Order is amended by or contrary to a provision of an Order of the Court made in the CCAA Proceedings, such Order shall have precedence over the provisions of this Homco 61 Meeting Order;
53. **ORDERS** that any notice or other communication to be given under this Homco 61 Meeting Order by a Homco 61 Creditor to the Monitor or Homco 61 LP shall be in writing in substantially the form, if any, provided for in this Homco 61 Meeting Order and will be sufficiently given only if given by electronic mail, facsimile, courier or registered mail addressed to:

Homco 61's
Counsel: Osler, Hoskin & Harcourt LLP
1000 De La Gauchetière Street West
Suite 2100
Montréal, QC H3B 4W5

Attention: Sandra Abitan and Martin Desrosiers
Fax: (514) 904-8101
E-mail: sabitan@osler.com / mdesrosiers@osler.com

The Monitor: Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Court-
appointed Monitor of Homburg Invest Inc. and related entities
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montréal, QC H3B 4T9

Attention: Pierre Laporte and Benoît Clouâtre
Fax: (514) 393-5344
E-mail: pilaporte@deloitte.ca / bclouatre@deloitte.ca

With a copy to
Monitor's
Counsel: McCarthy Tétrault LLP
1000 De La Gauchetière Street West
Suite 2500
Montréal, QC H3B 0A2

Attention: Mason Poplaw and Jocelyn Perreault
Fax: (514) 875-6246
E-Mail: mpoplaw@mccarthy.ca / jperreault@mccarthy.ca

54. **ORDERS** that any such notice or other communication (i) if given by prepaid ordinary mail, shall be deemed received on the third (3rd) Business Day after mailing within Québec, the fifth (5th) Business Day after mailing elsewhere in Canada or to the United States and the tenth (10th) Business Day after mailing to any other country; (ii) if given by courier or delivery shall be deemed received on the next Business Day following dispatch; (iii) if given by facsimile transmission or electronic mail before 5:00 p.m (Eastern Prevailing Time) on a Business Day, shall be deemed received on such Business Day; and (iv) if given by facsimile transmission or electronic mail after 5:00 p.m. (Eastern Prevailing Time) on a Business Day, shall be deemed received on the following Business Day;
55. **ORDERS** that, in the event that the day on which any notice or communication required to be delivered pursuant to this Homco 61 Meeting Order is not a

Business Day, then such notice or communication shall be required to be delivered on the next Business Day;

56. **ORDERS** that, if during any period during which notices or other communications are being given pursuant to this Homco 61 Meeting Order a postal strike or postal work stoppage of general application should occur, such notices or other communications then not received or deemed received shall not, absent further Order of this Court, be effective. Notices and other communications given hereunder during the course of any such postal strike or postal work stoppage of general application shall only be effective if given by electronic mail, courier, delivery or facsimile transmission in accordance with this Homco 61 Meeting Order;
57. **ORDERS** that all references to time in this Homco 61 Meeting Order shall mean prevailing local time in Montréal, Québec and any references to an event occurring on a Business Day shall mean prior to 5:00 p.m. on the Business Day unless otherwise indicated;
58. **ORDERS** that references to the singular shall include the plural, references to the plural shall include the singular and to any gender shall include the other gender;
59. **ORDERS** that in the event of any conflict between the English version and the French or Dutch translations of any of the documents approved by this Homco 61 Meeting Order, the English version shall prevail;
60. **REQUESTS** the aid and recognition of any court or any judicial, regulatory or administrative body in any province or territory of Canada, the Federal Court of Canada and any judicial, regulatory or administrative body of the United States or of the Netherlands and of any other nation or state, to assist Homco 61 LP and the Monitor and their respective agents in carrying out the terms of this Homco 61 Meeting Order and any other Order in these proceedings, to make such orders and to provide such assistance to Homco 61 LP and the Monitor, as an officer of the Court, as may be necessary or desirable to give effect to this Homco 61 Meeting Order and to grant representative status to Homco 61 LP and the Monitor in any foreign proceeding; and
61. **ORDERS** the provisional execution of this Homco 61 Meeting Order notwithstanding any appeal and without the necessity of furnishing security.

THE WHOLE WITHOUT COSTS.



LOUIS J. GOJIN, J.S.C.

Hearing date : April 29, 2013

Me Martin Desrosiers
Me Sandra Abitan
Me Julien Morissette
Osler, Hoskin & Harcourt LLP
Counsel to Petitioners

SCHEDULE "A"

NOTICE OF HOMCO 61 CREDITORS' MEETING AND HOMCO 61 SANCTION HEARING

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL

No.: 500-11-041305-117

S U P E R I O R C O U R T
(Commercial Division)
(Sitting as a court designated pursuant to the
Companies' Creditors Arrangement Act,
R.S.C. 1985, c. C-36)

**IN THE MATTER OF THE PLAN OF
COMPROMISE OR ARRANGEMENT OF:**

Homburg Invest Inc.
Homburg Shareco Inc.
Churchill Estates Development Ltd.
Inverness Estates Development Ltd.
CP Development Ltd.
North Calgary Land Ltd.
Homburg Management (Canada) Inc.
Debtors / Petitioners

-and-

Homco Realty Fund (52) Limited Partnership
Homco Realty Fund (61) Limited Partnership
Homco Realty Fund (83) Limited Partnership
Homco Realty Fund (88) Limited Partnership
Homco Realty Fund (89) Limited Partnership
Homco Realty Fund (92) Limited Partnership
Homco Realty Fund (94) Limited Partnership
Homco Realty Fund (96) Limited Partnership
Homco Realty Fund (105) Limited Partnership
Homco Realty Fund (121) Limited Partnership
Homco Realty Fund (122) Limited Partnership
Homco Realty Fund (142) Limited Partnership
Homco Realty Fund (190) Limited Partnership
Homco Realty Fund (191) Limited Partnership
Homco Realty Fund (199) Limited Partnership
Castello Development Ltd.

Mises-en-cause

-and-

Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.

Monitor

NOTICE OF HOMCO 61 CREDITORS' MEETING AND HOMCO 61 SANCTION HEARING

TO: AFFECTED CREDITORS OF HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP

NOTICE IS HEREBY GIVEN that a meeting of the Homco 61 Affected Creditors of Homco Realty Fund (61) Limited Partnership ("**Homco 61 LP**") will be held simultaneously on May 30, 2013 at Montréal, Québec, Canada (the "**Homco 61 Canadian Creditors' Meeting**") and at Utrecht, the Netherlands (the "**Homco 61 European Creditors' Meeting**", and together with the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting, the "**Homco 61 Creditors' Meeting**") at the locations and the times set out below, for the following purposes:

- (a) to consider and, if deemed advisable, to pass, with or without variation, a resolution (the "**Homco 61 Resolution**") approving the Restated Plan of Compromise of Homco 61 LP pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) (the "**CCA**") dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time in accordance with the terms thereof, the "**Homco 61 Plan**"); and
- (b) to transact such other business as may properly come before the Homco 61 Creditors' Meeting or any adjournment or postponement thereof.

The Homco 61 Creditors' Meeting is being held pursuant to an order (the "**Homco 61 Meeting Order**") of the Superior Court of Québec (Commercial Division) (the "**Court**") made on April 26, 2013 by the Honourable Justice Louis J. Gouin.

Capitalized terms used and not otherwise defined in this Notice have the respective meanings given to them in the Homco 61 Meeting Order.

The Homco 61 Plan contemplates the compromise of Claims of the Homco 61 Affected Creditors. The Homco 61 Creditors' Meeting will be held simultaneously in Montréal, Québec, Canada and in Utrecht, the Netherlands, on the following date and at the following times:

<u>Location</u>	<u>Date</u>	<u>Time</u>
McCarthy Tétrault LLP Suite 2500 Lafleur room 1000 De La Gauchetière Street West Montréal, QC H3B 0A2	May 30, 2013	9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time)
Jaarbeursplein 6 3521 AL Utrecht The Netherlands	May 30, 2013	3:00 p.m. (Central European Time)

The HII/Shareco Creditors' Meeting and the Homco 61 Creditors' Meeting shall be held concurrently at the same time on the same date, provided that a vote on the Homco 61 Resolution at the Homco 61 Creditors' Meeting will not occur until the completion of the vote on the Resolution (as defined in the HII Plan) at the HII/Shareco Creditors' Meeting or any adjourned, continued or rescheduled HII/Shareco Creditors' Meeting. As such, the vote in respect of the Homco 61 Resolution at the Homco 61 Creditors' Meeting may be delayed.

Quorum for the Homco 61 Creditors' Meeting has been set by the Homco 61 Meeting Order as the presence, in person or by Proxy, at the Homco 61 Creditors' Meeting of one Homco 61 Affected Creditor with a Homco 61 Voting Claim. Only Homco 61 Affected Creditors holding Homco 61 Voting Claims as of the Homco 61 Record Date, being April 17, 2013, are entitled to attend and vote at the Homco 61 Creditors' Meeting.

In order for the Homco 61 Plan to be approved and be binding in accordance with the CCAA, the Homco 61 Resolution must be approved by that number of Homco 61 Affected Creditors representing at least a majority in number of Homco 61 Voting Claims, whose Homco 61 Affected Claims represent at least two-thirds in value of the Homco 61 Voting Claims of Homco 61 Affected Creditors who validly vote (in person or by Proxy) or were deemed to vote on the Homco 61 Resolution at the Homco 61 Creditors' Meeting as provided for in the Homco 61 Meeting Order (the "Required Majority"). Each Homco 61 Affected Creditor will be entitled to one vote at the Homco 61 Creditors' Meeting, which vote will have the value of such person's Homco 61 Voting Claim, as determined pursuant to the Claims Process Order, the HII/Shareco Meeting Order, the Homco 61 Meeting Order and the Homco 61 Plan. Each Homco 61 Affected Creditor may vote at one of the Homco 61 Canadian Creditors' Meeting or the Homco 61 European Creditors' Meeting but not both. The Homco 61 Plan must also be sanctioned by the Court under the CCAA. Subject to satisfaction of the other conditions precedent to the implementation of the Homco 61 Plan, all Homco 61 Affected Creditors will then receive the treatment set forth in the Homco 61 Plan.

Deemed voting in Favour of the Homco 61 Plan

Homco 61 Affected Creditors who make or are deemed to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election shall be deemed to have voted in favour of the Homco 61 Plan.

Proxy Form

Homco 61 Affected Creditors with Homco 61 Affected Claims who desire to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and receive their *pro rata* share of Homco 61 LP's *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount, and their *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlements under the Homco 61 Plan and be deemed thereby to vote in favour of the Homco 61 Plan, shall complete the bottom portion of the Proxy. All Homco 61 Affected Creditors who have made a Newco Common Shares Cash-Out Option Election under the HII Plan are deemed to make a corresponding election under the Homco 61 Plan and are deemed thereby to vote in favour of the Homco 61 Plan and do not need to complete a Proxy.

For Homco 61 Affected Creditors there is one form of proxy (the "Proxy"). **Such Homco 61 Affected Creditors may attend the Homco 61 Creditors' Meeting in person or may appoint another person as its proxyholder by inserting the name of such person in the space provided in the form of Proxy to be provided to Homco 61 Affected Creditors by Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. (the "Monitor"), or by completing another valid form of Proxy. Persons appointed as proxyholders need not be Homco 61 Affected Creditors.**

In order to be effective, Proxies must be: (i) received by the Monitor at either of (a) 1 Place Ville Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)88 2889750, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, or (ii) deposited with the Chair at the relevant Homco 61 Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or other rescheduling thereof), in either case prior to the Election/Proxy Deadline.

If a Homco 61 Affected Creditor specifies a choice with respect to voting on the Homco 61 Resolution on a Proxy, the Proxy will be voted in accordance with the specification so made. **In the absence of such specification and the Affected Creditor has appointed the Monitor as its proxyholder, a Proxy will be voted FOR the Homco 61 Resolution.**

NOTICE IS ALSO HEREBY GIVEN that if the Homco 61 Plan is approved by the Required Majority at the Homco 61 Creditors' Meeting, Homco 61 LP intends to bring a motion before the Court on or about June 5, 2013 at 9:15 a.m. (Eastern Prevailing Time) at the Court located at 1 Notre-Dame Street East, Montréal, Québec, Canada. The motion will be seeking the granting of the Homco 61 Sanction Order sanctioning the Homco 61 Plan under the CCAA and for the ancillary relief consequent upon such sanction. Any Homco 61 Affected Creditor that wishes to appear or be represented, and to present evidence or arguments, at such Court hearing must serve a notice of intention to appear on the Service List at least three (3) Business Days before the Court hearing. Homco 61 Affected Creditors wishing to object to the relief to be sought at the Court hearing must also file with the Court a

- 4 -

written notice which notice shall include its grounds of contestation and shall effect service of same on the Service List at least three (3) Business Days prior to the hearing. A copy of the Service List may be obtained by contacting the Monitor at the particulars set out above or from the Monitor's website set out below.

This Notice is given by Homco 61 LP pursuant to the Homco 61 Meeting Order.

You may view copies of the documents relating to this process on the Monitor's website at <http://www.deloitte.com/ca/homburg-invest>.

DATED this ● day of ●, 2013.

SCHEDULE "B"

FORM OF PROXY

**PROXY AND INSTRUCTIONS
FOR HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS IN THE MATTER OF THE PROPOSED
PLAN OF COMPROMISE OF
HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP**

MEETING OF HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS

to be held pursuant to an Order of the Québec Superior Court (Commercial Division) made on April [29], 2013 (the "**Homco 61 Meeting Order**") in connection with the Restated Plan of Compromise of Homco Realty Fund (61) Limited Partnership ("**Homco 61 LP**") pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time, the "**Homco 61 Plan**")

on May 30, 2013 at 9:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) at
McCarthy Tétrault LLP
Suite 2500
Lafleur room
1000 De La Gauchetière Street West
Montréal, Québec, Canada
H3B 0A2

- and -

on May 30, 2013 at 3:00 p.m. (Central European Time) at
Jaarbeursplein 6
3521 AL Utrecht
The Netherlands

and at any adjournment, postponement or other rescheduling thereof (the "**Homco 61 Creditors' Meeting**")

**PROXY AND INSTRUCTIONS FOR
HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS**

PLEASE COMPLETE, SIGN AND DATE THIS PROXY AND (I) RETURN IT TO SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC., IN ITS CAPACITY AS MONITOR, BY 11:00 A.M. (EASTERN PREVAILING TIME) / 5:00 P.M. (CENTRAL EUROPEAN TIME) ON MAY 28, 2013 OR (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) OR 24 HOURS (EXCLUDING SATURDAYS, SUNDAYS AND QUEBEC STATUTORY HOLIDAYS) PRIOR TO THE TIME OF ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING OF THE RELEVANT HOMCO 61 CREDITORS MEETING OR (II) DEPOSIT THIS PROXY WITH THE CHAIR AT THE RELEVANT HOMCO 61 CREDITORS' MEETING (OR ANY ADJOURNMENT, POSTPONEMENT OR RESCHEDULING THEREOF) IMMEDIATELY PRIOR TO THE VOTE AT THE TIME SPECIFIED BY THE CHAIR (THE "ELECTION/PROXY DEADLINE"). PLEASE RETURN OR DEPOSIT YOUR ORIGINAL PROXY SO THAT IT IS ACTUALLY RECEIVED BY THE MONITOR OR THE CHAIR ON OR BEFORE THE ELECTION/PROXY DEADLINE.

THE DUTCH VERSION OF THIS PROXY AND INSTRUCTIONS ARE AVAILABLE FROM THE MONITOR. YOU CAN CONTACT THE MONITOR BY E-MAIL AT homburginvestccaa@deloitte.ca TO REQUEST THESE, OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest. [Dutch translation of the two foregoing sentences to be added in English version when translation is complete.]

Please use the top portion of this Proxy if you do not wish to attend the Homco 61 Creditors' Meeting to vote in person but wish to appoint a proxyholder to attend the Homco 61 Creditors' Meeting, vote your Homco 61 Voting Claim to accept or reject the Homco 61 Plan and otherwise act for and on your behalf at the Homco 61 Creditors' Meeting and any adjournment(s), postponement(s) or rescheduling(s) thereof.

Please use the bottom portion of this Proxy form if you wish to elect the Newco Common Shares Cash-Out Option.

The Homco 61 Plan is Appendix G to the Information Circular of Homburg Invest Inc. prepared on behalf of Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. and Homco Realty Fund (61) Limited Partnership dated April 9, 2013 (collectively, the "Information Circular"), a copy of which you have received. All capitalized terms used but not defined in this Proxy shall have the meanings ascribed to such terms in the Information Circular.

You should review the Information Circular and the Homco 61 Plan before you vote. In addition, on [April 29], 2013, the Québec Superior Court (Commercial Division) issued an order establishing certain procedures for the conduct of the Homco 61 Creditors' Meeting (the "Homco 61 Meeting Order"), a copy of which is Appendix H to the Information Circular. The Homco 61 Meeting Order contains important information regarding the voting process. Please

read the Homco 61 Meeting Order and the instructions sent with this Proxy prior to submitting this Proxy.

If the Homco 61 Plan is approved by the Required Majority and is sanctioned by the Québec Superior Court (Commercial Division), it will be binding on you whether or not you vote.

HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS WHO ELECT THE NEWCO COMMON SHARE CASH-OUT OPTION ONLY NEED TO COMPLETE THE BOTTOM PORTION OF THIS PROXY FORM – THE CASH-OUT ELECTION FORM.

HOMCO 61 PLAN PROXY

FOR HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS WHO WISH TO APPOINT A PROXYHOLDER TO ATTEND AND VOTE AT THE HOMCO 61 CREDITORS' MEETING, PLEASE COMPLETE THE TOP PORTION OF THIS PROXY FORM.

APPOINTMENT OF PROXYHOLDER AND VOTE

By checking one of the three boxes below, the undersigned Homco 61 Affected Creditor hereby revokes all proxies previously given and nominates, constitutes, and appoints either (*if no box is checked, the Monitor will act as your proxyholder*):

- _____, or
 a representative of Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Monitor, or
 a representative of Stichting Homburg Bonds, in its capacity as trustee under the Bond 6 Indenture

as proxyholder, with full power of substitution, to attend, vote and otherwise act for and on behalf of the undersigned at the Homco 61 Creditors' Meeting and at adjournment(s), postponement(s) and rescheduling(s) thereof, and to vote the amount of the Homco 61 Affected Creditor's Homco 61 Voting Claim. Without limiting the generality of the power hereby conferred, the person named as proxyholder is specifically directed to vote as shown below. The person named as proxyholder is also directed to vote at the proxyholder's discretion and otherwise act for and on behalf of the undersigned with respect to any amendments or variations to the Homco 61 Plan and to any matters that may come before the Homco 61 Creditors' Meeting or any adjournment, postponement or rescheduling thereof and to vote the amount of the Homco 61 Affected Creditors' Homco 61 Voting Claim as follows (*mark only one*):

- Vote **FOR** the approval of the Homco 61 Plan Vote **AGAINST** the approval of the Homco 61 Plan

Please note that if no specification is made hereinabove and the Homco 61 Affected Creditor has appointed the Monitor as its proxyholder, the Homco 61 Affected Creditor will be deemed to have voted FOR approval of the Homco 61 Plan at the Homco 61 Creditors' Meeting.

Dated at _____ this ____ day of _____, 2013.

Homco 61 Affected Creditor's Signature: _____
(Print Legal Name of the Homco 61 Affected Creditor)

(Signature of the Homco 61 Affected Creditor or an Authorized Signing Officer of the Homco 61 Affected Creditor)

(Print Name and Title of an Authorized Signing Officer of the Homco 61 Affected Creditor, if applicable)

(Mailing Address of the Homco 61 Affected Creditor)

(Telephone Number of the Homco 61 Affected Creditor or Authorized Signing Officer of the Homco 61 Affected Creditor)

(Name of Homco 61 Affected Creditors' Banking Institution and Address, Account Number and IBAN)

CASH-OUT ELECTION FORM

PRIOR TO COMPLETING THIS FORM, YOU SHOULD REVIEW THE INFORMATION CIRCULAR INCLUDING THE SECTIONS ENTITLED "DESCRIPTION OF THE HII/SHARECO PLAN – NEWCO COMMON SHARES CASH-OUT OPTION" AND "ESTIMATED RECOVERY BY AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HII/SHARECO PLAN AND BY HOMCO 61 AFFECTED CREDITORS AND ELECTING CREDITORS UNDER THE HOMCO 61 PLAN" AS WELL AS THE ACCOMPANYING MONITOR'S REPORT IN SUPPORT OF THE PLANS. THESE DOCUMENTS CONTAIN IMPORTANT INFORMATION REGARDING THIS OPTION.

In connection with the Restated Plan of Compromise of Homco 61 LP pursuant to the *Companies' Creditors Arrangement Act* (Canada) dated April 26, 2013 (as amended, restated, modified and/or supplemented from time to time, the "Homco 61 Plan"), the undersigned hereby elects:

- To receive the Newco Common Shares Cash-Out Option** (offered by Catalyst)
- The undersigned makes this election with respect to its *pro rata* share of Homco 61 LPs Pro Rata Share of Newco Common Shares under the Homco 61 Plan. By selecting this option, the undersigned hereby:
- (i) acknowledges that it shall receive its *pro rata* share of Homco 61 LP's *pro rata* share of the Aggregate Newco Common Shares Final Cash-Out Amount and its *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of the Cash Pool and the Asset Realization Cash Pool and no other entitlement to Newco Common Shares.
 - (ii) irrevocably directs and is deemed to irrevocably direct Newco to issue its *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of Newco Common

Shares pursuant to and in accordance with the Letter of Instruction to be provided by Catalyst to the Monitor in accordance with the Homco 61 Plan; and

- (iii) represents and warrants that it has all the requisite power, capacity and authority to make the Newco Common Shares Cash-Out Option Election and has received any required consents and approvals so that Catalyst will receive file and clear title to the Newco Common Shares when issued.

YOUR PROXY MUST BE RECEIVED (I) BY THE MONITOR AT ONE OF THE ADDRESSES LISTED BELOW OR (II) BY THE CHAIR AT THE RELEVANT HOMCO 61 CREDITORS' MEETING BEFORE THE ELECTION/PROXY DEADLINE.

**SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC.
MONITOR OF HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
1 Place Ville Marie
Suite 3000
Montréal, Québec
H3B 4T9 Canada
Attention: Mr. Patrick Fillion**

**Facsimile number: (514) 393-5344
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca**

or

**MONITOR OF HOMCO REALTY FUND (61) LIMITED PARTNERSHIP
CARE OF DELOITTE FINANCIAL ADVISORY SERVICES B.V.
Antwoordnummer 45485
1040 WD Amsterdam
The Netherlands
Attention: Restructuring Services**

**Facsimile number: +31 (0)88 2889750
E-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca**

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS REGARDING THIS PROXY OR THE VOTING PROCEDURES, OR IF YOU NEED AN ADDITIONAL COPY OR ADDITIONAL COPIES OF THE ENCLOSED MATERIALS, PLEASE CONTACT THE MONITOR AT homburginvestccaa@deloitte.ca OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest

INSTRUCTIONS FOR COMPLETION OF PROXY

1. All capitalized terms used but not defined in this Proxy shall have the meanings ascribed to such terms in the Information Circular of Homburg Invest Inc. prepared on behalf of Homburg Invest Inc., Homburg Shareco Inc. and Homco Realty Fund (61) Limited Partnership dated April [●], 2013, a copy of which you have received.
2. Please read and follow these instructions carefully. Your Proxy must actually be received (i) by the Monitor at either (a) 1 Place Ville Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)88 2889750, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, prior to 11:00 a.m. (Eastern Prevailing Time) / 5:00 p.m. (Central European Time) on May 28, 2013 or 24 hours (excluding Saturdays, Sundays and Québec statutory holidays) prior to the time of any adjournment, postponement or rescheduling of the relevant Homco 61 Creditors' Meeting or (ii) by the Chair at the relevant Homco 61 Creditors' Meeting (or any adjournment, postponement or rescheduling thereof) immediately prior to the vote at the time specified by the Chair (the "Election/Proxy Deadline"). If your Proxy is not received by the Proxy Deadline, unless such time is extended, your Proxy will not be counted and any Newco Common Share Cash-Out Option Election made therein will not be valid.
3. The aggregate amount of your Claim in respect of which you are entitled to vote (your "Homco 61 Voting Claim") shall be your Homco 61 Proven Claim, or with respect to a Homco 61 Disputed Claim, the amount as determined by the Monitor to be your Homco 61 Voting Claim in accordance with paragraph 30 of the Claims Process Order and the Homco 61 Meeting Order.
4. Each Homco 61 Affected Creditor who has a right to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting has the right to appoint a person (who need not be an Homco 61 Affected Creditor) to attend, act and vote for and on behalf of the Homco 61 Affected Creditor and such right may be exercised by inserting in the space provided the name of the person to be appointed, or to select a representative of the Monitor or Stichting Homburg Bonds as its proxyholder. If no proxyholder is selected, the Homco 61 Affected Creditor will be deemed to have appointed any officer of Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc., in its capacity as Monitor, or such other person as Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. may designate, as proxyholder of the Homco 61 Affected Creditor, with power of substitution, to attend on behalf of and act for the Homco 61 Affected Creditor at the Homco 61 Creditors' Meeting to be held in connection with the Homco 61 Plan and at any and all adjournments, postponements or other rescheduling thereof.
5. All Homco 61 Affected Creditors that wish to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election should complete the bottom portion of the Proxy Form. **If you make such an election, you will be deemed to vote in favour of the Homco 61 Plan and be deemed to direct Newco to issue your *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of Newco Common Shares to Catalyst.**

6. In the event that you do not make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election, and you wish to appoint a proxyholder for the Homco 61 Creditors' Meeting using this Proxy, and for your vote to accept or reject the Homco 61 Plan to count, you must:
 - (a) If you wish to vote by Proxy rather than in person at the Homco 61 Creditors' Meeting, complete the top portion of the Proxy and either write in the name of your proxyholder or select a representative of the Monitor or Stichting Homburg Bonds as your proxyholder. If you do not make a selection, a representative of the Monitor will act as your proxyholder; and
 - (b) Check the appropriate box if you wish to vote by Proxy rather than in person at the Homco 61 Creditors' Meeting (**NOTE: if you do not check either box, and you have appointed the Monitor as your proxyholder you will be deemed to have voted FOR approval of the Homco 61 Plan, provided your proxyholder does not exercise his or her right to vote at the Homco 61 Creditors' Meeting**);
7. In all cases you must:
 - (a) Sign the Proxy – your original signature is required on the Proxy in order to make a Newco Common Shares Cash-Out Option Election or appoint a proxyholder and vote at the Homco 61 Creditors' Meeting;
 - (b) If you are completing the Proxy as a duly authorized representative of a corporation or other entity, indicate your relationship with such corporation or other entity and the capacity in which you are signing, and if subsequently requested, provide proof of your authorization to so sign. In addition, please provide your name and mailing address; and
 - (c) Return the completed Proxy (i) to the Monitor at either (a) 1 Place Ville-Marie, Suite 3000, Montréal, Québec, Canada, H3B 4T9 (Attention: Mr. Patrick Fillion), facsimile number: (514) 393-5344, or e-mail: homburginvestcca@deloitte.ca or (b) Monitor of Homburg Invest Incorporated, et. al, Deloitte Financial Advisory Services B.V. (Attention: Restructuring Services), Antwoordnummer 45485, 1040 WD Amsterdam, facsimile number: +31 (0)88 2889750, or e-mail: homburginvestccaa@deloitte.ca, so that it is actually received by no later than the Election/Proxy Deadline.
8. If you need additional Proxies, please immediately contact the Monitor.
9. If multiple Proxies are received from the same person with respect to the same Claims prior to the Election/Proxy Deadline, the latest dated, validly executed Proxy timely received will supersede and revoke any earlier received Proxy. However, if a holder of Claims casts Proxies received by the Monitor dated with the same date, but which are voted inconsistently, such Proxies will not be counted. If a Proxy is not dated in the space provided, it shall be deemed dated as of the date it is received by the Monitor.

10. If a Homco 61 Affected Creditor on the top portion of the form appoints a Proxyholder to attend, act and vote for and on behalf of the Homco 61 Affected Creditor and on the bottom portion of the form elects the Newco Common Shares Cash-Out Option then such Homco 61 Affected Creditor will be deemed irrevocably to have made a Newco Common Shares Cash-Out Option Election and to vote in favour of the Homco 61 Plan and will be deemed to direct Newco to issue its *pro rata* share of Homco 61 LP's Pro Rata Share of Newco Common Shares to Catalyst pursuant to and in accordance with the Letter of Instruction to be provided by Catalyst to the Monitor in accordance with the Homco 61 Plan.
11. If a Homco 61 Affected Creditor (other than an Electing Creditor) validly submits a Proxy to the Monitor and subsequently attends the Homco 61 Creditors' Meeting and votes in person inconsistently, such Homco 61 Affected Creditor's vote at the Homco 61 Creditors' Meeting will supersede and revoke the earlier received proxy.
12. Proxies may also be accepted for purposes of voting at an adjourned, postponed or other rescheduled Homco 61 Creditors' Meeting, if received by the Monitor by the Election/Proxy Deadline.
13. Any Proxy that is illegible or contains insufficient information to permit the identification of the claimant shall not be counted.
14. Any Proxy that attempts to partially accept and partially reject the Homco 61 Plan will not be counted.
15. After the Election/Proxy Deadline, no Proxy may be withdrawn or modified, except by a Homco 61 Affected Creditor voting in person at the Homco 61 Creditors' Meeting, without the prior consent of Homco 61 LP.

IF YOU HAVE ANY QUESTIONS REGARDING THIS PROXY OR THE VOTING PROCEDURES, OR IF YOU NEED AN ADDITIONAL COPY OR ADDITIONAL COPIES OF THE ENCLOSED MATERIALS, PLEASE CONTACT THE MONITOR AT homburginvestccaa@deloitte.ca OR VISIT THE MONITOR'S WEBSITE AT www.deloitte.com/ca/homburg-invest

HOMBURG INVEST INC.