

CANADA
PROVINCIE QUEBEC
DISTRICT MONTREAL

SUPERIOR COURT
Sector Handelsrecht

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

Nr.: 500-11-041305-117

**IN DE ZAAK VAN HET 'PLAN OF COMPROMISE OR ARRAGEMENT'
(VOORSTEL VOOR REGELING MET SCHULDEISERS) VAN:**

HOMBURG INVEST INC., een rechtspersoon opgericht op grond van de *Business Corporations Act* (Alberta), met statutaire zetel te 3700 Canterra Tower, 400 Third Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 4H2 en belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening te Suite 1010, 1 Place Alexis Nihon, Montreal, Quebec, H3Z 3B8

- en -

HOMBURG SHARECO INC., een rechtspersoon opgericht op grond van de *Companies Act* (Nova Scotia), met hoofdkantoor te 3700 Canterra Tower, 400 Third Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 4H2 en belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening te Suite 1010, 1 Place Alexis Nihon, Montreal, Quebec, H3Z 3B8

- en -

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD., een rechtspersoon opgericht op grond van de *Business Corporations Act* (Alberta), met hoofdkantoor te Unit 127, 6227-2nd Street SE, Calgary, Alberta, T2H 1J5 en belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening te Suite 1010, 1 Place Alexis Nihon, Montreal, Quebec, H3Z 3B8

- en -

INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD., een rechtspersoon opgericht op grond van de *Business Corporations Act* (Alberta), met hoofdkantoor te Unit 127, 6227-2nd Street SE, Calgary, Alberta, T2H 1J5 en belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening te Suite 1010, 1 Place Alexis Nihon, Montreal, Quebec, H3Z 3B8

- en -

CP DEVELOPMENT LTD., een rechtspersoon opgericht op grond van de *Business Corporations Act* (Alberta), met hoofdkantoor te Unit 127, 6227-2nd Street SE, Calgary, Alberta, T2H 1J5 en belangrijkste

plaats van bedrijfsuitoefening te Suite 1010, 1 Place Alexis Nihon,
Montreal, Quebec, H3Z 3B8

Verzoekers

- en -

DE RECHTSPERSONEN GENOEMD IN BIJLAGE I

Gevoegde partijen

- en -

SAMSON BÉLAIR/DELOITTE & TOUCHE INC., een rechtspersoon
opgericht op grond van de *Canada Business Corporations Act*,
kantoorhoudende te 1 Place Ville Marie, Suite 3000, Montreal,
Quebec, H3B 4T9

Bewindvoerder

**GEWIJZIGD VERZOEK OM EEN EERSTE BESCHIKKING INGEVOLGE ARTIKEL 4, 5, 11 E.V. VAN DE
COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT ('CCAA') R.S.C. 1985 c. C-36**

AAN EEN VAN DE EDELACHTBARE RECHTERS VAN DE SUPERIOR COURT, ZITTING HOUDENDE IN DE
SECTOR HANDELSRECHT, IN EN VOOR HET GERECHTELIJKE DISTRICT VAN MONTREAL, LEGGEN DE
VERZOEKERS EERBIEDIG HET HIERNA VOLGENDE VOOR:

INLEIDING

1. Homburg Invest Inc. ('**HII**'), Homburg ShareCo Inc. ('**ShareCo**'), Churchill Estates Development Ltd. ('**Churchill**'), Inverness Estates Development Ltd. ('**Inverness**') en CP Development Ltd. ('**CP**', en gezamenlijk met HII, ShareCo, (199) GP, Churchill en Inverness hierna de '**Verzoekers**') verlangen bescherming op grond van de CCAA om de herstructurering van hun bedrijf en werkzaamheden, met inbegrip van de herstructurering van hun kapitaalstructuur, te vergemakkelijken;
2. Hoewel Homburg Realty Fund (199) Limited Partnership ('**CV (199)**') en [?] geen verzoekers in deze procedure zijn, verlangen zij dat het uitstel ook op hen van toepassing zal zijn, aangezien zij integraal deel uit maken van het bedrijf en de activa van Verzoekers (met hun eigendom van aandelen in Homburg Canada Real Estate Investment Trust ('**Homburg Canada REIT**')). Bovendien heeft CV 199 bepaalde verplichtingen van HII gegarandeerd;
3. Bovendien verlangen Homburg Realty Fund (52) Limited Partnership ('**CV (52)**'), Homburg Realty Fund (53) Limited Partnership ('**CV (53)**'), Homburg Realty Fund (88) ('**CV (88)**'),

Homburg Realty Fund (89) Limited Partnership ('**CV (89)**'), Homburg Realty Fund (92) Limited Partnership ('**CV (92)**'), Homburg Realty Fund (105) Limited Partnership ('**CV (105)**'), Homburg Realty Fund (121) Limited Partnership ('**CV (121)**'), Homburg Realty Fund (122) Limited Partnership ('**CV (122)**') en Homburg Realty Fund (142) ('**CV (142)**') en gezamenlijk met CV (199), CV (52), CV (53), CV (88), CV (89), CV (92), CV (105), CV (121) en CV (122) hierna de '**Verzoekende CV's**'), hoewel zij geen verzoekers in deze procedure zijn, dat het uitstel ook op hen van toepassing zal zijn, aangezien zij eveneens integraal deel uit maken van het bedrijf en de activa van Verzoekers en zij ofwel bepaalde verplichtingen van ShareCo of HII hebben gegarandeerd, ofwel profiteren van garanties van HII.

ACHTERGROND

Overzicht onderneming

(a) HII

4. HII is een internationale vastgoedbeleggings- en ontwikkelingsmaatschappij, opgericht naar de *Business Corporations Act* (Alberta) (de '**ABCA**');
5. De statutaire zetel van HII bevindt zich te 3700 Canterra Tower, 400 Third Avenue SW, Calgary, Alberta T2P 4H2;
6. HII's belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening bevindt zich te Montreal, aangezien de President en Chief Executive Officer van HII, Jan Schöningh, in Montreal gestationeerd is en verantwoordelijk is voor de dagelijkse besluitvorming van HII en haar dochterondernemingen. De Chief Financial Officer, Jamie Miles, en de CEO komen regelmatig in Montreal bijeen om het bedrijf en de zaken van HII te bespreken. Het bestuur en beheer van het HII-concern bevindt zich bijgevolg in Montreal;
7. Hoewel de belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening van het HII-concern zich, zoals hierboven beschreven, in Montreal, Quebec bevindt, heeft HII haar hoofdkantoor in bepaalde stukken en persberichten aangemerkt als zijnde in Halifax, Nova Scotia;
8. HII bezit direct of indirect een gediversifieerde portefeuille aan onroerende zaken, waaronder kantoren, winkels, bedrijfs- en horecagebouwen in Canada, Europa (Duitsland, de Baltische Staten en Nederland) en de Verenigde Staten. Daarnaast bezit HII indirect bouwgrond in Calgary en Edmonton (Alberta) en Charlottetown (Prince Edward Island);
9. Naast het voorgaande, als hierboven aangegeven, heeft HII op de datum van dit verzoek (via CV (199)) ongeveer 23,1% van Homburg Canada REIT in bezit, als hierna meer gedetailleerd beschreven. Homburg Canada REIT bezit aanzienlijke activa in de provincie Quebec, waaronder monumentale gebouwen zoals Place Alexis Nihon en Gare Centrale CN;
10. De raad van bestuur van HII houdt regelmatig vergaderingen in Montreal. De jaarlijkse Vergadering van Aandeelhouders is gepland voor 10.00 uur vandaag in Montreal;

11. Op 22 april 2011 werd HII door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') in Nederland onder meer gelast HII's meerderheidsaandeelhouder Richard Homburg als beleidsvormer en invloedrijke persoon in HII te ontslaan;
12. HII valt in Nederland onder de voorschriften voor beleggingstrusts (collectieve beleggingsregelingen) en heeft een vergunning van de AFM;
13. De kwesties die de AFM aan de orde heeft gesteld, draaien hoofdzakelijk om Richard Homburg en hebben een significant nadelig effect op HII en haar vermogen om op normale wijze te blijven opereren, een en ander als hierna meer volledig beschreven;
14. Op 22 maart 2011 maakte Richard Homburg zijn terugtreden als Voorzitter van het Bestuur, Chief Executive Officer en Bestuurder van HII bekend. Jan Schöningh, voormalig President Noord-Amerika van HII, werd in zijn plaats President en Chief Executive Officer van HII;
15. Tot 29 juli 2011 verleende Homburg Canada Incorporated ('**Homburg Canada**') diensten op het vlak van vastgoed- en vermogensbeheer aan HII, tegen betaling van bepaalde beheervergoedingen door HII, in overeenstemming met de voorwaarden van een standaardovereenkomst voor vastgoed- en vermogensbeheer van 28 mei 2009, als van tijd tot tijd gewijzigd (de '**Standaardovereenkomst Vastgoed- en Vermogensbeheer**');
16. Homburg Canada is een onderneming die indirect onder zeggenschap staat van Richard Homburg (de voormalig Voorzitter en Chief Executive Officer van HII);
17. Op 28 juli 2011, twee dagen na het besluit van het bestuur om niet in te gaan op het Herziene Niet-bindende Voorstel (als hierna beschreven), beëindigde Homburg Canada zonder voorafgaande kennisgeving of dringende reden het dienstverband van bepaalde belangrijke medewerkers, met inbegrip van de President en CEO en de CFO van HII, en blokkeerde zij elke toegang tot e-mails en documenten van Homburg Canada, welke toegang essentieel is om het bedrijf van HII te runnen;
18. Op of rond 29 juli 2011 beëindigde HII de Standaardovereenkomst Vastgoed- en Vermogensbeheer met onmiddellijke ingang op grond van grove nalatigheid. In reactie daarop stelde Homburg Canada een vordering in jegens HII en haar dochterondernemingen ten bedrage van ongeveer \$ 27 miljoen. HII en haar dochterondernemingen zijn van plan deze vordering krachtdadig te bestrijden;
19. Sinds de beëindiging van de Standaardovereenkomst Vastgoed- en Vermogensbeheer op 29 juli 2011 zijn de heer Schöningh en de heer Miles nu direct medewerker van HII, samen met ongeveer 16 andere medewerkers die verantwoordelijk zijn voor financiële en beheerstaken;
20. HII blijft zich inspannen alle noodzakelijke middelen om haar bedrijf effectief te runnen te internaliseren;

21. In verband met haar directe eigendom van het Holman Grand Hotel, heeft HII ook ongeveer 30 medewerkers op een totaal van ongeveer 46 medewerkers;
22. De Class A Subordinate Voting Shares en de Class B Multiple Voting Shares van HII zijn genoteerd voor verhandeling aan de Toronto Stock Exchange ('**TSX**') onder de respectieve symbolen HII.A en HII.B. De Aandelen Klasse A zijn eveneens genoteerd voor verhandeling op Eurolist by NYSE Euronext onder het symbool HII;
23. Richard Homburg houdt ongeveer 46,2% van de uitstaande Aandelen Klasse A en Klasse B. De resterende Aandelen Klasse A en Klasse B zijn in bezit van beleggers in heel Canada, de Verenigde Staten en Europa.

(b) ShareCo

24. ShareCo is een 100%-dochter van HII, die is opgericht voor het doel kapitaal bijeen te brengen voor HII, en is de uitgever van de Mortgage Bonds (als hierna beschreven). ShareCo heeft geen bezit;

(c) Verzoekende CV's

25. HII GP Inc. ('**(199) GP**') handelt als beherend vennoot van CV (199) en Homburg L.P. Management Inc. ('**Homburg Management**') handelt als beherend vennoot van de overige Verzoekende CV's. HII is de enige commanditaire vennoot van CV (199) en de overige Verzoekende CV's;

(d) Ontwikkelingsrechtspersonen

26. Churchill, Inverness, CP, CV (52), CV (88), CV (89), CV (94), CV (105), CV (121) en CV (122) bezitten en ontwikkelen vastgoed in Calgary, Alberta. De belangrijkste plaats van bedrijfsuitoefening voor elk van deze rechtspersonen is gelegen in Montreal, Quebec;

ONDERNEMINGSSTRUCTUUR

27. Een overzicht met de basisstructuur van HII en haar holdingmaatschappijen is bijgevoegd als **Productie P-1**;
28. Het merendeel van de vastgoedactiva van HII wordt gehouden via commanditaire vennootschappen (de '**CV's**');
29. Elk van de CV's heeft een beherende vennoot (de '**Beherende Vennoot**') en een of meer commanditaire vennoten (de '**Commanditaire Vennoten**'). De Beherende Vennoot voor praktisch alle CV's is Homburg Management;
30. HII is de enige Commanditaire Vennoot van alle CV's (met inbegrip van de Verzoekende CV's, behalve voor enkele CV's (de '**Minderheids-CV's**') waarin HII een minderheidsbelang heeft;

31. Naast de CV's heeft HII onder meer de volgende directe dochterondernemingen:
- (a) HII heeft direct of indirect 100% van 6 vastgoedontwikkelingsmaatschappijen in bezit (waaronder Churchill, Inverness en CP);
 - (b) HII heeft 100% van het uitgegeven en uitstaande aandelenkapitaal van Homburg (U.S.) Incorporated, een onderneming in Nova Scotia, in bezit. Homburg (U.S.) Incorporated is de moedermaatschappij van Homburg Holdings (U.S.) Inc., een onderneming uit de V.S. die 11 gebouwen bezit in Texas en Colorado, en een belang van 80% in 9 gebouwen in Pennsylvania en Massachusetts via een joint venture met Cedar Shopping Centers, Inc. ('Cedar'), een vastgoedbeleggingstrust die genoteerd is aan de New York Stock Exchange (NYSE: CDR);
 - (c) HII bezit 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen ShareCo;
 - (d) HII bezit 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen Homburg Invest USA Limited, dat een gedeelte van HII's belegging in Cedar in bezit heeft;
 - (e) HII bezit 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen Homburg Baltic LP Inc., dat via lokale rechtspersonen 53 gebouwen in bezit heeft in de Baltische Staten (Estland, Letland en Litouwen);
 - (f) HII bezit 100% van de uitgegeven en uitstaande aandelen 7924372 Canada Inc., dat 3 miljoen aandelen van Homburg Canada REIT bezit;

OVERZICHT VAN ACTIVITEITEN

32. HII's belangrijkste bedrijfsactiviteiten zijn onder meer het beheer en de ontwikkeling van vastgoed in vier sectoren: kantoren, winkels, bedrijfs- en horecagebouwen;
33. Op de datum van dit verzoek genereert HII ongeveer 85% van haar vastgoedinkomsten in Europa en ongeveer 15% in Noord-Amerika;
34. Daarnaast heeft HII 13 ontwikkelingsprojecten in Alberta en Prince Edward Island. Van deze ontwikkelingsprojecten zijn er 7 in aanbouw of in het laatste stadium van ontwikkelingsplanning;
35. Naast bovengenoemde activiteiten ontvangt HII, via het belang van CV (199) in Homburg Canada REIT, van tijd tot tijd betalingen in contanten van Homburg Canada REIT (als hierna beschreven). Deze betalingen in contanten vormen een essentieel onderdeel van HII's activiteiten op het vlak van cashflowmanagement;

VERKOOP VAN CANADEES INKOMSTENGENEREREND VASTGOED

36. In mei 2010 richtte HII Homburg Canada REIT op om al het Canadese inkomstengenererende vastgoed van HII te houden. Homburg Canada REIT is een open-end vastgoedbeleggingstrust zonder rechtspersoonlijkheid die op 30 maart 2010 is opgericht in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Quebec, krachtens een trustverklaring van 30 maart 2010, als gewijzigd op 25 mei 2010;

37. In verband daarmee hebben CV (12), CV (190), CV (191) en CV (199) (hierna gezamenlijk de '**Verkopers**') al hun indirecte belangen in bepaalde Canadese vastgoedeigendommen verkocht aan Homburg Canada REIT Limited Partnership ('**Hoofd-CV**'), een dochter van Homburg Canada REIT, ingevolge een Standaardkoopovereenkomst van 25 mei 2010 (de '**Standaardkoopovereenkomst HII**'). In verband daarmee heeft[?] CV (199), namens de Verkopers, 15.291.206 CV-aandelen Klasse A uitgegeven in Hoofd-CV. De 15.291.206 CV-aandelen Klasse A werden onmiddellijk omgewisseld voor 15.291.206 trustaandelen van Homburg Canada REIT, ingevolge de voorwaarden van een Ruilovereenkomst tussen CV (199) als cedent, Homburg Canada REIT als cessionaris, en CV (12), CV (190) en CV (191) van 25 mei 2010. De aandelen Homburg Canada REIT worden verhandeld aan de TSX;
38. HII was ook partij bij de Standaardkoopovereenkomst HII, als borg in verband met de door de CV's ingevolge die overeenkomst aan de Hoofd-CV verleende vrijwaring. Een kopie van de Standaardkoopovereenkomst HII is bijgevoegd als **Productie P-2**;

AFM-ZAKEN

39. In november 2009 zijn de AFM en De Nederlandsche Bank ('**DNB**') naar aanleiding van bepaalde onregelmatigheden gezamenlijke onderzoeken gestart naar HII. In verband daarmee stuurde de AFM HII een brief met het verzoek om informatie over de structuur van en toezicht op HII, de aangekondigde herstructurering van het bedrijf van HII, de gevolgen daarvan voor de aandeelhouders en obligatiehouders van HII, en de liquiditeit van HII;
40. De antwoorden van HII werden door de AFM ontoereikend geacht. Derhalve legde de AFM op 29 april 2010 een last onder dwangsom op. Vervolgens heeft er tussen HII en de AFM een briefwisseling plaatsgevonden in verband met verdere informatieverzoeken en de bedoelingen van de AFM;
41. De AFM uitte significante zorgen met betrekking tot Richard Homburg. Op 22 april 2011 gelastte de AFM HII ervoor te zorgen dat de heer Homburg niet langer zou fungeren als beleidsvormer van HII of als invloedrijke persoon, totdat na een beoordeling door een Nederlandse toezichthouder zou blijken dat zijn integriteit boven alle twijfel verheven was. Daarnaast werd van HII verlangd dat zij twee directeuren of functionarissen zou aanstellen die Nederlands ingezetenen waren;
42. De Raad van Bestuur van HII kon de controle van de heer Homburg over HII via zijn aandelen juridisch niet reduceren of de heer Homburg daartoe dwingen. Ondanks inspanningen om, voor zover toegestaan onder Canadees recht, tegemoet te komen aan de eis van de AFM, was HII derhalve niet in staat volledig aan de eis van de AFM te voldoen;
43. Op 22 april 2011 werd HII door de AFM, samen met DNB, gelast een toereikend en duidelijk beheerplan inzake HII in te dienen, waarin de besluitvorming en risicobeheersing aan de orde werden gesteld en waarin de strategische doelen duidelijk werden uiteengezet en heldere keuzes werden gemaakt met het oog op langetermijndoelen;

44. De AFM had ook eerder aan HII te kennen gegeven dat zij overwoog een ‘stille toezichthouder’ te benoemen, die zou toezien op de implementatie van deze opdrachten door HII. De benoeming van een stille toezichthouder is in Nederland een wettig instrument, waarmee van de raad van bestuur wordt geëist dat hij (a) samenwerkt met de stille toezichthouder, (b) zijn bevoegdheden alleen uitoefent met goedkeuring van de stille toezichthouder, en (c) de instructies van de stille toezichthouder opvolgt. HII informeerde de AFM dat de Canadese ondernemingswetgeving en in het bijzonder de daaruit voortvloeiende verplichtingen voor haar bestuurders, de effectieve benoeming van een stille toezichthouder zouden verhinderen.
45. Op 11 augustus 2011 informeerde de AFM HII dat zij van plan was HII’s vergunning in te trekken als gevolg van onder meer het volgende:
- (a) Richard Homburg, wiens integriteit niet boven alle twijfel verheven is, heeft nog een substantiële invloed op HII. HII heeft derhalve niet voldaan aan de eis van de AFM van 22 april 2011;
 - (b) De AFM is bezorgd over de financiële situatie van HII, gezien onder meer het feit dat verschillende obligaties voor eind 2011 door HII moeten worden afgelost;
 - (c) De AFM is van mening dat HII niet volledig heeft voldaan aan de eis van 22 april 2011 betreffende het beheerplan; en
 - (d) HII heeft het de AFM onmogelijk gemaakt haar toezichthoudende taken uit te oefenen, onder meer omdat het niet mogelijk is voor de AFM een stille toezichthouder op te leggen. De AFM heeft aangegeven dat de Canadese wetgeving in dit opzicht haar toezicht op HII belemmert.
46. HII heeft tot 15 september 2011 de tijd gekregen om te reageren op het voornemen van de AFM om HII’s vergunning in te trekken en haar zienswijze te verschaffen over de wijze waarop de zorgen van de AFM naar tevredenheid kunnen worden weggenomen;
47. HII is van mening dat zij zonder vergunning van de AFM niet in staat is effectief te herstructureren onder de CCAA;
48. Zoals hierna aangegeven, is HII van mening dat de benoeming van de Bewindvoerder zal bijdragen tot het wegnemen van bovengenoemde zorgen van de AFM, hetgeen de herstructurering van HII onder de CCAA zal vergemakkelijken;
49. De correspondentie van de AFM is opgesteld in het Nederlands. De Nederlandse raadsman van HII heeft HII een Engelse vertaling verschaft. Een kopie van de correspondentie van de AFM en de bijbehorende vertaling wordt tijdens de zitting van dit verzoek onder geheimhouding overgelegd als **Producties P A t/m P E**. Met het oog op de gevoelige en vertrouwelijke aard van de correspondentie van de AFM en het feit dat bekendmaking van de specifieke voorwaarden een negatief effect kan hebben en nadelig kan zijn voor de CCAA-procedure van HII, en daarbij HII en haar stakeholders schade kan berokkenen, verzoekt HII

hierbij om een bevel tot geheimhouding van Producties P A t/m P E tot nader order van deze rechtbank;

VOLMACHT

50. Om HII te helpen te voldoen aan de instructie van de AFM, tekenden Richard Homburg en Homburg Finance A.G. ('**HFAG**') (een vennootschap onder zeggenschap van Richard Homburg) op 6 juli 2011 een volmacht waarmee de President van HII, en bij zijn onvermogen om te handelen, de Chief Financial Officer van HII, werd benoemd als hun gevolmachtigde om te stemmen over de verkiezing of het ontslag van bestuurders van HII, zoals blijkt uit een kopie van de Volmacht die ter ondersteuning van dit verzoek is bijgevoegd als **Productie P-3**;
51. De Volmacht bepaalt dat Richard Homburg en HFAG uiterlijk zeven (7) dagen voor de datum van een vergadering een zodanige machtiging en zodanige overige verzekeringen en instrumenten zullen uitvoeren of doen uitvoeren die van tijd tot tijd door de toepasselijke wetgeving kunnen worden verlangd, om te bevestigen dat de gevolmachtigde het stemrecht op de aandelen mag uitoefenen en dat, indien Richard Homburg of HFAG verzuimen de gevolmachtigde een dergelijke machtiging als voornoemd te verstrekken, Richard Homburg c.q. HFAG overtuigend zullen worden geacht de gevolmachtigde een onherroepelijke volmacht te hebben verstrekt om een dergelijke machtiging voor en namens die aandeelhouder van HII uit te voeren;
52. Op 1 augustus 2011 stuurden Richard Homburg en HFAG HII een brief met het verzoek om de Volmacht te vervangen door een andere met hetzelfde effect, maar waarmee de president en CFO van HII werden vervangen door Jan Lamsma en het verzoek aan HII om daaraan haar medewerking te verlenen, zoals blijkt uit een kopie van de brief die ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P-4** is bijgevoegd;
53. HII heeft niet op dit verzoek gereageerd;
54. Op 3 augustus 2011 ontving HII een document dat tot doel had de Volmacht in te trekken en was ondertekend door Richard Homburg en HFAG, zoals blijkt uit een kopie van genoemd document dat ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P 5** is bijgevoegd;
55. Op 4 augustus 2011 stuurde HII's raadsman een e-mail naar Richard Homburg en de raadsman van HFAG om de beoogde intrekking van de Volmacht aan te vechten;
56. Op 4 augustus 2011 stuurden Richard Homburg, HCI en de raadsman van HFAG HII's raadsman een brief waarin zij mededeelden dat zij hun eerdere correspondentie met betrekking tot de intrekking van de Volmacht terugnamen en verklaarden dat zij toestonden dat de Volmacht gehandhaafd bleef, zoals blijkt uit een kopie van genoemde brief die ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P 6** is bijgevoegd;
57. Aan het einde van de werkdag op 2 september 2011, zijnde zeven (7) dagen voor de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders die op 9 september 2011 zou worden gehouden, had HII of

haar transferagent en registratiekantoor geen machtiging of ander document ontvangen, zoals vereist volgens de voorwaarden van de Volmacht;

58. Op 7 september 2011 leverde James F. Miles, handelend in overeenstemming met de voorwaarden van de Volmacht en de onherroepelijke volmacht die door de Volmacht was verleend, HII's transferagent en registratiekantoor een machtiging namens Richard Homburg en HFAG om namens hen het stemrecht uit te oefenen op de door hen gehouden aandelen met betrekking tot de verkiezing van bestuurders van HII, zoals blijkt uit een kopie van de machtiging die ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P-7** is bijgevoegd;
59. Tijdens een bijeenkomst die werd gehouden op 8 september 2011 werd door de speciaal adviseur van Stichting Homburg Bonds en Stichting Homburg Capital Securities (hierna gezamenlijk de 'Trustees'), de trustees van de Mortgage Bonds en Capital Securities A uitgegeven door HII, Harm Kranenberg, een niet-ondertekende conceptvolmacht gepresenteerd aan de raadsman van HII, die tot doel had de Trustees een stemvolmacht te verlenen om de stemrechten op de aandelen van de heer Homburg en HFAG uit te oefenen, zoals blijkt uit een kopie van de volmacht die ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P 8** is bijgevoegd.
60. Op diezelfde dag stuurde de heer Kranenberg HII eveneens een conceptovereenkomst met de naam 'Principeovereenkomst', die moest worden aangegaan door Homburg Canada en verschillende andere rechtspersonen via welke Richard Homburg indirect effecten in HII en effecten van het Homburg Management hield;
61. Ingevolge deze overeenkomst zouden er twee stichtingen naar Nederlands recht worden opgericht en zouden alle aandelen in het kapitaal van Homburg Management en Uni-Invest Holdings N.V. worden overgedragen aan deze stichtingen. De raad van bestuur van elk van deze stichtingen zou bestaan uit de heer Knuvers, de vertegenwoordiger van elk van de Trustees, en een andere door hem benoemde onafhankelijke bestuurder;
62. De voorgestelde overdracht aan deze stichtingen, waarmee ogenschijnlijk werd beoogd te voldoen aan de eisen van de AFM, zou het beheer over praktisch alle CV's in feite overdragen aan de houders van de Corporate Bonds en de Mortgage Bonds;
63. Totdat hij werd vervangen door de heer Knuvers, was de heer Kranenberg vertegenwoordiger van de Trustees. Hij trad uit die positie terug vanwege een belangenconflict;
64. In gesprekken met het management van HII maakte de heer Kranenberg duidelijk dat hij gesprekken had gevoerd met de heer Homburg en dat het voorstel het resultaat was van onderhandelingen tussen de heer Homburg en de Trustees en hun bijzondere adviseur, de heer Kranenberg. Hij gaf ook aan dat hij verwachtte na de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders benoemd te worden tot nieuwe chief executive officer van HII;

65. Op 8 september 2011, na bovengenoemde vergadering, stuurde de raadsman van de Trustees de raadsman van HII een brief waarin werd gesteld dat de Trustees een volmacht hadden gekregen om de stemrechten op de aandelen van de heer Homburg en HFAG uit te oefenen, waarmee de Volmacht werd ingetrokken, zoals blijkt uit een kopie van de brief die ter ondersteuning van dit verzoek als **Productie P 9** is bijgevoegd;

NIET-BINDENDE VOORSTELLEN VAN RICHARD HOMBURG

66. Op 11 mei 2011 kondigde HII aan dat haar Raad van Bestuur een niet-bindend voorstel van Richard Homburg en Homburg Canada had ontvangen om het controleblok van de heer Homburg in HII weg te nemen, het management te internaliseren en de geconsolideerde balans van HII te optimaliseren. De Raad van Bestuur van HII stelde een onafhankelijke commissie samen van het Bestuur (de '**Onafhankelijke Commissie**') om het voorstel en eventuele voor HII beschikbare alternatieven in overweging te nemen;
67. Op 7 juni 2011 diende de heer Homburg een herzien niet-bindend voorstel (het '**Herziene Niet-bindende Voorstel**') in om HII te privatiseren door middel van de verwerving door Homburg Canada van alle uitgegeven en uitstaande aandelen van HII die niet in bezit of beheer van de heer Homburg waren;
68. Uiteindelijk, na zorgvuldige overweging, onder meer van het rapport en de aanbeveling van de Onafhankelijke Commissie, stelde HII vast dat het Herziene Niet-bindende Voorstel niet in het belang van HII was, omdat het niet kon worden uitgevoerd zoals voorgesteld. Bij weten van HII werd de financiering die nodig was voor implementatie van het Herziene Niet-bindende Voorstel nooit beschikbaar gesteld. Verder ging het Herziene Niet-bindende Voorstel gepaard met het gebruik van de meeste liquide middelen van HII, namelijk de aandelen Homburg Canada REIT, als middel om de privatisering te financieren, hetgeen, bij uitvoering van het voorstel, HII's financiële flexibiliteit en derhalve HII's schuldeisers ernstig geschaad zou hebben;
69. Op 29 juli 2011 kondigde Homburg Canada haar voornemen aan een overnamebod te doen op alle uitgegeven en uitstaande aandelen van HII die niet direct of indirect in bezit of beheer van Homburg Canada waren;
70. Op 26 augustus 2011 gaf Homburg Canada een persbericht uit waarin werd vermeld dat zij het aangekondigde voornemen om een bod te doen op alle uitstaande aandelen van HII die zij niet reeds direct of indirect in bezit of beheer had, niet zou uitvoeren. HII heeft nooit een formeel, bindend bod ontvangen van Homburg Canada of Richard Homburg;

'BOUGHT DEAL'-FINANCIERING

71. Op 23 augustus 2011 kondigde HII aan dat zij een overeenkomst was aangegaan om 3.000.000 aandelen in Homburg Canada REIT (de '**Bought Deal-Aandelen**') op bought deal-basis te verkopen aan een garantiesyndicaat voor \$ 11,50 per aandeel voor een bruto opbrengst van \$ 34,5 miljoen (de '**Bought Deal**');

72. Closing van de Bought Deal is gepland voor 13 september 2011, waarna het belang dat HII aanhoudt, onder meer via Partnership (199) of 7924371 Canada Inc., in het totaal aantal uitgegeven en uitstaande aandelen Homburg Canada REIT, zal zijn teruggebracht tot 16,4%;
73. De Bought Deal werd onderhandeld en gesloten op zuiver zakelijke grondslagen en vertegenwoordigt de reële marktwaarde van de Bought Deal-Aandelen. De Bought Deal-Aandelen zijn niet-bezwaard;
74. Het is noodzakelijk dat de closing van de Bought Deal doorgaat zoals gepland en op schema, zodat Verzoekers over voldoende liquiditeit beschikken om hun herstructureringsinitiatieven onder de CCAA uit te voeren;
75. Niettegenstaande de beëindiging van de Standaardovereenkomst Vastgoed- en Vermogensbeheer en de daaruit voortvloeiende benoeming van (199) GP als beherend venoot van CV (199), heeft Management LP, de voormalige beherend venoot van Partnership (199), een eenheid onder zeggenschap van Richard Homburg, zoals hierboven beschreven, bij verscheidene gelegenheden getracht de succesvolle implementatie en afronding van de Bought Deal te verstoren en voorkomen, onder meer door rechtstreeks te communiceren met het leidende syndicaatlid. Zoals in dit verzoek aangegeven, is het van cruciaal belang dat HII de Bought Deal afrondt om over voldoende liquide middelen te beschikken om te blijven opereren en om haar kredietlimiet bij closing van de Bought Deal te verlagen, in overeenstemming met haar afspraken met HSBC;
76. Zoals hierboven aangegeven, is HII de enige commanditaire venoot van Partnership (199) en heeft zij het recht met haar activa te handelen zonder tussenkomst van haar voormalige vermogensbeheerder, Management LP, wier acties onderdrukkend en schadelijk zijn voor HII en haar stakeholders, waaronder haar schuldeisers;
77. De Bewindvoerder is bekend met de voorwaarden van de Bought Deal, inclusief de gelijktijdige verlaging van HII's kredietlimiet bij HSBC, en is van mening dat de transactie in het belang van de stakeholders van Verzoekers is en volgens planning zou moeten worden afgerond om de Verzoekers in staat te stellen over te gaan tot herstructurering onder de CCAA;

MATERIËLE SCHULDEN

HII

(a) Bedrijfsobligaties

78. HII is partij bij een Trust Indenture van 1 juni 2006 (de '**Trust Indenture Bedrijfsobligaties**') met Stichting Homburg Bond, een stichting naar Nederlands recht, als trustee. Op grond van de Trust Indenture mag HII onbeperkt bedrijfsobligaties uitgeven in een of meer series (de '**Bedrijfsobligaties**'), onder de voorwaarden van de Trust Indenture Bedrijfsobligaties en een

aanvullende overeenkomst inzake de desbetreffende serie Bedrijfsobligaties. Een kopie van de Trust Indenture Bedrijfsobligaties is bijgevoegd als **Productie P-10**;

79. Er staan momenteel vier series Bedrijfsobligaties uit, als samengevat in onderstaande tabel: (i) Homburg Bond 8 bonds ('**HB8**'); (ii) Homburg Bond 9 bonds ('**HB9**'); (iii) Homburg Bond 10 bonds ('**HB10**'); en (iv) Homburg Bond 11 bonds ('**HB11**'). De Bedrijfsobligaties vervallen tussen mei 2013 en januari 2015 en de rente is halfjaarlijks verschuldigd op 30 juni en 31 december;

<u>Obligatieserie</u>	<u>Vervaldatum</u>	<u>Rentepercentage</u>	<u>Bedrag</u>
HB8	31 mei 2013	7,00%	€ 50.010.000
HB9	31 oktober 2013	7,00%	€ 60.000.000
HB10	15 februari 2014	7,25%	€ 100.005.000
HB11	15 januari 2015	7,25%	€ 100.005.000

80. Het is HII op elk moment toegestaan: (a) de obligaties contant af te lossen tegen 100% van de hoofdsom, vermeerderd met onbetaalde rente en andere op de datum van koop verschuldigde bedragen; (b) de obligaties te kopen op de open markt of bij inschrijving of via een onderhandse overeenkomst voor een bedrag van maximaal 100% van de hoofdsom, vermeerderd met onbetaalde rente en overige op de datum van koop verschuldigde bedragen; of (c) de uitstaande obligaties geheel of gedeeltelijk in te wisselen voor Homburg Capital Securities A (hierna beschreven) of andere effecten, naar keuze van HII;

(b) Taberna-Obligaties

81. Op 28 februari 2011 is HII een Achtergestelde Overeenkomst aangegaan met Wells Fargo Bank, N.A. als Trustee ('**Wells Fargo**') voor de uitgifte van € 25 miljoen aan achtergestelde obligaties die in 2036 vervallen. In verband daarmee heeft HII twee achtergestelde obligaties uitgegeven (a) obligatie nr. D-1 voor een bedrag van € 20 miljoen ten gunste van Taberna Europe CDO I P.L.C. of haar geregistreerde rechtverkrijgenden (de '**Eerste Taberna-Obligatie**'); en (b) obligatie nr. D-2 uitgegeven ten gunste van Taberna Europe CDO II P.L.C. of haar geregistreerde rechtverkrijgenden (de '**Tweede Taberna-Obligatie**'). Voor beide Obligaties geldt dat de rente achteraf per kwartaal is verschuldigd op 30 januari, 30 april, 30 juli en 30 oktober van elk jaar, te beginnen op 30 april 2011. De rente bedraagt 8,035% per jaar tot 30 juli 2016, en daarna is het percentage variabel en gelijk aan EURIBOR plus 3,85%;
82. Op diezelfde datum is HII met Wells Fargo een tweede Achtergestelde Overeenkomst aangegaan voor de uitgifte van \$ 8 miljoen aan achtergestelde obligaties die in 2036 vervallen. In verband daarmee heeft HII één achtergestelde obligatie uitgegeven nr. D-1 ten gunste van Hare & Co. (als begunstigde voor de CDO Trustee van Taberna Preferred Funding VIII, Ltd.) of haar geregistreerde rechtverkrijgenden (de '**Derde Taberna-Obligatie**'). Voor de Derde Taberna-Obligatie is de rente achteraf per kwartaal verschuldigd op 30 januari, 30 april, 30 juli en 30 oktober van elk jaar, te beginnen op 30 april 2011. De rente bedraagt 9,475% per jaar tot 30 juli 2016, en daarna is het percentage variabel en gelijk aan EURIBOR plus 3,85%;

83. Eveneens op diezelfde datum is HII met Wells Fargo een Gewijzigde en Geherformuleerde Achtergestelde Aanvullende Overeenkomst aangegaan om de Achtergestelde Overeenkomst van 26 juli 2006 te wijzigen en herformuleren voor de uitgifte van \$ 12 miljoen aan achtergestelde obligaties die in 2036 vervallen. In verband daarmee heeft Taberna Preferred Funding VI, Ltd., als houder van 100% van de uitstaande effecten onder de eerdere overeenkomst (hierna de '**Vierde Taberna-Obligatie**' en samen met de Eerste Taberna-Obligatie, de Tweede Taberna-Obligatie en de Derde Taberna-Obligatie de '**Taberna-Obligaties**') ermee ingestemd te worden gebonden door de voorwaarden van de Gewijzigde en Geherformuleerde Achtergestelde Aanvullende Overeenkomst. Voor de Vierde Taberna-Obligatie is rente verschuldigd over de niet-afgeloste hoofdsom van de Vierde Taberna-Obligatie tegen 9,475% per jaar tot 30 juli 2016, en daarna tegen een variabele rente gelijk aan EURIBOR plus 3,85%. Deze betalingen vinden achteraf per kwartaal plaats op 30 januari, 30 april, 30 juli en 30 oktober van elk jaar;
84. Voor alle Taberna-Obligaties wordt tot de vervaldatum in 2036 alleen rente betaald. In verband met de Taberna-Obligaties was HII verplicht de volgende Kredietbrieven uit te geven ten gunste van Wells Fargo, als zekerheid voor betalingen die in verband met de Obligaties verschuldigd waren:
- (a) Eerste Taberna-Obligatie en Tweede Taberna-Obligatie – Kredietbrief ten bedrage van \$ 1.232.978,11;
 - (b) Derde Taberna-Obligatie – Kredietbrief ten bedrage van \$ 306.808,76; en
 - (c) Vierde Taberna-Obligatie – Kredietbrief ten bedrage van \$ 460.213,14;
85. Kopieën van de Taberna-Obligaties zijn bijgevoegd als **Productie P-11**;
- (c) Eeuwigdurende schuld**
86. HII heeft ook Homburg Capital Securities A uitgegeven. Dat zijn 99-jarige ongedekte en achtergestelde schuldverplichtingen met een rente van 9,5% per jaar, per kwartaal achteraf te betalen tot de vervaldatum van 27 februari 2018 (de '**Eeuwigdurende Schuld**'). De rente kan naar keuze van HII contant worden betaald of door uitgifte van een vast aantal volgestorte onbelaste series Preferente Aandelen Klasse A van HII. Op de datum van dit verzoek staan er 26.766 Eeuwigdurende Schuldpapieren uit;
- (d) Verplichtingen jegens Homburg Canada REIT**
87. Naast het voorgaande heeft HII bepaalde verplichtingen in verband met de oprichting van Homburg Canada REIT, waaronder de volgende:
- (a) Ingevolge artikel 5, lid 1, onder (d) van de Standaardkoopovereenkomst HII, heeft CV (199) ermee ingestemd Hoofd-CV te vrijwaren voor alle verklaringen en garanties in die overeenkomst tot maximaal \$ 116,25 miljoen, met uitzondering van die verklaringen en garanties die verband houden met belastingen (de

'Vrijwaringsverplichtingen'). HII heeft de Vrijwaringsverplichtingen uit hoofde van de Standaardkoopovereenkomst HII gegarandeerd;

- (b) HII is enkele hoofdhuren aangegaan, elk d.d. 25 mei 2010, met betrekking tot drie van de door HII aan Homburg Canada REIT verkochte eigendommen ingevolge de Standaardkoopovereenkomst HII (CN Central Station Complex, Confederation Court Complex en Financial Tour) (hierna gezamenlijk de **'Huren 25 mei'**). Evenzo is HII rond juni 2011 een hoofdhuur aangegaan met betrekking tot het Centron Park Complex in Calgary, Alberta, dat indirect was verworven door Homburg Canada REIT (de **'Centron-Huur'** en, samen met de Huren 25 mei, de **'Hoofdhuren'**). Elk van de Hoofdhuren heeft een looptijd van vijf jaar, gedurende welke HII verantwoordelijk is voor jaarlijkse minimale huur, plus de kosten van alle verbeteringen voor huurders, stimulansen voor huurders en/of huurprovisies voor nieuwe huurders (de **'Hoofdhuurverplichtingen'**). Homburg Canada REIT is verplicht zich commercieel in redelijke mate in te spannen om elk van de eigendommen op grond van de Hoofdhuren geheel of gedeeltelijk te verhuren, en HII mag deze onderverhuren, aan voor beide aanvaardbare huurders. Wanneer de Hoofdhuurpanden aan een derde zijn verhuurd of onderverhuurd, is HII jegens Homburg Canada REIT verantwoordelijk voor eventuele tekorten ten opzichte van de jaarlijkse minimale huur; en
- (c) HII is ook een grondhuurovereenkomst aangegaan d.d. 25 mei 2010, met betrekking tot bepaalde stukken grond in het Confederation Court Complex, met het oog op de bouw van een hotel. De grondhuur is voor de duur van 25 jaar, tegen een basishuur van \$ 186.000 per jaar;

e) Schuld HSBC

88. Op de datum van dit verzoek is HII tevens aan HSBC Bank Canada een bedrag van ongeveer 15 miljoen dollar verschuldigd ingevolge een exploitatiekrediet (het **'Exploitatiekrediet'**). Alle bedragen die uit hoofde van het Exploitatiekrediet verschuldigd zijn, zijn geseceerd door een pand van 3 miljoen aandelen van Homburg Canada REIT. De brutoleningen uit hoofde van het Exploitatiekrediet waren in eerste instantie begrensd op 7,5 miljoen dollar, maar werden afgelopen vrijdag 2 september 2011 tijdelijk verhoogd tot 22,5 miljoen dollar, vooraf en met het oog op de Bought Deal, op grond van het idee dat HSBC uiterlijk 16 september 2011 gedeeltelijk zal worden terugbetaald uit de opbrengsten van de Bought Deal, om de leningen op grond van het Exploitatiekrediet terug te brengen tot 5 miljoen dollar.

ShareCo

89. ShareCo is partij bij een Trust Indenture van 15 december 2002 (de **'Mortgage Bond Trust Indenture'**) met Stichting Homburg Mortgage Bond, een stichting naar Nederlands recht, als Trustee. Ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture kan ShareCo onbepaald hypothecaire obligaties uitgeven in een of meer series (de **'Mortgage Bonds'**), waarvan de voorwaarden worden geregeld in de Mortgage Bond Trust Indenture en een aanvullende overeenkomst met betrekking tot de desbetreffende serie Mortgage Bonds. Een kopie van de Mortgage Bond Trust Indenture is bijgevoegd als **Productie P-12**;

90. De verplichtingen van ShareCo uit hoofde van de Mortgage Bonds worden gegarandeerd door HII ingevolge een garantieovereenkomst die door HII is aangegaan ten gunste van de Trustee, d.d. 15 december 2002 (de '**Mortgage Bond-Garantie**'). Ingevolge de Mortgage Bond-Garantie heeft HII onvoorwaardelijk en onherroepelijk de betaling op verzoek gegarandeerd van de hoofdsom, eventuele agio en rente op elke Mortgage Bond en andere door ShareCo ingevolge de Mortgage Bond Trust Indenture verschuldigde bedragen (de '**Mortgage Bond Gegarandeerde Verplichtingen**'). In verband met de verlening van de Garantie, ontvangt HII een jaarlijkse garantievergoeding van ShareCo, gelijk aan het maximale bedrag van de Mortgage Bond Gegarandeerde Verplichtingen die gedurende het jaar op enig moment uitstaan;
91. Er staan momenteel vier series Mortgage Bonds uit, als samengevat in onderstaande tabel: (i) Homburg Mortgage Bond 4 bonds ('**HMB4**'); (ii) Homburg Mortgage Bond 5 bonds ('**HMB5**'); (iii) Homburg Mortgage Bond 6 bonds ('**HMB6**'); en (iv) Homburg Mortgage Bond 7 bonds ('**HMB7**'). De Mortgage Bonds vervallen tussen november 2011 en juni 2012 en de rente is halfjaarlijks verschuldigd op 30 juni en 31 december;

<u>Obligatieserie</u>	<u>Vervaldatum</u>	<u>Rentepercentage</u>	<u>Bedrag</u>
HMB4	30 november 2011	7,50%	€ 20.010.000
HMB5	31 december 2011	7,50%	€ 20.010.000
HMB6	30 juni 2012	7,50%	€ 31.230.000
HMB7	30 juni 2012	7,25%	€ 31.230.000

92. Naast de Mortgage Bond-Garantie is elk van de series Mortgage Bonds gedekt door een pand van ShareCo op alle CV-aandelen van HII in een specifieke CV, samen met een garantie en hypothecaire zekerheid door die CV tot de maximale hoofdsom van de desbetreffende Mortgage Bond-serie;
93. Meer in het bijzonder is HMB4 geseceerd door een pand van ShareCo op alle aandelen van HII in CV (52) en een hypothecaire zekerheid van CV (52) op 'Homburg Springs' in Calgary, Alberta, tot het equivalent in Canadese dollars van € 20,010,000;
94. HMB5 is geseceerd door een pand van ShareCo op alle aandelen van HII in CV (53) en een hypothecaire zekerheid van CV (53) op 'Homburg Gateway to the North' in Calgary, Alberta, tot het equivalent in Canadese dollars van € 20,010,000;
95. HMB6 is geseceerd door een pand van ShareCo op alle aandelen van HII in CV's (71), (72), (73), (74), (76), (84), (85), (92) en (120);
96. HMB7 is ten slotte geseceerd door een pand van ShareCo op alle aandelen van HII in CV (62), CV (67) en CV (88);

CV (199)

97. Zoals hierboven aangegeven heeft CV (199) ingevolge de Standaardkoopovereenkomst HII ermee ingestemd Hoofd-CV, een dochter van Homburg Canada REIT, te vrijwaren voor bepaalde verklaringen en garanties in die overeenkomst;
98. Ingevolge de Standaardkoopovereenkomst HII diende Homburg Canada REIT geactualiseerde milieubeoordelingen voor bepaalde gekochte eigendommen te verwerven. Voor zover een dergelijke beoordeling wees op milieuverontreiniging of andere problemen sinds het meest recente Fase I- of Fase II ESA-Rapport, zijn de verkopers verplicht Hoofd-CV de kosten te betalen van verder onderzoek, herstel en/of toezicht die nodig zijn om die problemen aan te pakken, en de geschatte kosten in verband daarmee vooraf te financieren (de **'Herstelkostenverplichtingen'**);
99. Ingevolge een overeenkomst inzake bezitloos pandrecht tussen Homburg Canada REIT en CV (199) van 25 mei 2010, als gewijzigd en geherformuleerd op 18 augustus 2011 (de **'Overeenkomst Bezitloos Pandrecht'**) heeft CV (199) 600.000 aandelen Homburg Canada Reit (de **'Hoofdhuur aandelen'**) in pand gegeven aan Homburg Canada REIT, samen met alle opbrengsten daaruit voor de hoofdsom van \$ 6 miljoen, plus rente tegen 25% per jaar, halfjaarlijks en niet vooraf berekend, om de Hoofdhuurverplichtingen en de Vrijwaringsverplichtingen zeker te stellen;
100. Ingevolge een overeenkomst inzake bezitloos pandrecht (de **'Overeenkomst Bezitloos Pandrecht Centron'**) d.d. 18 augustus 2011 heeft CV (199) nog eens 300.000 aandelen Homburg Canada REIT (de **'Hoofdhuur aandelen Centron'**) in pand gegeven aan HCR LP (CP Calgary), een CV die voor 100% in eigendom is van Homburg Canada REIT, ter zekerstelling van de verplichtingen op grond van de Centron-Huur, voor de hoofdsom van 5 miljoen dollar plus rente tegen 25% per jaar, halfjaarlijks en niet vooraf berekend;
101. Ter zekerstelling van de Herstelkostenverplichtingen en de Vrijwaringsverplichtingen heeft CV (199) ten gunste van Homburg Canada REIT nog eens 400.000 aandelen Homburg Canada REIT in pand gegeven uit hoofde van de Overeenkomst Bezitloos Pandrecht, samen met alle opbrengsten daaruit, voor de hoofdsom van \$ 4 miljoen plus rente tegen 25% per jaar, halfjaarlijks en niet vooraf berekend;
102. De Overeenkomst Bezitloos Pandrecht bepaalt dat een vijfde van de Hoofdhuur aandelen telkens op de verjaardag van de Overeenkomst Bezitloos Pandrecht wordt vrijgegeven, mits zich geen Geval van Overmacht op grond van die overeenkomst heeft voorgedaan. Op dit moment zijn de Hoofdhuur aandelen daarom met 120.000 aandelen teruggebracht;

Churchill

103. De schuld van Churchill op de datum van dit verzoek bedraagt ongeveer \$ 7,5 miljoen, bestaande uit bedragen die verschuldigd zijn aan Churchills hypothecaire kredietverstrekker;
104. HII heeft de verplichtingen van Churchill jegens de hypothecaire kredietverstrekker gegarandeerd;

105. Churchill heeft eveneens ongeveer \$ 175.000 ongedekte handelsschulden;

Inverness

106. De schuld van Inverness op de datum van dit verzoek bedraagt ongeveer \$ 3,4 miljoen, bestaande uit bedragen die verschuldigd zijn aan Inverness' hypothecaire kredietverstrekker;

107. HII heeft de verplichtingen van Inverness jegens de hypothecaire kredietverstrekker gegarandeerd;

108. Inverness heeft eveneens ongeveer \$ 67.000 ongedekte handelsschulden;

CP

109. De schuld van CP op de datum van dit verzoek bedraagt ongeveer \$ 8,8 miljoen, bestaande uit bedragen die verschuldigd zijn aan CP's hypothecaire kredietverstrekker;

110. HII heeft de verplichtingen van CP jegens de hypothecaire kredietverstrekker gegarandeerd;

111. CP heeft eveneens ongeveer \$ 10,1 miljoen aan ongedekte handelschulden;

FINANCIËLE POSITIE

112. HII doet op geconsolideerde basis verslag van haar financiële resultaten, welke verslagen conform de Internationale Normen voor Financiële Verslaglegging worden opgesteld. HII heeft haar meest recente, niet-gecontroleerde tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2011 (het '**Q2 2011 Verslag**') op 15 augustus 2011 gepubliceerd. Tenzij anderszins is aangegeven, luiden alle in dit verzoek genoemde bedragen in Canadese dollars;

113. Een kopie van het Q2 2011 Verslag is bijgevoegd als **Productie P-13**. Een kopie van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2010 is bijgevoegd als **Productie P-14**;

114. Ondanks de stappen die HII heeft genomen om haar operaties te herstructureren, hebben de voortdurende operationele verliezen op geconsolideerde basis en hoge leverage HII en haar dochterondernemingen in een precaire financiële situatie gebracht;

115. Op dit moment blijft de financiële positie van Verzoekers verslechteren, zodat zij, gezien hun verwachte behoeften aan liquide middelen, op relatief korte termijn met een liquiditeitscrisis geconfronteerd zullen worden;

REDENEN VOOR HET VERZOEK OM CCAA-BESCHERMING

116. De financiële situatie van HII blijft verslechteren. HII zal niet in staat zijn haar verplichtingen na te komen op het moment dat deze verschuldigd zijn. Sommige schuldeisers zijn al begonnen met gerechtelijke procedures om hun vorderingen te innen;
117. Hoewel zij zich naar beste kunnen heeft ingespannen, is het HII niet gelukt volledig te voldoen aan de eisen van de AFM. Verzoekers zijn hoopvol dat de benoeming van de Bewindvoerder de grootste zorgen van de AFM zal wegnemen, waaronder met name de wens van de AFM een 'stille toezichthouder' te benoemen en de controle van de heer Homburg over HII te verminderen. Naast de wettelijk voorgeschreven taken en verplichtingen van de Bewindvoerder, geven Verzoekers eerbiedig in overweging de Bewindvoerder de extra bevoegdheden jegens de AFM als genoemd in de conclusies van dit Verzoek toe te kennen, waaronder het recht van de Bewindvoerder om direct met de AFM te communiceren over zaken aangaande het HII-concern;
118. Het is noodzakelijk dat HII de volledige controle over haar activa behoudt, met inbegrip van maar niet beperkt tot haar aandelenbelangen in elke CV ten gunste van haar stakeholders, waaronder al haar schuldeisers;
119. Op 30 juni 2011 was HII in gebreke wat betreft de naleving van de rentedekking en net worth-verklaringen als uiteengezet in de achtergestelde obligatieovereenkomsten met betrekking tot de Taberna-Obligaties. Als gevolg van dit verzuim bevinden de houders van de Taberna-Obligaties zich in een situatie waarin zij de hoofdsom van de Taberna-Obligaties onmiddellijk verschuldigd en betaalbaar kunnen verklaren. Uitstel van procedures is derhalve vereist om gerechtelijke procedures jegens HII ten aanzien van de Taberna-Obligaties te voorkomen;
120. Voorts vormt HII's verzoek om bescherming krachtens de CCAA op grond van artikel 13, lid 1, onder (f) en (g) van de Mortgage Bond Trust Indenture een Geval van Overmacht dat de Trustee van de Mortgage Bonds het recht geeft op grond van HMB4, HMB5, HMB6 en HMB7 verschuldigde en betaalbare bedragen te versnellen. Een uitstel van de procedures is derhalve vereist om gerechtelijke procedures jegens HII, ShareCo en sommige van de verzoekende CV's ten aanzien van de Mortgage Bonds te voorkomen;
121. Ten slotte vormt HII's verzoek om bescherming krachtens de CCAA een Geval van Overmacht op grond van de Hoofdhuren, dat Homburg Canada REIT het recht geeft zich te verhalen op de Hoofdhuuraandelen die als zekerheid krachtens de Overeenkomst Bezitloos Pandrecht worden gehouden en Homburg Canada REIT het recht geeft zich indirect via HCR LP (CP Calgary) te verhalen op de Centron Hoofdhuuraandelen die als zekerheid krachtens de Overeenkomst Bezitloos Pandrecht Centron worden gehouden;

MIDDELENBEHEER

122. In het kader van de normale bedrijfsuitoefening maakt HII hoofdzakelijk gebruik van één bankrekening per regio (Canada, Eurozone en Baltische Staten) en een centraal middelenbeheer door op regionale basis gelden te innen en kosten te betalen voor alle

werkmaatschappijen van het concern. Alle huurinkomsten en alle hypotheekbetalingen, met inbegrip van de betaling van rekeningen van nutsbedrijven, worden op regionale basis gedaan van de centrale bankrekening;

123. Verstoring van het middelenbeheersysteem zou Verzoekers en andere leden van het HII-concern belemmeren in de normale bedrijfsuitoefening, omdat de CV's en units die HII direct of indirect houdt momenteel geen afzonderlijk middelenbeheersysteem hebben waarmee zij opbrengsten kunnen innen en kosten kunnen betalen;
124. HII stelt voor tijdens de herstructurering een nieuwe bankrekening te openen voor elke Verzoeker, om alle bankoperaties voor elke Verzoeker te decentraliseren. Daarbij zal HII in staat zijn de lopende administratie van alle mutaties die zich tijdens de uitstelperiode voordoen bij te houden en is de Bewindvoerder in staat daar adequaat toezicht op te houden;
125. Voor de units en CV's van het Homburg-concern die de Edelachtbare Rechter niet verzoeken om bescherming, zal HII alle banktransacties en betalingen van uitgaven in de normale bedrijfsuitoefening blijven afhandelen;

FINANCIERING VAN DE VERZOEKERS

126. Verzoekers hebben een niet-geconsolideerde verwachte cashflowanalyse verricht om te bepalen welke bedragen per week nodig zijn om hun operaties de komende 13 weken te financieren, een en ander zoals blijkt uit genoemde cashflowprognoses. Ter ondersteuning van dit Verzoek is als **Productie P-15** een verklaring bijgevoegd die deze analyse weerspiegelt (de 'Cashflowprognoses');
127. Zoals in de Cashflowprognoses uiteengezet, zal het belangrijkste gebruik van liquide middelen gedurende deze procedure door de Verzoekers bestaan uit uitgaven die nodig zijn om de lopende operaties doorgang te doen vinden, alsmede honoraria en uitgaven van deskundigen;
128. Zoals in de Cashflowprognoses uiteengezet, zijn de opbrengsten van de Bought Deal opgenomen en voor de Verzoekers nodig om over voldoende liquiditeiten te beschikken, zoals hierboven uiteengezet;

BESTUURDERS, FUNCTIONARISSEN EN MEDEWERKERS

Raad van Bestuur

129. Hoewel Verzoekers voornemens zijn aan alle toepasselijke wet- en regelgeving te voldoen, inclusief het tijdig voldoen van bronheffingen en federale en provinciale omzetbelastingen, zijn de bestuurders van Verzoekers niettemin bezorgd over de mogelijkheid van hun persoonlijke aansprakelijkheid in het kader van de herstructurering;

130. Een succesvolle herstructurering van Verzoekers is slechts mogelijk met de blijvende medewerking van de raden van bestuur, het management en de medewerkers van Verzoekers. Dit personeel is van essentieel belang voor de blijvende levensvatbaarheid van het bedrijf van Verzoekers en de succesvolle herstructurering daarvan;
131. Verzoekers hebben een aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en functionarissen (de '**D&O-Verzekering**') voor de bestuurders en functionarissen van Verzoekers. De huidige D&O-Verzekeringspolis voorziet in een totale dekking van \$ 10.000.000. De D&O-Verzekering loopt in juni 2012 af. Het huidige door de D&O-Verzekering bepaalde dekkingsbedrag is wellicht niet voldoende om de bestuurders van Verzoekers te beschermen tegen alle mogelijk bestuurdersaansprakelijkheden;
132. Verzoekers bevinden zich momenteel niet in een positie om een passende aanvullende aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en functionarissen af te sluiten, met name gezien hun financiële situatie;
133. Er zijn ook contractuele schadevergoedingen die Verzoekers aan de bestuurders hebben toegezegd. De middelen zijn wellicht ontoereikend om aan die schadevergoedingen te voldoen, mochten de bestuurders van Verzoekers aansprakelijk worden geacht voor het volledige bedrag van de mogelijke bestuurdersaansprakelijkheden;
134. Verzoekers zijn van mening dat de op dit moment bestaande vrijwaringsverzekering onvoldoende en ontoereikend is, gezien de extra risico's die voortvloeien uit de huidige procedures;
135. Indien de bescherming die met de conclusies van dit verzoek wordt beoogd, achterwege blijft, zijn Verzoekers bezorgd dat een of meer van hun bestuurders en belangrijkste medewerkers gedwongen zullen zijn zich uit hun functie terug te trekken, wat de continuering van de bedrijfsoperaties van Verzoekers en de succesvolle herstructurering in gevaar zou brengen;
136. Verzoekers verzoeken dan ook dat de eerste beschikking de bestuurdersbescherming omvat die met de conclusies van dit Verzoek wordt beoogd, namelijk de bevelen inzake vrijwaring en bezwaring in de beoogde conclusies;
137. Het bedrag van die bezwaring werd door Verzoekers vastgesteld en door de Bewindvoerder beoordeeld, rekening houdend met onder meer alle aan de medewerkers gerelateerde aansprakelijkheden;

Medewerkers

138. Het behoud van belangrijke medewerkers is en blijft van essentieel belang voor HII tijdens haar herstructureringsinspanningen;

139. HII heeft zeven afzonderlijke retentieovereenkomsten (hierna gezamenlijk de '**KERP**') gesloten of zal die sluiten om bepaalde bestaande medewerkers (de '**In Aanmerking Komende Medewerkers**'), die cruciaal zijn voor het behoud van de ondernemingswaarde van HII, te stimuleren om bij de organisatie te blijven;
140. HII is van mening dat voortzetting van het dienstverband van de In Aanmerking Komende Medewerkers van cruciaal belang is voor haar succesvolle herstructurering, met het oog op hun ervaring, expertise en de cruciale rol die zij hebben gespeeld en zullen blijven spelen in verband met de herstructurering;
141. HII is tevens van mening dat, indien er geen stimuleringsplan wordt opgesteld ten gunste van deze In Aanmerking Komende Medewerkers, zij waarschijnlijk ander werk zullen zoeken. Het vertrek van een van hen zou alle herstructureringsinspanningen ondermijnen;
142. De bestuurders van HII hebben met de KERP ingestemd;
143. Op grond van de KERP komt elk van de in Aanmerking Komende Medewerkers in aanmerking voor een voorgeschreven bedrag (de '**Stimulerende Betalingen**') bestaande uit retentie-, vakantie- en ontslagvergoedingen, mits de In Aanmerking Komende Medewerker actief bij HII in dienst blijft;
144. Indien een In Aanmerking Komende Medewerker ontslag neemt of om dringende redenen ('**Dringende Redenen**') door HII wordt ontslagen, resulteert dat in het verlies van eventuele toekomstige betaling van de Stimulerende Betalingen. Elke In Aanmerking Komende Medewerker behoudt echter recht op betaling van de Stimulerende Betalingen indien zijn dienstverband wordt beëindigd om een reden anders dan een dringende reden;
145. De KERP is beoordeeld door de Bewindvoerder;
146. HII en de Bewindvoerder zijn van mening dat de KERP passende en redelijke stimulansen biedt voor het behoud van de In Aanmerking Komende Medewerkers, en HII verzoekt de Edelachtbare Rechter in te stemmen met voortzetting van de KERP, om HII en de Verzoekers bij te staan in hun inspanningen hun herstructurering krachtens de CCAA af te ronden;
147. Verzoekers verzoeken hierbij dat er bedragen die toereikend zijn voor de betalingen die op grond van de KERP en in overeenstemming met de voorwaarden daarvan aan de In Aanmerking Komende Medewerkers moeten worden betaald, door HII aan de Bewindvoerder worden overgemaakt en door de Bewindvoerder op een derdenrekening worden bewaard ten gunste van de In Aanmerking Komende Medewerkers;
148. Het totale op dit moment op grond van de KERP verschuldigde bedrag is ongeveer \$ 1,8 miljoen dollar;
149. Een kopie van de KERP en alle bijbehorende documenten wordt onder geheimhouding in de zitting van het onderhavige Verzoek gebracht als **Productie P 16**. Met het oog op de

gevoelige en vertrouwelijke aard van de KERP en het feit dat bekendmaking van de specifieke voorwaarden een negatief effect kan hebben en nadelig kan zijn voor de CCAA-procedures van HII, en daarbij HII en haar stakeholders schade kan berokkenen, verzoekt HII hierbij om een bevel tot geheimhouding van Productie P 16 tot nader order van deze rechtbank;

BENOEMING VAN DE BEWINDVOERDER

150. Verzoekers verzoeken de Edelachtbare Rechter Samson Belair Deloitte & Touche Inc. te benoemen tot Bewindvoerder, in overeenstemming met de bepalingen in de CCAA en het door de Rechtbank te geven Bevel;
151. Pierre Laporte is houder van een machtiging om op te treden als trustee in de zin van artikel 2, lid 1 van de BIA, en is als zodanig bevoegd als bewindvoerder op te treden in de procedures in dit verzoek, en heeft ermee ingestemd in die hoedanigheid te handelen, onder voorwaarden die in overeenstemming zijn met de hiermee beoogde bevelen;
152. Naast eventuele bevoegdheden of verplichtingen als bepaald in de CCAA, verzoeken Verzoekers de Edelachtbare Rechter hierbij om toekenning aan de Bewindvoerder van de bevoegdheden, rechten en verplichtingen als gedetailleerd weergegeven in de conclusies van dit Verzoek;
153. Zoals de Bewindvoerder tijdens de zitting van onderhavige procedure zal bevestigen, steunt de Bewindvoerder de voorwaarden en het gebruik van de KERP en de vrijwaring en bezwaring van het eigendom van de Verzoekers die ten gunste van de bestuurders en functionarissen van Verzoekers zijn verleend;
154. In het Bevel wordt overwogen dat de Bewindvoerder en diens raadsman, de raadsman van Verzoekers en de financiële adviseurs van Verzoekers, het recht wordt toegekend een door de Rechtbank gelaste bezwaring van het eigendom van Verzoekers te ontvangen voor diensten die aan de Verzoekers worden verleend (de '**Bezwaring voor Bewindvoerders**') tot een maximaal bedrag van \$ 3.000.000 ten aanzien van hun respectieve honoraria en uitgaven;

BEOOGDE CONCLUSIES

155. De Raden van Bestuur van Verzoekers hebben ingestemd met indiening van dit verzoek;
156. Verzoekers behoeven de in dit Verzoek verzochte voorlopige maatregel om hun herstructureringsinitiatieven te kunnen voortzetten;
157. Zoals blijkt uit de conclusies van dit Verzoek, moeten de Bezwaring voor Bestuurders en de Bezwaring voor Bewindvoerders in rang na eventuele geseceerde schulden van Verzoekers komen. Verzoekers geven dan ook eerbiedig in overweging dat voorafgaande kennisgeving van dit verzoek aan eventuele geseceerde schuldeisers van Verzoekers niet nodig is;

158. Aangezien Verzoekers te goeder trouw en zorgvuldig hebben gehandeld en handelen, geven zij eerbiedig in overweging dit Verzoek overeenkomstig de conclusies toe te wijzen;
159. Dit verzoek is rechtens en feitelijk gefundeerd;

MOGE HET DERHALVE DEZE RECHTBANK BEHAGEN OM:

1. Het Voorstel **IN TE WILLIGEN**.

2. **TE VERKLAREN** dat alle met een hoofdletter aangeduide termen die hierin niet worden omschreven de betekenissen zullen hebben die aan deze termen zijn toegekend in het Verzoek;

3. Een bevel **UIT TE VAARDIGEN** op grond van de Canadese *Companies' Creditors Arrangement Act*, R.S.C. 1985, c. C-36 (respectievelijk het "**Bevel**" en de "**CCAA**"), onderverdeeld in de volgende koppen:
 - (a) Betekening
 - (b) Toepassing van de CCAA
 - (c) Datum van inwerkingtreding
 - (d) Plan
 - (e) Aanhouding van de zaak tegen de verzoekers en de eigendommen
 - (f) Aanhouding van de zaak tegen de bestuurders en functionarissen
 - (g) Bezit van eigendommen en bedrijfsvoering
 - (h) Geen uitoefening van rechten of rechtsmiddelen
 - (i) Geen inmenging in rechten
 - (j) Voortzetting van dienstverlening
 - (k) Geen afwijking van rechten
 - (l) Vrijwaring en kosten bestuurders en functionarissen
 - (m) Herstructurering
 - (n) Bevoegdheden van de toezichthouder

- (o) Prioriteiten en algemene bepalingen met betrekking tot CCAA-kosten
- (p) Algemeen

Betekening

4. **TE VERKLAREN** dat de tijd voor betekening van het Voorstel hierbij is verkort en dat Verzoekers hierbij vrijgesteld zijn van verdere betekenis hiervan.
5. **TE VERKLAREN** dat voldoende vooraankondiging van de indiening van dit Voorstel is gegeven door Verzoekers aan de Bewindvoerders.

Toepassing van de CCAA

6. **TE VERKLAREN** dat Verzoekers schuldenaar-ondernemingen zijn waarop de CCAA van toepassing is en **TE VERKLAREN** dat, hoewel geen Verzoeker, Homburg Realty Fund (199) Limited Partnership ("**Vennootschap (199)**"), Homburg Realty Fund (52) Limited Partnership ("**Vennootschap (52)**"), Homburg Realty Fund (53) Limited Partnership ("**Vennootschap (53)**"), Homburg Realty Fund (88) Limited Partnership ("**Vennootschap (88)**"), Homburg Realty Fund (89) Limited Partnership ("**Vennootschap (89)**"), Homburg Realty Fund (105) Limited Partnership ("**Vennootschap (105)**"), Homburg Realty Fund (121) Limited Partnership ("**Vennootschap (121)**"), Homburg Realty Fund (122) Limited Partnership ("**Vennootschap (122)**"), Homburg Realty Fund (142) Limited Partnership ("**Vennootschap (142)**") en tezamen met Vennootschap (199), Vennootschap (52), Vennootschap (53), Vennootschap (88), Vennootschap (89), Vennootschap (105), Vennootschap (121), Vennootschap (122) (gezamenlijk de "**Verzoekende Vennootschappen**") en 7924372 Canada Inc. de beschermende maatregelen en bevoegdheden voorgeschreven door dit Bevel zullen genieten.

Datum van inwerkingtreding

7. **TE VERKLAREN** dat dit Bevel en alle bepalingen daarin vervat om 0.01 uur EDT (Eastern Daylight Time) op de datum van dit Bevel in werking zullen treden (de "**Datum van Inwerkingtreding**").

Plan

8. **TE GELASTEN** dat Verzoekers en Verzoekende Vennootschappen (gezamenlijk de **“Homburg Partijen”**) bevoegd zullen zijn om verzoeken in te dienen bij deze Rechtbank en om hun crediteuren een of meer schuldsaneringsplannen voor te leggen (gezamenlijk het **“Plan”**) onder toepassing van de CCAA.

Aanhouding van de zaak tegen de verzoekers en de eigendommen

9. **TE GELASTEN** dat tot en met 7 oktober 2011 of een latere datum (de **“Aanhoudingsperiode”**) geen procedure of proces (een **“Procedure”**) mag worden ingesteld of voortgezet in enige rechtbank of enig tribunaal tegen of met betrekking tot de Homburg Partijen, of van invloed op de bedrijfsvoering en activiteiten (de **“Bedrijfsactiviteiten”**) of de Eigendommen (zoals hieronder beschreven), behalve met verlof van deze Rechtbank. Procedures die momenteel lopen tegen of met betrekking tot de Homburg Partijen, of van invloed op de Bedrijfsactiviteiten of de Eigendommen, worden hierbij aangehouden en opgeschort in afwachting van nadere bevelen van deze Rechtbank. Op grond van artikel 11.1 van de CCAA heeft een dergelijke aanhouding van een Procedure geen invloed op onderzoek van een toezichthouder met betrekking tot de Homburg Partijen of een Procedure ingesteld door of voor de toezichthouder anders dan de uitvoering van een betaling bevolen door de toezichthouder of de Rechtbank.

Aanhouding van de zaak tegen de bestuurders en functionarissen

10. **TE GELASTEN** dat gedurende de Aanhoudingsperiode en behalve voor zover toegestaan krachtens artikel 11.03(2) van de CCAA, geen Procedure mag worden ingesteld of voortgezet tegen enige voormalige, huidige of toekomstige bestuurder of functionaris van de Homburg Partijen of tegen enige persoon die beschouwd wordt als een bestuurder of functionaris van de Homburg Partijen krachtens artikel 11.03(3) van de CCAA (afzonderlijk een **“Bestuurder”** en gezamenlijk de **“Bestuurders”**) met betrekking tot enige vordering tegen een dergelijke Bestuurder die is ontstaan vóór de Datum van Inwerkingtreding en die verband houdt met enige verplichting van de Homburg Partijen waarbij beweerd wordt dat enige van de Bestuurders op grond van enige wet aansprakelijk is in zijn hoedanigheid als Bestuurder voor de voldoening van een dergelijke verplichting, tot nader order van deze Rechtbank of tot het Plan, indien ingediend, wordt goedgekeurd door de Rechtbank of wordt afgewezen door de crediteuren of de Rechtbank.

Bezit van eigendommen en bedrijfsvoering

11. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen in bezit blijven van en het beheer houden over hun huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, rechten, activiteiten en onroerende zaken van welke aard ook, waar ook gelegen, waaronder begrepen alle opbrengsten daarvan (gezamenlijk de “**Eigendommen**”). Behoudens nader order van deze Rechtbank zullen de Homburg Partijen hun activiteiten en onderneming uitoefenen op een wijze die consistent is met het behoud van de Bedrijfsactiviteiten en Eigendommen.

12. **TE GELASTEN** dat, behalve voor zover het tegenovergestelde is bepaald hierin en onder toezicht van de Toezichthouder, de Homburg Partijen gerechtigd zullen zijn om alle redelijke kosten te betalen gemaakt door de partijen in de gewone uitoefening van het bedrijf vanaf en na de datum van dit Bevel, en in de uitvoering van de bepalingen vervat in dit Bevel, onder welke kosten zonder beperking wordt begrepen:
 - (a) Alle kosten en uitgaven redelijkerwijs noodzakelijk voor het behoud van de Eigendommen en Bedrijfsactiviteiten van de Homburg Partijen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot verzekeringsbetalingen (onder andere verzekeringen voor bestuurders en functionarissen), onderhoud en beveiligingsdiensten; en
 - (b) Betaling voor goederen en diensten daadwerkelijke geleverd of verleend aan de Homburg Partijen na de datum van dit Bevel.

13. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen gerechtigd maar niet gedwongen zijn om de volgende kosten gemaakt vóór dit Bevel te betalen, met de voorafgaande goedkeuring van de Toezichthouder:
 - (a) Alle salarissen, beheerkosten, provisies, vakantiegeld (wanneer betaalbaar), huidige pensioen- en overige premies, vergoeding van onkosten (waaronder begrepen maar niet beperkt tot creditcardbetalingen door werknemers) betaalbaar aan voormalige en huidige werknemers, managers of Bestuurders, gemaakt in de gewone uitoefening van het bedrijf en in overeenstemming met het bestaande vergoedingen- en beloningsbeleid en gemaakte afspraken;
 - (b) Alle bedragen verschuldigd aan of met betrekking tot personen die als onafhankelijke contractanten werkzaamheden verrichten in verband met de Bedrijfsactiviteiten van de Homburg Partijen;

- (c) Alle bedragen verschuldigd aan derde makelaars, agenten, expediteurs en crediteuren met het recht zaken onder zich te houden;
 - (d) Alle uitstaande en toekomstige vergoedingen en betalingen aan de Toezichthouder, de juridisch adviseurs van de Toezichthouder en de Homburg Partijen, en enige financiële en andere adviseurs in de arm genomen door de Homburg Partijen met betrekking tot het Plan, de Herstructurering of deze procedure; en
 - (e) Kosten en uitgaven redelijkerwijs noodzakelijk voor het behoud van de Eigendommen en Bedrijfsactiviteiten van de Homburg Partijen.
14. **TE GELASTEN** dat, behalve voor zover het tegenovergestelde is bepaald hierin, de Homburg Partijen het volgende zullen remitteren, in overeenstemming met de wettelijke vereisten, of betalen:
- (a) Enige wettelijk verplichte afdragingen voor de Kroon in Canada of enige Provincie daarvan of enige andere belastingautoriteit die moeten worden ingehouden op het salaris van werknemers, waaronder begrepen maar niet beperkt tot bedragen met betrekking tot (i) werkloosheidsverzekering, (ii) pensioenregeling Canada, (iii) pensioenregeling Québec, en (iv) inkomstenbelasting, samen met het werkgeversdeel van de verzekeringspremies, pensioenbijdragen en vergelijkbare loonbelastingen;
 - (b) Bedragen toekomend aan en betaalbaar door de Homburg Partijen met betrekking tot werkloosheidsverzekering, pensioenregeling Canada, arbeidsongeschiktheidsverzekering, ziektekostenverzekering en vergelijkbare verplichtingen in enig rechtsgebied met betrekking tot werknemers;
 - (c) Alle over goederen en diensten en anderszins verschuldigde omzetbelasting (de **“Omzetbelasting”**) die moet worden afgedragen door de Homburg Partijen in verband met de verkoop van goederen en diensten door de Homburg Partijen, echter uitsluitend voor zover deze Omzetbelasting verschuldigd is of geïnd wordt na de datum van dit Bevel; en

- (d) Enig bedrag betaalbaar aan de Kroon in Canada of enige Provincie daarvan of enig politiek onderdeel daarvan of enige andere belastingautoriteit met betrekking tot gemeentelijk onroerend goed, gemeentelijke ondernemers- of andere belastingen, aanslagen of heffingen van welke aard ook, die volgens de wet voorrang hebben op vorderingen van zekergestelde crediteuren en die toe te rekenen zijn aan de uitoefening van het bedrijf door de Homburg Partijen.

Geen uitoefening van rechten of rechtsmiddelen

15. **TE GELASTEN** dat gedurende de Aanhoudingsperiode en onder voorbehoud van artikellid 11.1 van de CCAA alle rechten en rechtsmiddelen van enig individu, natuurlijk persoon, firma, bedrijf, onderneming, vennootschap, stichting, joint venture, vereniging, organisatie, overheidsorgaan of -instantie, of enige andere entiteit (hierna elk afzonderlijk "**Persoon**" en gezamenlijk "**Personen**") tegen of met betrekking tot de Homburg Partijen of van invloed op de Bedrijfsactiviteiten, de Eigendommen of enig deel daarvan, hierbij worden aangehouden en opgeschort, behalve met verloop van deze Rechtbank.
16. **TE VERKLAREN** dat, voor zover enige rechten, verplichtingen of verjaringstermijn, waaronder begrepen maar niet beperkt tot het indienen van klachten, aangaande de Homburg Partijen of enige van de Eigendommen of Bedrijfsactiviteiten, kunnen vervallen of verlopen (anders dan uit hoofde van de voorwaarden van contracten, overeenkomsten of afspraken van welke aard ook), de termijn van deze rechten, verplichtingen of verjaring hierbij wordt beschouwd te zijn verlengd voor de duur van de Aanhoudingsperiode. Zonder het voorgaande te beperken geldt dat in het geval dat de Homburg Partijen failliet gaan of een curator wordt benoemd in de zin van lid 243(2) van de BIA, de periode tussen de datum van het Bevel en de dag waarop de Aanhoudingsperiode eindigt niet zal worden berekend met betrekking tot de Homburg Partijen bij het vaststellen van de periodes van 30 dagen waarnaar wordt verwezen in Artikel 81.1 en 81.2 van de BIA.

Geen inmenging in rechten

17. **TE GELASTEN** dat gedurende de Aanhoudingsperiode geen Persoon enig recht, verlengingsrecht, contract, overeenkomst, licentie of vergunning ten gunste van of gehouden door de Homburg Partijen zal beëindigen, ontbinden, wijzigen, beletten, of niet zal erkennen, respecteren of naleven, behalve met schriftelijke toestemming van de Homburg Partijen en de Toezichthouder, of met verloop van deze Rechtbank.

Voortzetting van dienstverlening

18. **TE GELASTEN** dat gedurende de Aanhoudingsperiode en onder voorbehoud van artikel 19 van dit Bevel alle Personen die een mondelinge of schriftelijke overeenkomst met de Homburg Partijen zijn aangegaan of een wettelijk of regelgevend mandaat hebben voor het leveren van goederen of het verlenen van diensten, waaronder begrepen maar niet beperkt tot computersoftware, communicatie- en andere datadiensten, gecentraliseerde bancaire diensten, salarisverwerking, verzekeringen, vervoersdiensten, nutsdiensten en andere goederen en diensten die beschikbaar worden gesteld aan de Homburg Partijen, het hierbij tot nader order van deze Rechtbank niet toegestaan is de levering van dergelijke goederen of verlening van dergelijke diensten zoals verlangd door de Homburg Partijen te beëindigen, stop te zetten, te wijzigen of te beletten, en dat de Homburg Partijen recht hebben op het voortgezet gebruik van hun huidige locaties, telefoonnummers, faxnummers, internetadressen, domeinnamen en overige diensten, op voorwaarde dat de gebruikelijke prijzen of tarieven voor dergelijke goederen en diensten geleverd of verleend na de datum van het Bevel worden betaald door de Homburg Partijen, zonder enige zekerheidstelling, overeenkomstig de gebruikelijke betalingsvoorwaarden van de Homburg Partijen of de voorwaarden zoals overeengekomen tussen de leverancier of dienstverlener en de Homburg Partijen, met de goedkeuring van de Toezichthouder, of zoals bevolen door deze Rechtbank.

19. **TE GELASTEN** dat, niettegenstaande het overigens hierin bepaalde, het Personen verboden zal zijn onmiddellijke betaling te verlangen voor goederen geleverd aan, diensten verleend aan of gebruik van gehuurde of gelicenseerde eigendommen door de Homburg Partijen op of na de datum van dit Bevel, noch zullen Personen verplicht zijn om op of na de datum van het Bevel verdere voorschotten te verstrekken of anderszins enig krediet te verstrekken aan de Homburg Partijen.

20. **TE GELASTEN** dat, zonder de algemeenheid van het voorgaande te beperken en onder voorbehoud van Artikel 21 van de CCAA, indien van toepassing, liquide middelen uitgezet op rente door de Homburg Partijen bij enige Persoon gedurende de Aanhoudingsperiode, op een exploitatierekening of anderszins voor zichzelf of voor een andere entiteit, niet zullen worden toegepast door een dergelijke Persoon voor vermindering of terugbetaling van bedragen verschuldigd aan een dergelijke Persoon vanaf de datum van het Bevel of verschuldigd op of voor het verstrijken van de Aanhoudingsperiode of ter voldoening van enige daaruit voortvloeiende rente of kosten. Deze bepaling laat onverlet het recht van enige financiële instelling om (i) zichzelf het bedrag terug te betalen van enige cheques getrokken door de Homburg Partijen en gehonoreerd door een dergelijke instelling, of (ii) het bedrag van enige cheques of andere instrumenten op de rekening(en) van de Homburg Partijen te houden tot deze cheques of andere instrumenten zijn gehonoreerd door de financiële instelling waarop ze zijn getrokken.

Geen afwijking van rechten

21. **TE GELASTEN** dat, niettegenstaande het voorgaande, enige Persoon die enige kredietbrief, garantie of waarborg (de **“Afgevende Partij”**) heeft verstrekt op verzoek van de Homburg Partijen gehouden zal zijn om dergelijke brieven, garanties en waarborgen, afgegeven op of voor de datum van het Bevel, te blijven respecteren. De Afgevende Partij is echter gerechtigd, indien van toepassing, om de vrachtbrieven of andere gerelateerde documenten onder zich te houden tot betaling heeft plaatsgevonden.

Vrijwaring en kosten bestuurders en functionarissen

22. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen hun Bestuurders zullen vrijwaren tegen alle vorderingen en kosten ter zake van enige verplichting of aansprakelijkheid die ze aangaan in hun hoedanigheid van respectievelijk bestuurder of functionaris van de Homburg Partijen, op of na de Datum van Inwerkingtreding, behalve wanneer een dergelijke verplichting of aansprakelijkheid is aangegaan als gevolg van grove schuld of opzet zoals beschreven in Artikel 11.51 van de CCAA.
23. **TE GELASTEN** dat de Bestuurders van de Homburg Partijen recht hebben op het voordeel van en hierbij toegewezen krijgen een hypotheek, retentierecht, pandrecht en een zekerheidsrecht op de Eigendommen tot een totaalbedrag van \$ 5.000.000 (de **“Bestuurderskosten”**), als zekerheid voor de vrijwaring verleend in lid 22 van dit Bevel, aangezien het betrekking heeft op verplichtingen en aansprakelijkheden die de Bestuurders aangaan in deze hoedanigheid op of na de Datum van Inwerkingtreding. De Bestuurderskosten zullen de prioriteit hebben die daaraan is toegekend in lid 40 en 41 van dit Bevel.
24. **TE GELASTEN** dat, niettegenstaande andersluidende bewoordingen in enige toepasselijke verzekeringspolis, (a) geen verzekeraar gerechtigd is om in de rechten van de Bestuurders te treden of het voordeel op te eisen van de Bestuurderskosten, en (b) de Bestuurders uitsluitend recht hebben op het voordeel van de Bestuurderskosten voor zover ze niet onder de dekking vallen van enige verzekeringspolis voor bestuurders en functionarissen, of voor zover een dergelijke dekking onvoldoende is voor uitkering van de bedragen waarvoor de Bestuurders recht hebben op vrijwaring krachtens lid 22 van dit Bevel.

Herstructurering

25. **TE VERKLAREN** dat, om de herstructurering van de bedrijfsactiviteiten en financiële zaken (de “Herstructurering”) in goede banen te leiden, de Homburg Partijen het recht zullen hebben, met inachtneming van de vereisten zoals opgelegd door de CCAA en onder voorbehoud van goedkeuring van de Toezichthouder of nader order van de Rechtbank, om:

- (a) Tijdelijk of blijvend activiteiten te staken, af te slanken of te beëindigen, of locaties stop te zetten, in te krimpen of te sluiten, voor zover ze passend achten, en een voorziening te treffen voor de gevolgen daarvan in het Plan;
- (b) Alle mogelijk wegen te bewandelen voor het financieren, herfinancieren, verkopen, overdragen of op enige andere wijze afstand doen van de Bedrijfsactiviteiten of Eigendommen, geheel of gedeeltelijk, onder voorbehoud van nader order van de Rechtbank en onder voorbehoud van onderdeel (c);
- (c) De Eigendommen geheel of gedeeltelijk over te dragen, te verhuren of daar op enige andere wijze afstand van te doen, buiten de gewone bedrijfsuitoefening, op voorwaarde dat de prijs in elk afzonderlijk geval niet hoger is dan \$ 500.000 of in totaal niet hoger is dan \$ 1.000.000;
- (d) Het dienstverband van werknemers te beëindigen en werknemers tijdelijk te ontslaan of te laten afvloeien, voor zover ze passend achten, en, voor zover opzeggings-, beëindigings- of overige daaruit voortvloeiende vergoedingen niet worden betaald in de gewone bedrijfsuitoefening, een voorziening te treffen onder de voorwaarden zoals overeengekomen tussen de Homburg Partijen en dergelijke werknemers of, bij gebreke van een dergelijke overeenkomst, een voorziening te treffen zoals vastgesteld door de Homburg Partijen voor de gevolgen daarvan in het Plan;
- (e) Onder voorbehoud van de bepalingen in Artikel 32 van de CCAA, af te zien van enige van hun contracten, overeenkomsten of afspraken van welke aard ook, onder de voorwaarden zoals overeengekomen tussen de Homburg Partijen en de betreffende wederpartij of, bij gebreke van een dergelijke overeenkomst, een voorziening te treffen voor de gevolgen daarvan in het Plan; en
- (f) Onder voorbehoud van Artikel 11.3 van de CCA, enige rechten en verplichtingen van de Homburg Partijen over te dragen.

26. **TE VERKLAREN** dat, indien wordt afgezien van de huurovereenkomst aangegaan met een verhuurder van de Homburg Partijen krachtens Artikel 32 van de CCAA en artikellid 25(e) van dit Bevel, (a) gedurende de opzegperiode voorafgaand aan de effectieve beëindiging van de huur, de verhuurder het betreffende verhuurde pand tijdens gewone kantooruren mag laten bezichtigen door potentiële huurders, als hij de Homburg Partijen en de Toezichthouder hiervan 24 uur van tevoren schriftelijk op de hoogte stelt, en (b) de verhuurder gerechtigd is, op het moment van effectieve beëindiging van de huur, om het gehuurde onder zich te nemen en te verhuren aan derde partijen onder de voorwaarden zoals bepaald door de verhuurder zonder af te zien van en onverminderd enige vorderingen of rechten van de verhuurder op de Homburg Partijen, op voorwaarde dat niets hierin vervat de verhuurder zal ontslaan van zijn verplichting om enige geleden en te vorderen schade in verband hiermee zoveel mogelijk te beperken.
27. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen de betreffende verhuurder ten minste zeven (7) dagen van tevoren in kennis zullen stellen van het voornemen van de Homburg Partijen om enige inventaris, installaties en door de huurder aangebrachte verbeteringen te verwijderen. Indien de Homburg Partijen het gehuurde pand al hebben ontruimd, dan worden ze niet geacht huurder te zijn van een dergelijk pand hangende het geschil tussen de Homburg Partijen en de verhuurder.
28. **TE VERKLAREN** dat, om de Herstructurering in goede banen te leiden, de Homburg Partijen, onder voorbehoud van goedkeuring van de Toezichthouder of nader order van de Rechtbank, vorderingen mogen voldoen waarover een geschil bestaat met klanten leveranciers.
29. **TE GELASTEN** dat de voorwaarden van de Key Employee Retention Plans, Productie P-• (de “KERP’s”) hierbij zijn goedgekeurd en de Homburg Partijen hierbij toestemming hebben om de KERP’s uit te voeren.
30. **TE VERKLAREN** dat de KERP’s gevoelige en vertrouwelijke informatie bevatten en verzegeld zullen zijn in het rechtbankdossier van deze zaak en gescheiden zullen worden en geen deel zullen uitmaken van het openbare dossier.
31. **TE VERKLAREN** dat, krachtens subparagraaf 7(3)(c) van de Canadese *Personal Information Protection and Electronic Documents Act*, S.C. 2000, c. 5, het de Homburg Partijen is toegestaan om, in de loop van de procedure, persoonsgegevens van identificeerbare individuen in hun bezit of onder hun beheer bekend te maken aan belanghebbenden of potentiële investeerders, financiers, kopers of strategische partners en aan hun adviseurs

(afzonderlijk een “**Derde Partij**”), echter uitsluitend voor zover wenselijk of vereist om te onderhandelen over de Herstructurering of deze af te ronden, om het Plan voor te bereiden en uit te voeren of een transactie met dat doel, op voorwaarde dat de Personen waaraan dergelijke persoonsgegevens bekend worden gemaakt een geheimhoudingsovereenkomst met de Homburg Partijen ondertekenen, waardoor ze gehouden zijn de privacy van dergelijke informatie te beschermen en het gebruik van dergelijke informatie beperkt is voor zover dat noodzakelijk is om de transactie of de onderhandelingen over de Herstructurering tot een goed einde te brengen. Nadat de persoonsgegevens gebruikt zijn voor het beperkte doel hierin uiteengezet, zullen de persoonsgegevens worden geretourneerd aan de Homburg Partijen of worden vernietigd. In het geval dat een Derde Partij in het bezit komt van persoonsgegevens in het kader van de Herstructurering of het voorbereiden of uitvoeren van het Plan of een transactie ter bevordering daarvan, is het deze Derde Partij toegestaan de persoonsgegevens te blijven gebruiken op een wijze die in alle opzichten identiek is aan het eerdere gebruik daarvan door de Homburg Partijen.

Bevoegdheden van de toezichthouder

32. **TE GELASTEN** dat Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. hierbij wordt benoemd om toezicht te houden op de bedrijfsactiviteiten en financiële zaken van de Homburg Partijen als een rechterlijk ambtenaar (de “**Toezichthouder**”) en dat de Toezichthouder, in aanvulling op de bevoegdheden en verplichtingen beschreven in Artikel 23 van de CCAA:
- (a) onverwijld (i) eenmaal per week gedurende twee (2) opeenvolgende weken of zoals anders geïnstrueerd door de Rechtbank, in La Presse, The Globe and Mail, de Calgary Herald en Halifax Chronicle Herald zal publiceren en (ii) binnen vijf (5) werkdagen na de datum van dit Bevel (A) op de website van de Toezichthouder (de “**Website**”) een kennisgeving zal publiceren met daarin vervat de informatie voorgeschreven krachtens de CCAA, (B) dit Bevel openbaar zal maken op de wijze voorgeschreven krachtens de CCAA, (C) op de voorgeschreven wijze een kennisgeving zal doen toekomen aan alle bekende crediteuren die een vordering hebben op de Homburg Partijen van meer dan \$ 1.000 en deze zal informeren dat het Bevel ter inzage ligt, en (D) een overzicht zal opstellen van de namen en adressen van deze crediteuren en de geschatte bedragen van hun respectieve vorderingen, en dit openbaar zal maken op de voorgeschreven wijze, dit alles onder toepassing van Artikel 23(1)(a) van de CCAA en de daaruit voortvloeiende bepalingen;
 - (b) de Homburg Partijen mag bijstaan, voor zover verlangd door de Homburg Partijen, in de omgang met hun crediteuren en andere belanghebbenden gedurende de Aanhoudingsperiode;

- (c) de Homburg Partijen mag bijstaan, voor zover verlangd door de Homburg Partijen, bij het opstellen van hun kasstroomprognoses en andere prognoses of rapporten, en de ontwikkeling, bespreking en uitvoering van het Plan;
- (d) de Homburg Partijen mag adviseren en bijstaan, voor zover verlangd door de Homburg Partijen, bij het doorlichten van de bedrijfsactiviteiten en het beoordelen van mogelijkheden voor kostenbesparing, omzetverbetering en efficiëntieverbetering;
- (e) de Homburg Partijen mag bijstaan, voor zover verlangd door de Homburg Partijen, bij de Herstructurering, in hun onderhandelingen met crediteuren en andere belanghebbenden, en bij het organiseren en houden van bijeenkomsten waarin het Plan wordt besproken;
- (f) verslag mag uitbrengen aan deze Rechtbank en belanghebbenden, waaronder begrepen maar niet beperkt tot crediteuren getroffen door het Plan, over de beoordeling van de Toezichthouder van betrekking tot de beoordeling van en aanbevelingen met betrekking tot het Plan;
- (g) verslag mag uitbrengen aan deze Rechtbank over de zakelijke en financiële stand van zaken binnen de Homburg Partijen of ontwikkelingen in deze zaak of gerelateerde zaken binnen de tijdslimieten uiteengezet in de CCAA en op een zodanig tijdstip als passend wordt geacht door de Toezichthouder of als bevolen door de Rechtbank;
- (h) de agenten, adviseurs en andere ondersteuning mag inschakelen die redelijkerwijs nodig zijn om de bepalingen in het Bevel ten uitvoer te brengen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot een of meer entiteiten verbonden of gelieerd aan de Toezichthouder;
- (i) juridische ondersteuning mag inschakelen voor zover de Toezichthouder noodzakelijk acht in verband met de uitoefening van bevoegdheden en verantwoordelijkheden in deze zaak en gerelateerde zaken, krachtens het Bevel of krachtens de CCAA;

- (j) mag optreden als “buitenlandse vertegenwoordiger” van de Homburg Partijen in procedures buiten Canada;
- (k) goedkeuring mag verlenen zoals beoogd in het Bevel; en
- (l) overige taken zal uitoefenen zoals van tijd tot tijd vereist door het Bevel, door de CCAA of door deze Rechtbank.

Anderszins zal de Toezichthouder zich niet mengen in de zakelijke en financiële aangelegenheden van de Homburg Partijen, en de Toezichthouder is niet bevoegd om de Eigendommen onder zich te nemen of bedrijfsactiviteiten of financiële zaken aan te sturen van de Homburg Partijen.

- 33. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen en hun Bestuurders, functionarissen, werknemers en agenten, accountants en alle overige Personen die kennis hebben van het Bevel, de Toezichthouder onverwijld onbeperkte toegang verlenen tot alle Bedrijfsactiviteiten en Eigendommen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot de locaties, boeken en bescheiden, gegevens (waaronder begrepen gegevens in elektronische vorm) en alle overige documenten van de Homburg Partijen in verband met de taken en verantwoordelijkheden van de Toezichthouder krachtens dit Bevel.
- 34. **TE VERKLAREN** dat het de Toezichthouder toegestaan is om informatie te verstrekken aan crediteuren en andere relevante belanghebbenden van de Homburg Partijen in antwoord op schriftelijke verzoeken gericht aan de Toezichthouder met een kopie aan de juridisch adviseurs van de Homburg Partijen. De Toezichthouder zal informatie waarvan de Homburg Partijen de Toezichthouder hebben geïnformeerd dat deze vertrouwelijk, beschermd of concurrerend is, niet verstrekken aan enige Persoon zonder toestemming van de Homburg Partijen, tenzij anders geïnstrueerd door deze Rechtbank.
- 35. **TE VERKLAREN** dat de Toezichthouder alle medewerking zal verlenen aan de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (de “**AFM**”) en aan de AFM alle informatie zal verstrekken waarover de Toezichthouder beschikt in antwoord op eventuele verzoeken van de AFM aan de Toezichthouder.
- 36. **TE VERKLAREN** dat als de Toezichthouder, in zijn hoedanigheid van Toezichthouder, de onderneming van de Homburg Partijen voert of het dienstverband van de werknemers van de

Homburg Partijen voortzet, de Toezichthouder het voordeel zal genieten van de bepalingen in Artikel 11.8 van de CCAA.

37. **TE VERKLAREN** dat geen rechtszaak of andere procedure zal worden ingesteld tegen de Toezichthouder met betrekking tot zijn benoeming, zijn gedrag als Toezichthouder of de uitvoering van de bepalingen in enig bevel van deze Rechtbank, behalve met voorafgaand verlof van deze Rechtbank, met inachtneming van ten minste zeven (7) dagen kennisgeving aan de Toezichthouder en zijn juridisch adviseur.

38. **TE GELASTEN** dat de Homburg Partijen de vergoedingen en uitbetalingen zullen betalen aan de Toezichthouder, de juridisch adviseur van de Toezichthouder, de juridisch adviseurs en overige adviseurs van de Homburg Partijen, in verband met of met betrekking tot de Herstructurering, daterend van voor of na het Bevel, en elk van deze partijen op verzoek een redelijk voorschot zullen betalen voor dergelijke vergoedingen en uitbetalingen.

39. **TE VERKLAREN** dat de Toezichthouder, de juridisch adviseur van de Toezichthouder, indien van toepassing, de juridisch adviseurs van de Homburg Partijen en de overige adviseurs van de Toezichthouder en de Homburg Partijen, als zekerheid voor de vergoedingen en uitbetalingen daterend van zowel voor als na het Bevel met betrekking tot deze procedure, het Plan en de Herstructurering, recht hebben op het voordeel van en hierbij toegewezen krijgen een hypotheek, retentierecht, pandrecht en een zekerheidsrecht op de Eigendommen tot een totaalbedrag van \$ 2.000.000 (de "**Administratiekosten**"). De Administratiekosten zullen de prioriteit hebben die daaraan is toegekend in lid 40 en 41 van dit Bevel.

Prioriteiten en algemene bepalingen met betrekking tot CCAA-kosten

40. **TE VERKLAREN** dat de volgende prioriteit zal worden toegekend aan de Administratiekosten en Bestuurderskosten (gezamenlijk de "**CCAA-kosten**") met betrekking tot de Eigendommen waarop ze van toepassing zijn:
 - (a) ten eerste de Administratiekosten;

 - (b) ten tweede de Bestuurderskosten.

41. **TE VERKLAREN** dat elk van de CCAA-kosten qua prioriteit na alle overige hypotheeken, retentierechten, pandrechten, zekerheidsrechten, prioriteiten, bezwaren of zekerheden van welke aard ook (gezamenlijk de “**Bezwaren**”) komen die van toepassing zijn op de Eigendommen, maar voor vorderingen zonder zekerheidstelling.
42. **TE GELASTEN** dat, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald hierin, de Homburg Partijen geen Bezwaren zullen toestaan met betrekking tot enig Eigendom waaraan een hogere prioriteit is toegekend of die gelijkgesteld zijn aan enige van de CCAA-kosten, behalve met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Toezichthouder en voorafgaande goedkeuring van de Rechtbank.
43. **TE VERKLAREN** dat elk van de CCAA-kosten, vanaf de Datum van Inwerkingtreding, verbonden zullen zijn aan alle huidige en toekomstige Eigendommen van de Homburg Partijen, niettegenstaande enig vereiste van toestemming van enige partij voor dergelijke kosten of enig vereiste van naleving van enige opschortende voorwaarde.
44. **TE VERKLAREN** dat de CCAA-kosten en de rechten en rechtsmiddelen van de begunstigden van dergelijke kosten en dat de KERP's en betalingen gedaan of te doen uit hoofde daarvan, in voorkomende gevallen, rechtsgeldig en afdwingbaar zullen zijn en op geen enkele wijze beperkt of aangetast zullen worden door (i) deze procedure en de insolventverklaring die daar onderdeel van uitmaakt, (ii) enig verzoek tot benoeming van een curator ingediend op grond van de BIA met betrekking tot de Homburg Partijen of enig bevel tot benoeming van een curator op grond van een dergelijk verzoek of enige benoeming in faillissement gedaan of geacht te zijn gedaan met betrekking tot de Homburg Partijen, of (iii) enige negatieve convenanten, verboden of vergelijkbare bepalingen met betrekking tot leningen, het aangaan van schulden of het creëren van Bezwaren, vervat in enige huur- of andere overeenkomst, aanbod tot huur of andere afspraken verbindend voor de Homburg Partijen (een “**Derdeovereenkomst**”), en niettegenstaande enige andersluidende bepaling in enige Derdeovereenkomst:
- (a) het instellen van enige van de CCAA-kosten betekent geen tekortkoming aan de zijde van de Homburg Partijen in de nakoming van enige Derdeovereenkomst waarbij ze partij zijn; en
- (b) begunstigden van de CCAA-kosten zullen niet aansprakelijk zijn jegens enige Persoon als gevolg van enige tekortkoming in de nakoming van enige Derdeovereenkomst voortvloeiend uit het instellen van de CCAA-kosten.

45. **TE VERKLAREN** dat niettegenstaande (i) deze procedure en enige insolventverklaring die daar onderdeel van uitmaakt, (ii) enig verzoekschrift strekkende tot faillietverklaring op grond van de BIA met betrekking tot de Homburg Partijen of enig vonnis strekkende tot faillietverklaring op grond van een dergelijk verzoekschrift of enige benoeming in faillissement gedaan of geacht te zijn gedaan met betrekking tot de Homburg Partijen, en (iii) de bepalingen in enige federale of provinciale wet, de betalingen of de beschikking over Eigendommen door de Homburg Partijen krachtens het Bevel, de toekenning van de CCAA-kosten en de betaling van enige bedragen uit hoofde van de KERP's, geen akkoord buiten faillissement, *actio pauliana*, frauduleuze levering of enige andere aanvechtbare of herzienbare transacties vormen of een handelwijze die benadeling van de crediteuren in hun wettelijke verhaalsmogelijkheden tot gevolg heeft.
46. **TE VERKLAREN** dat de CCAA-kosten rechtsgeldig en afdwingbaar zullen zijn met betrekking tot alle Eigendommen van de Homburg Partijen en tegenover alle Personen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot enige faillissementscurator van de Homburg Partijen, voor alle doeleinden en zonder enige verdere publicatie, registratie of ander formaliteit, en **TE VERKLAREN** dat enige betalingen gedaan of te doen uit hoofde van de KERP's rechtsgeldig en afdwingbaar zullen zijn tegenover alle Personen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot enige faillissementscurator van de Homburg Partijen, voor alle doeleinden.

Algemeen

47. **TE GELASTEN** dat geen Persoon enige Procedure tegen enige van de Bestuurders, werknemers, juridisch of financieel adviseurs van de Homburg Partijen of de Toezichthouder zal instellen, voortzetten of afdwingen, behalve met voorafgaand verlof van deze Rechtbank, met inachtneming van zeven (7) dagen schriftelijke kennisgeving aan de juridisch adviseurs van de Homburg Partijen en alle partijen waarnaar wordt verwezen in dit lid die worden genoemd in een dergelijke Procedure.
48. **TE VERKLAREN** dat het Bevel en enige procedure of beëdigde verklaring die heeft geleid tot het Bevel op zichzelf geen wanprestatie of tekortkoming betekent aan de zijde van de Homburg Partijen in de nakoming en naleving van enige wet, regeling, licentie, vergunning, contract, toestemming, convenant, overeenkomst, afspraak of enig ander schriftelijk document of vereiste.
49. **TE VERKLAREN** dat, tenzij anders vermeld hierin, de Homburg Partijen vrij zijn om enige kennisgeving, dagvaarding, volmachtverklaring, circulaire of enig ander document in verband met deze procedure te betekenen door kopieën te doen toekomen per gewone post of

koerier, deze persoonlijk te overhandigen of elektronisch te verzenden aan Personen of andere relevante partijen op hun meest recente adressen aangegeven in de administratie van de Homburg Partijen en dat een dergelijke betekening wordt geacht te zijn ontvangen op de dezelfde datum in geval van persoonlijke overhandiging of elektronische verzending, op de volgende werkdag indien bezorgd per koerier, en drie werkdagen later indien bezorgd per gewone post.

50. **TE VERKLAREN** dat de Homburg Partijen en enige partij bij deze procedure relevante rechtsstukken elektronisch mag betekenen aan alle vertegenwoordigde partijen, door een PDF of ander elektronisch bestand van dergelijke stukken naar de e-mailadressen van juridisch adviseurs te verzenden, op voorwaarde dat de Homburg Partijen op verzoek van enige partij zo snel mogelijk daarna afdrukken van de stukken zullen doen toekomen.
51. **TE VERKLAREN** dat, tenzij anders bepaald hierin, krachtens de CCAA of gelast door deze Rechtbank, geen document, bevel of andere stukken hoeven te worden betekend aan enige Persoon met betrekking tot deze procedure, tenzij deze Persoon een Kennisgeving van Verschijning heeft betekend aan de advocaten van de Homburg Partijen en de Toezichthouder en deze kennisgeving heeft ingediend bij de Rechtbank, of voorkomt op de lijst van betekening opgesteld door de Toezichthouder of zijn advocaten.
52. **TE VERKLAREN** dat de Homburg Partijen of de Toezichthouder zich van tijd tot tijd mogen wenden tot de Rechtbank voor aanwijzingen omtrent de uitoefening van hun respectieve bevoegdheden, taken en rechten uit hoofde van dit Bevel of met betrekking tot de deugdelijke uitvoering van het Bevel met kennisgeving uitsluitend aan elkaar.
53. **TE VERKLAREN** dat enige belanghebbende zich mag wenden tot de Rechtbank om af te wijken van dit Bevel, het Bevel te laten ontbinden of een andere voorziening te vragen, met inachtneming van zeven (7) dagen kennisgeving aan de Homburg Partijen, de Toezichthouder en enige andere partij wiens belangen geraakt worden door de gevraagde voorziening, of enige andere kennisgevingsperiode zoals gelast door deze Rechtbank:

(i) Sandra Abitan en Martin Desrosiers

Osler, Hoskin & Harcourt LLP

1000 De La Gauchetière Street West, Suite 2100

Montréal QC H3B 4W5

Juridisch adviseurs van de Homburg Partijen

E-mail: sabitan@osler.com en mdesrosiers@osler.com

(ii) Pierre Laporte

Samson Bélair/Deloitte Touche Inc.

1 Place Ville-Marie, Suite 3000

Montréal QC H3B 5K1

Toezichthouder

E-mail: pilaporte@deloitte.ca

(iii) Mason Poplaw

McCarthy Tétrault LLP

1000 De La Gauchetière Street West, Suite 2500

Montréal QC H3B 0A2

Juridisch adviseur van de Toezichthouder

E-mail: mpoplaw@mccarthy.ca

54. **TE VERKLAREN** dat het Bevel en alle overige bevelen in deze procedure volledig rechtsgeldig en van kracht zijn in alle provincies en gebiedsdelen van Canada.
55. **TE VERKLAREN** dat de Toezichthouder, met voorafgaande toestemming van de Homburg Partijen, bevoegd zal zijn om zich met of zonder kennisgeving te wenden tot enige andere rechtbank of bestuursorgaan in Canada, de Verenigde Staten van Amerika of elders, om voorzieningen te vragen die de Toezichthouder noodzakelijk of wenselijk acht ter ondersteuning van en in aanvulling op het Bevel en eventuele volgende bevelen van deze Rechtbank en, zonder het voorgaande te beperken, een bevel krachtens hoofdstuk 15 van de *U.S. Bankruptcy Code*, waarvoor de Toezichthouder de buitenlandse vertegenwoordiger van de Homburg Partijen zal zijn. Alle rechtbanken en bestuursorganen van al deze rechtsgebieden worden hierbij respectievelijk verzocht om de voorzieningen te treffen en de bijstand te verlenen aan de Toezichthouder zoals noodzakelijk of passend geacht voor dat doeleinde.
56. **TE VERZOEKEN** om de bijstand en erkenning van enige rechtbank of bestuursorgaan in enige Provincie van Canada, enige federale rechtbank of bestuursorgaan in Canada, enige rechtbank

of bestuursorgaan in enige staat van Amerika, enige federale rechtbank of bestuursorgaan in de Verenigde Staten van Amerika en enige rechtbank of bestuursorgaan elders, om op te treden ten dienste van en in aanvulling op deze Rechtbank aangaande de uitvoering van de bepalingen in het Bevel.

57. De voorlopige tenuitvoerlegging van het Bevel **TE GELASTEN**, niettegenstaande enig verzoekschrift in hogere voorziening en zonder de noodzaak van een onderpand.

HET GEHEEL ZONDER KOSTEN, behalve en voor zover in het geval van betwisting.

MONTRÉAL, 9 september 2011

[ondertekening]

Osler, Hoskin & Harcourt LLP

Advocaten van de Verzoekers

HOMBURG INVEST INC.

HOMBURG SHARECO INC.

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.

INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD.

CASTELLO DEVELOPMENT LTD.

CP DEVELOPMENT LTD.

DE ENTITEITEN OPGENOMEN IN BIJLAGE 1

BIJLAGE 1: MIS-EN-CAUSE ENTITEITEN

Homburg Realty Fund (199) Limited Partnership

Homburg Canada Real Estate Investment Trust

Homburg Realty Fund (52) Limited Partnership

Homburg Realty Fund (53) Limited Partnership

Homburg Realty Fund (88)

Homburg Realty Fund (89) Limited Partnership

Homburg Realty Fund (105) Limited Partnership

Homburg Realty Fund (121) Limited Partnership

Homburg Realty Fund (122) Limited Partnership

BEËDIGDE VERKLARING

Ik, ondergetekende, James F. Miles, woonachtig te 29 Coventry Lane, Dartmouth, Nova Scotia, B2V 2K2, verklaar plechtig het volgende:

1. Ik ben de Vice-President en Chief Financial Officer van Homburg Invest Inc. en een rechtsgeldig bevoegd vertegenwoordiger van de Verzoekers voor het hierin uiteengezette doel;
2. Ik heb kennisgenomen van de aangehechte *Amended Motion for Initial Order* (gewijzigd voorstel voor een inleidend bevel);
3. Alle feiten gesteld in het genoemde Voorstel zijn juist.

EN IK HEB ONDERTEKEND

[handtekening]

James F. Miles

PLECHTIG VERKLAARD VOOR MIJ

op 9 september 2011.

[stempel]

[handtekening]

GEVOLMACHTIGDE TOT HET AFNEMEN VAN DE EED

VOOR DE PROVINCIE QUÉBEC

KENNISGEVING PRESENTATIE

AAN: Stikerman, Elliott LLP

1155 René-Lévesque Blvd. West

Montreal, Québec

Ter attentie van: Guy P. Martel

Warren Katz

Faxnummer: (514) 397-3222

NEEM KENNIS dat de aangehechte *Motion for an Initial Order Pursuant to Section 11 and 12 of the Companies' Creditors Arrangement Act* (voorstel voor een inleidend bevel krachtens artikel 11 en 12 van de Canadese wet op de bescherming tegen insolventie) wordt gepresenteerd in zaal 15.04 om 14.15 uur in het Montréal Courthouse, 1 Notre-Dame Street East, Montréal, op 9 september 2011, of zo snel daarna als de advocaat kan worden gehoord.

GELIEVE DIENOVEREENKOMSTIG TE HANDELEN.

MONTRÉAL, 9 september 2011

[ondertekening]

Osler, Hoskin & Harcourt LLP

Advocaten van de Verzoekers

HOMBURG INVEST INC.

HOMBURG SHARECO INC.

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.

INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD.

CASTELLO DEVELOPMENT LTD.

CP DEVELOPMENT LTD.

DE ENTITEITEN OPGENOMEN IN BIJLAGE 1

CANADA

PROVINCIE QUEBEC

DISTRICT MONTREAL

HOGERE RECHTBANK

Handelskamer

(Raadkamer aangewezen krachtens de

Companies' Creditors Arrangement Act,

R.S.C. 1985, c. C-36)

Nr: 500-11-041305-117

INZAKE HET SCHULDSANERINGSPLAN VAN:

HOMBURG INVEST INC.

- en -

HOMBURG SHARECO INC.

- en -

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.

- en -

INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD.

- en -

CP DEVELOPMENT LTD.

Verzoekers

- en -

DE ENTITEITEN OPGENOMEN IN BIJLAGE 1

Mis-en-cause

- en -

SAMSON BÉLAIR/DELOITTE TOUCHE INC.

Toeziethouder

OVERZICHT VAN BIJLAGEN

- P-1 Overzicht vennootschappen;
- P-2 HII Master-Koopovereenkomst;
- P-3 Volmacht d.d. 6 juli 2011;
- P-4 Brief d.d. 1 augustus 2011 inzake de vervanging van de volmacht;
- P-5 Brief d.d. 3 augustus 2011 inzake de herroeping van de volmacht;
- P-6 Brief d.d. 4 augustus 2011 inzake de intrekking van de herroeping van de volmacht;
- P-7 Kopie van de volmacht;
- P-8 Bewindvoerders' volmacht d.d. 8 september 2011;
- P-9 Brief d.d. 8 september 2011 van de juridisch adviseur van de bewindvoerders;
- P-10 Corporate Bonds Trust Indenture;
- P-11 Taberna Notes;
- P-12 Mortgage Bonds Trust Indenture;
- P-13 Niet-gecontroleerd financieel overzicht voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2011;
- P-14 Gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening;
- P-15 Kasstroomprognoses;

OVERZICHT VAN VERZEGELDE BIJLAGEN

- P-16 Kopie van de Key Employee Retention Plans (KERP's);
- P-A AFM-aanwijzing d.d. 22 april 2011 inzake het beheersplan;
- P-B AFM-aanwijzing d.d. 22 april 2011 inzake het beheer van Richard Homburg;
- P-C AFM-voornemen om een aanwijzing uit te vaardigen d.d. 11 augustus 2011, aangaande de intrekking van HII's vergunning;
- P-D Persbericht van HII over het voornemen van de AFM om HII's vergunning in te trekken;
- P-E Persbericht van HII over het uitstel verleend door de AFM voor intrekking van HII's vergunning.

MONTRÉAL, 9 september 2011

[ondertekening]

Osler, Hoskin & Harcourt LLP

Advocaten van de Verzoekers

Nr: 500-11-041305-117

HOGERE RECHTBANK

(Handelskamer)

DISTRICT MONTREAL

INZAKE HET SCHULDSANERINGSPLAN VAN:

HOMBURG INVEST INC. en

HOMBURG SHARECO INC. en

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD. en

INVERNESS ESTATES DEVELOPMENT LTD. en

CP DEVELOPMENT LTD.

Verzoekers

en

DE ENTITEITEN OPGENOMEN IN BIJLAGE 1

Mis-en-cause

en

SAMSON BÉLAIR/DELOITTE TOUCHE INC.

Toeziethouder

GEWIJZIGD VOORSTEL VOOR EEN INLEIDEND BEVEL

KRACHTENS ARTIKEL 4, 5, 11 EN VOLGENDE VAN DE

COMPANIES' CREDITORS ARRANGEMENT ACT ("CCAA")

(R.S.C. 1985, C. C-36), BEËDIGDE VERKLARING,

KENNISGEVING VAN PRESENTATIE, OVERZICHT

VAN BIJLAGEN

ORIGINEEL

Sandra Abitan

Martin Desrosiers

Osler, Hoskin & Harcourt, s.e.n.c.r.l./s.r.l.

1000 rue de La Gauchetière ouest, Bureau 2100

Montréal (Québec) H3B 4W5

Tel: (514) 904-8100 Fax: (514) 904-8101

Code: BO 0323 n/d: 1131787