

CANADA
PROVINCIE QUÉBEC
DISTRICT MONTRÉAL

RECHTBANKNR.: 500-11-041305-117

SUPERIOR COURT
Handelskamer

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

**1810040 ALBERTA LTD. (voorheen genaamd
HOMBURG INVEST INC. en HOMBURG
SHARECO INC.)**

– en –

CHURCHILL ESTATES DEVELOPMENT LTD.

– en –

NORTH CALGARY LAND LTD.

– en –

HOMBURG MANAGEMENT (CANADA) INC.

Schuldenaars/Verzoeksters

– en –

**DE IN BIJLAGE A GENOEMDE
RECHTSPERSONEN**

Gevoegde Partijen

– en –

**DELOITTE RESTRUCTURING INC. (voorheen
genaamd SAMSON BÉLAIR / DELOITTE &
TOUCHE INC.)**

Monitor

**TWEEËNVEERTIGSTE VERSLAG AAN DE RECHTBANK
INGEDIEND DOOR DELOITTE RESTRUCTURING INC.
IN HAAR HOEDANIGHEID VAN MONITOR
(UPDATE OVER UITKERINGEN)**

(Companies' Creditors Arrangement Act, R.S.C. 1985, c. C-36, zoals gewijzigd)

INLEIDING

1. Op 9 september 2011 hebben 1810040 Alberta Ltd. (voorheen genaamd Homburg Invest Inc. en Homburg Shareco Inc.) (“**HII**”) en bepaalde gerelateerde entiteiten (gezamenlijk: de “**Schuldenaars**”) bescherming gevraagd en verkregen tegen hun respectieve schuldeisers ingevolge de *Companies' Creditors Arrangement Act* (de “**CCAA**”) op grond van een door de Superior Court van Québec uitgevaardigde Beschikking (zoals van tijd tot tijd gewijzigd en uitgebreid: de “**Eerste Beschikking**”).
2. Op grond van de Eerste Beschikking (zoals gewijzigd) strekt het Uitstel zich uit tot de in bijlage A bij dit document genoemde rechtspersonen (gezamenlijk: de “**Verzoekende Vennootschappen**” en tezamen met de Schuldenaars: de “**HII-Partijen**”).
3. Deloitte Restructuring Inc. (voorheen genaamd Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc.) is ingevolge de CCAA tot monitor benoemd (de “**Monitor**”).
4. Op grond van de Eerste Beschikking is ten behoeve van de HII-Partijen een eerste uitstel van de procedure (het “**Uitstel**”) verleend tot 7 oktober 2011. Dit Uitstel is van tijd tot tijd bij beschikking van de Rechtbank verlengd. De Rechtbank heeft het Uitstel laatstelijk op 26 februari 2015 verlengd tot en met 31 augustus 2015 (de “**Uitstelperiode**”).
5. De Monitor heeft sinds de Eerste Beschikking van tijd tot tijd verslagen bij de Rechtbank ingediend en deze aan de Service List betekend. Voorafgaand aan dit tweeënveertigste verslag van de Monitor (het “**Tweeënveertigste Verslag / Update over Uitkeringen**”) heeft de Monitor eenenveertig van dergelijke verslagen van de Monitor (en enkele aanvullende verslagen) ingediend. Een exemplaar van al deze verslagen van de Monitor is beschikbaar op de website van de Monitor (www.deloitte.com/ca/homburg-invest). De Monitor heeft tevens een gratis telefoonnummer ingesteld, dat op de website van de Monitor is vermeld, zodat partijen contact met de Monitor kunnen opnemen indien zij vragen hebben met betrekking tot de herstructurering van de HII-Partijen ingevolge de CCAA.

DOEL VAN HET TWEEËNVEERTIGSTE VERSLAG / UPDATE OVER UITKERINGEN

6. Dit Tweeënveertigste Verslag / Update over Uitkeringen is bedoeld om informatie te verschaffen over de uitkeringen die van tijd tot tijd op grond van het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan (gezamenlijk: de “**Plannen**”) door de Monitor worden gedaan. Dit Tweeënveertigste Verslag / Update over Uitkeringen bevat namelijk een overzicht van alle uitkeringen die sinds het begin van de uitvoering van de Plannen (eind maart 2014) door de Monitor zijn gedaan (waaronder de uitkeringen waarover eerder al verslag is uitgebracht en gegevens over de meest recente uitkering op 5 augustus 2015) en een update over de beslechting van de Betwiste Vorderingen.
7. Dit Tweeënveertigste Verslag / Update over Uitkeringen is als volgt opgezet:

- I- Samenvatting van alle uitkeringen die per de datum van dit verslag ingevolge de Plannen zijn gedaan;
- II- Update over de beslechting van de Betwiste Vorderingen; en
- III- Aanstaande uitkering(en).

BEGRIPPEN

8. Tenzij anders aangegeven, worden alle in dit document opgenomen geldbedragen in Canadese dollars uitgedrukt. Begrippen met een hoofdletter die in dit Tweeënveertigste Verslag / Update over Uitkeringen niet anders worden gedefinieerd, gelden zoals gedefinieerd in de eerdere verslagen van de Monitor en het HII/Shareco Plan.

I. SAMENVATTING VAN ALLE UITKERINGEN DIE PER DE DATUM VAN DIT VERSLAG INGEVOLGE DE PLANNEN ZIJN GEDAAN

9. In de Plannen wordt bepaald dat de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen respectievelijk Bewezen Vorderingen Homco 61 gerechtigd zijn tot ontvangst van een dividend uit drie (3) verschillende bronnen, zijnde:
- i. de Aandelenpool Newco (d.w.z. de Geneba Aandelen aan de Kiezende Schuldeisers) of de Cash-Out Pool (d.w.z. de door Catalyst gefinancierde contanten aan de Niet-Kiezende Schuldeisers);
 - ii. de Cash Pool (d.w.z. de aan HII beschikbare contanten ten tijde van de eerste contante uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan); en
 - iii. de Cash Pool Activa-Uitwinning (d.w.z. de netto-opbrengst die met de niet-kernobjecten wordt gerealiseerd).
10. De Implementatiedatum van het Plan (“**IDP**”) vond plaats van 24 maart 2014 tot 27 maart 2014 en de Implementatiedatum van het Homco 61 Plan vond plaats op 27 maart 2014.
11. Sinds de IDP is de Monitor ingevolge de Plannen overgegaan tot verscheidene uitkeringen uit de verschillende pools aan de Betrokken Schuldeisers en de Betrokken Schuldeisers Homco 61, zoals van tijd tot tijd is gerapporteerd en waarvan hierna een overzicht wordt gegeven.
12. Ten tijde van iedere hierna beschreven uitkering is door de Monitor aan iedere afzonderlijke schuldeiser een brief verzonden teneinde die schuldeiser op de hoogte te stellen van de aanstaande uitkering en van het geldbedrag of het aantal aandelen waarvan die schuldeiser recht had.

10 APRIL 2014: EERSTE UITKERING (AAN ALLE BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61) [GENEBA AANDELEN OF DOOR CATALYST GEFINANCIERDE CONTANTEN]

13. Op 10 april 2014 is de Monitor overgegaan tot de Eerste Uitkering aan alle Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en aan alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen, zoals nader uitgewerkt in het Vierendertigste Verslag / Eerste Uitkeringsverslag.
14. De Eerste Uitkering omvatte Geneba Aandelen voor de Niet-Kiezende Schuldeisers of door Catalyst gefinancierde contanten voor de Kiezende Schuldeisers.

12 MEI 2014: UITKERING VAN DE CONTANTE BETALING VOOR DE BOND 5 ZEKERGESTELDE VORDERING (AAN DE BOND 5 VORDERINGHOUDERS) [CONTANTEN]

15. In het HII/Shareco Plan wordt bepaald dat de Bond 5 Zekergestelde Vordering, d.w.z. het bedrag van €2,25 mln. dat de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering vertegenwoordigt, een Niet-Betrokken Vordering is en na de IDP diende te worden uitgekeerd.
16. Op 12 mei 2014 is de Monitor overgegaan tot de uitkering van de Contante Betaling voor de Bond 5 Zekergestelde Vordering aan de Bond 5 Vorderinghouders ten bedrage van €2,25 mln. (omgerekend circa \$3,5 mln.), minus de toepasselijke inhoudingen voor de terugbetaling van de Stichting-Voorschotten.

3 JUNI 2014: TUSSENTIJDSE UITKERING IN VERBAND MET DE “MINIMALE BOND 6 HII RESTANTVORDERING” (AAN DE BOND 6 VORDERINGHOUDERS) [GENEBA AANDELEN OF DOOR CATALYST GEFINANCIERDE CONTANTEN]

17. De aan de Bond 6 Vorderinghouders verschuldigde bedragen in verband met de Hypotheekobligaties Serie 6 (ook wel HMB6 genoemd) waren het onderwerp van een door Homco 61 afgegeven garantie. De Bond 6 Vorderinghouders hebben derhalve recht op een uitkering ingevolge het Homco 61 Plan.
18. De Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders ingevolge het HII/Shareco Plan dient te worden vastgesteld op basis van de hoogte van hun Bond 6 HII Vordering minus hun Bond 6 Homco 61 Verhaalde Bedrag, namelijk hun totale verhaal op grond van het Homco 61 Plan (de “**Bond 6 HII Restantvordering**”). Ten tijde van de Eerste Uitkering hebben de Bond 6 Vorderinghouders slechts een uitkering ontvangen ingevolge het Homco 61 Plan en is een aandelenreserve gevormd in verband met de geschatte mogelijke waarde van de Bond 6 HII Restantvordering ingevolge het HII/Shareco Plan.
19. Op 3 juni 2014 is door de Monitor op basis van een voorlopige beoordeling van de uiteindelijke laatste Bond 6 HII Restantvordering een gedeeltelijke uitkering gedaan aan de Bond 6 Vorderinghouders ingevolge het HII/Shareco Plan. De Bond 6 Vorderinghouders die hadden gekozen voor de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie (d.w.z. de “Catalyst-Optie”) ontvingen het equivalente deel van het aan hen toegewezen bedrag uit de Cash-Out Pool (door Catalyst gefinancierd).

10 JULI 2014: TUSSENTIJDSE UITKERING VAN DE KAI (HOMCO 88) RESTERENDE NETTO-OPBRENGST (AAN DE BOND 7 VORDERINGHOUDERS) [CONTANTEN]

20. De aan de Bond 7 Vorderinghouders verschuldigde bedragen in verband met de Hypotheekobligaties Serie 7 (ook wel HMB7 genoemd) zijn door Homco 88 gegarandeerd en zekergesteld door een hypotheek op het Kai-Object, dat op grond van de door de Rechtbank op 18 november 2013 verleende goedkeuring en afgegeven vestigingsbeschikking is verkocht.
21. Op 20 juni 2014 is door de Rechtbank een beschikking afgegeven waarin goedkeuring werd verleend voor een tussentijdse uitkering van een deel van de resterende nettoverkoopopbrengst (de “**Kai Resterende Netto-Opbrengst**”) aan de Bond 7 Vorderinghouders. Zoals in het Zesendertigste Verslag nader is beschreven, was het goedgekeurde bedrag van de tussentijdse uitkering circa \$16,8 mln. (de “**Homco 88/Kai Tussentijdse Uitkering**”).
22. Op 10 juli 2014 is de Monitor overgegaan tot de Homco 88/Kai Tussentijdse Uitkering aan de Bond 7 Vorderinghouders.

23. Een saldo van circa \$5,1 mln. dat deel uitmaakt van de Kai Resterende Netto-Opbrengst wordt thans door de Monitor gehouden. Dit saldo is het onderwerp van een verzoek van Stichting Homburg Bonds om die Kai Resterende Netto-Opbrengst aan de Bond 7 Vorderinghouders uit te keren (het “**Bond 7 / Kai Verzoek**”), zoals in het Zesendertigste Verslag nader is beschreven. Het Bond 7 / Kai Verzoek wordt bestreden door partijen die stellen pandrechten op het Kai-Object te hebben. Het vonnis op genoemd verzoek waarin de gerechtigdheid tot het saldo van de Kai Resterende Netto-Opbrengst zal worden vastgesteld is thans onderwerp van beraad.

15 AUGUSTUS 2014: UITKERING AAN DE CONVENIENCE CLASS-SCHULDEISERS [CONTANTEN]

24. Op grond van het HII/Shareco Plan worden de Betrokken Schuldeisers met een Convenience Class-Vordering, namelijk een Bewezen Vordering van in totaal \$10.000 of minder, als Convenience Class-Schuldeisers beschouwd.
25. De Convenience Class-Schuldeisers konden een Keuze voor een Convenience Class-Vordering maken, of konden worden geacht deze keuze te hebben gemaakt, waardoor zij recht hadden op ontvangst van het Contante Gekozen Bedrag, namelijk een contant bedrag dat 35% vertegenwoordigt van hun Bewezen Vordering die een Convenience Class-Vordering vormt.
26. Op 15 augustus 2014 is de Monitor overgegaan tot een uitkering aan de Convenience Class-Schuldeisers met een totaalbedrag van circa \$32.000. Deze uitkering is de eerste en laatste uitkering die wordt gedaan in verband met de Bewezen Vorderingen die Convenience Class-Vorderingen vormen.

15 AUGUSTUS 2014: TUSSENTIJDSE CASH POOL UITKERING (AAN ALLE BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61) [CONTANTEN]

27. Zoals in het Achtendertigste Verslag nader is beschreven, is de Monitor overeenkomstig de Plannen op 15 augustus 2014 overgegaan tot een tussentijdse uitkering uit de Cash Pool (de “**Tussentijdse Cash Pool Uitkering Augustus 2014**”) aan alle Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en aan alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen.
28. De totale waarde van de Cash Pool ten tijde van de Tussentijdse Cash Pool Uitkering Augustus 2014 beliep circa \$38,4 mln. (met inbegrip van bedragen die op dat moment in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) waren gestort en het bedrag van de Stichting-Voorschotten dat als onderdeel van deze uitkering is terugbetaald).
29. Van dit bedrag is vervolgens circa \$7,4 mln. in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) gestort in afwachting van de beslechting van de Betwiste Vorderingen.
30. De Stichting-Voorschotten (die in de loop van de CCAA-procedure door HII zijn betaald op grond van de beschikkingen die op 15 februari 2012 en 7 februari 2014 door de Rechtbank zijn afgegeven) zijn uit de Tussentijdse Cash Pool Uitkering Augustus 2014 terugbetaald. De uitkeringen aan de houders van de Vorderingen voor Hypotheekobligaties en de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties zijn dienovereenkomstig aangepast, terwijl dit geen gevolgen had voor de uitkeringen aan de overige Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61.

20 FEBRUARI 2015: TUSSENTIJDSE UITKERING UIT CASH POOL ACTIVA-UITWINNING (AAN ALLE BETROKKEN SCHULDEISERS EN BETROKKEN SCHULDEISERS HOMCO 61) [CONTANTEN]

31. Zoals in het Negenendertigste Verslag nader is beschreven, is de Monitor op 20 februari 2015 overgegaan tot een tussentijdse uitkering uit de Cash Pool en uit de Cash Pool Activa-Uitwinning aan alle Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en aan alle Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen (de “**Tussentijdse Uitkering Februari 2015**”).
32. De Tussentijdse Uitkering Februari 2015 vertegenwoordigde een tussentijdse uitkering uit de Cash Pool en uit de Cash Pool Activa-Uitwinning, die mogelijk werd na (i) de beslechting van bepaalde Betwiste Vorderingen (en de vrijval van de kasreserves voor de Betwiste Vorderingen in dat verband) en (ii) de uitwinning door de Monitor van bepaalde Niet-Kernbedrijfsmiddelen, een en ander op grond van het HII/Shareco Plan.
33. Het totale bedrag dat aan Betrokken Schuldeisers en Betrokken Schuldeisers Homco 61 is uitgekeerd (of in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) is gestort) als onderdeel van de Tussentijdse Uitkering Februari 2015 was circa \$18,0 mln., met inbegrip van een bedrag van circa \$7,0 mln. dat afkomstig was van de bedragen die ten tijde van de Tussentijdse Cash Pool Uitkering Augustus 2014 in de Reserve voor Betwiste Vorderingen (Geldmiddelen) waren gestort.

17 JUNI 2015: UITKERING VAN DE HOMBURG SPRINGS EAST (HOMCO 52) RESTERENDE NETTO-OPBRENGST (AAN DE BOND 4 VORDERINGHOUDERS) [CONTANTEN]

34. De aan de Bond 4 Vorderinghouders verschuldigde bedragen in verband met de Hypotheekobligaties Serie 4 (ook wel HMB4 genoemd) zijn door Homco 52 gegarandeerd en zekergestellt door een hypotheek op het Homburg Springs East Object, dat op grond van de door de Rechtbank op 15 mei 2015 verleende goedkeuring en afgegeven vestigingsbeschikking is verkocht.
35. Op 28 mei 2015 is door de Rechtbank een beschikking afgegeven waarin goedkeuring werd verleend voor een uitkering van de resterende nettoverkoopopbrengst (bestaande uit een bedrag van circa \$4,9 mln.) aan de Bond 4 Vorderinghouders (de “**Homco 52/Homburg Springs East Uitkering**”).
36. Op 17 juni 2015 is de Monitor overgegaan tot de Homco 52/Homburg Springs East Uitkering aan de Bond 4 Vorderinghouders.

5 AUGUSTUS 2015: LAATSTE UITKERING UIT DE CASH-OUT POOL EN UITKERING VAN GENEBA AANDELEN (AAN ALLE KIEZENDE SCHULDEISERS EN AAN ALLE OBLIGATIEHOUDERS) [GENEBA AANDELEN OF DOOR CATALYST GEFINANCIERDE CONTANTEN]

37. Van april tot juni 2015 hebben de Monitor en Catalyst na de beslechting van de Betwiste Vorderingen die sinds de Eerste Uitkering heeft plaatsgevonden, zoals hierna (en in bijlage B) nader is beschreven, de gepaste wijzigingen aangebracht in de Cash-Out Prijs Gewone Aandelen Newco (de prijs per Geneba Aandeel op basis van een totale maximumprijs van €95 mln. voor 100% van de Geneba Aandelen conform de Herziene Ondersteuningsovereenkomst Catalyst) teneinde het juiste Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco (d.w.z. het totale door Catalyst te financieren en aan de Kiezende Schuldeisers uit te keren bedrag) vast te kunnen stellen.

38. Het Volledige Definitieve Cash-Out Bedrag Gewone Aandelen Newco is bepaald op circa €38,4 mln. Gezien het totale opgebouwde bedrag in de Cash-Out Pool van circa €30,9 mln. voorafgaand aan deze vaststelling diende een aanvullend bedrag van circa €7,5 mln. aan de Kiezende Schuldeisers te worden uitgekeerd. De Monitor heeft gebruikgemaakt van de voorafgaand aan de IDP door Catalyst afgegeven kredietbrief teneinde tot die uitkering over te kunnen gaan.
39. Op 5 augustus 2015, na deze vaststelling, is de Monitor overgegaan tot de tweede uitkering uit de Cash-Out Pool (d.w.z. door Catalyst gefinancierde contanten) aan alle Kiezende Schuldeisers met Bewezen Vorderingen per 24 maart 2015 (d.w.z. 12 maanden na de Implementatiedatum van het Plan) (de “**Tweede Cash-Out Pool Uitkering**”).
40. Op dezelfde dag is door de Monitor tevens een uitkering van Gewone Aandelen Newco (Geneba) gedaan (d.w.z. aandelen van Geneba Properties N.V.) aan de meeste Niet-Kiezende Schuldeisers (waaronder alle Obligatiehouders) in het licht van de beslechting van veel Betwiste Vorderingen (de “**Uitkering Geneba Aandelen Zomer 2015**”).
41. De Tweede Cash-Out Pool Uitkering en de Uitkering Geneba Aandelen Zomer 2015 zijn gedaan na de definitieve beslechting per 24 maart 2015 van verscheidene Betwiste Vorderingen die per de IDP nog uitstonden, zoals hierna (en in bijlage B) nader is beschreven.
42. De Tweede Cash-Out Pool Uitkering is de definitieve uitkering van de Cash-Out Pool, aangezien in het HII/Shareco Plan wordt bepaald dat de Gewone Aandelen Newco Cash-Out Optie (d.w.z. de “Catalyst-Optie”) op grond van het HII/Shareco Plan 12 maanden na de IDP is vervallen. Zodoende zullen, indien verdere “Betwiste Vorderingen” Bewezen Vorderingen worden, de toekomstige uitkeringen in dat verband worden gedaan in Gewone Aandelen Newco (Geneba) en niet in contanten, ook niet voor de Kiezende Schuldeisers. Bond 7 Vorderinghouders (afhankelijk van de definitieve afronding van de Kai-procedure en van de vraag of zij gerechtigd zijn tot de Kai Resterende Netto-Opbrengst) en Bond 6 Vorderinghouders (daar het definitieve bedrag van hun Bewezen Vordering (d.w.z. hun Bond 6 HII Restantvordering) pas bekend is ten tijde van de laatste uitkeringen ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan) (kunnen) worden getroffen door de verjaringstermijn van 12 maanden.

II. UPDATE OVER DE BESLECHTING VAN DE BETWISTE VORDERINGEN

43. In bijlage B bij het Vierendertigste Verslag / Eerste Uitkering is een uitgebreide lijst opgenomen van alle Betwiste Vorderingen per de IDP. In het Achtendertigste Verslag en het Negenendertigste Verslag zijn hierover updates gegeven.
44. In bijlage B bij dit Tweënzeventigste Verslag / Update over Uitkeringen wordt een statusupdate gegeven over alle Betwiste Vorderingen die per de IDP uitstonden, waaruit blijkt dat per deze datum slechts twee Betwiste Vorderingen resteren, namelijk de Bond 6 HII Restantvordering en de vordering van de Bond 7 Vorderinghouders.
45. In verband met de twee resterende Betwiste Vorderingen worden Geneba Aandelen in reserve gehouden. Alle overige Geneba Aandelen die in reserve werden gehouden, zijn ofwel uitgekeerd ofwel ingetrokken.

III. AANSTAANDE UITKERING(EN)

46. Toekomstige uitkeringen zullen worden gedaan aan de Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen en Betrokken Schuldeisers Homco 61 met Bewezen Vorderingen Homco 61, namelijk met betrekking tot:

- i. Het saldo van de Kai Resterende Netto-Opbrengst zal overeenkomstig het op het Bond 7 / Kai Verzoek gewezen vonnis worden uitgekeerd, d.w.z. ofwel aan de Bond 7 Vorderinghouders ofwel aan de houders van rechtsgeldige pandrechten (waarbij een eventueel resterend bedrag aan de Bond 7 Vorderinghouders wordt uitgekeerd). Indien de uitkering aan de Bond 7 Vorderinghouders wordt gedaan, worden de hiervoor in reserve gehouden aandelen ingetrokken, terwijl de in reserve gehouden geldmiddelen worden uitgekeerd aan alle Betrokken Schuldeisers met Bewezen Vorderingen; en
- ii. Een of meer uitkeringen zullen worden gedaan om het saldo van de Cash Pool Activa-Uitwinning uit te keren na de uitwinning van de niet-kernobjecten door HII.

MONTREAL, heden, 27 augustus 2015.



Pierre Laporte, CPA, CA, CIRP
President

DELOITTE RESTRUCTURING INC.
In haar hoedanigheid van door de Rechtbank benoemde
Monitor

BIJLAGE B UPDATE OVER BETWISTE VORDERINGEN

In onderstaande tabel wordt een update gegeven over de per de IDP uitstaande Betwiste Vorderingen en de daarmee verband houdende reserves:

Betwiste Vorderingen	Hoogte van Betwiste Vordering per IDP (zie 34^e Verslag)	Aantal in reserve gehouden Geneba Aandelen ten tijde van Eerste Uitkering (zie 34^e Verslag)	Hoogte van oorspronkelijke Betwiste Vordering die een Bewezen Vordering werd	Hoogte van resterende Betwiste Vordering per de datum van het Tweeënveertigste Verslag	Aantal in reserve gehouden Geneba Aandelen per de datum van het Tweeënveertigste Verslag	Toelichting
-----------------------------	---	---	---	---	---	--------------------

Taberna Notes	\$ 54.508.217	1.989.482	\$ 54.508.217	NIHIL	0	<p>Geschil in verband met de Bewezen Vordering, ingevolge het HII/Shareco Plan de Taberna-Vordering genoemd. Het geschil zag op de vraag wie – de Stichting-Obligatiehouders of de Notehouders Taberna – gerechtigd is tot de uitkeringen in verband met de Taberna-Vordering.</p> <p>Op 30 juni 2014 heeft de Rechtbank een beschikking afgegeven waarin wordt geconcludeerd dat de Taberna-Vordering is achtergesteld aan de Vorderingen voor Bedrijfsobligaties en de Vorderingen voor Hypotheekobligaties, waarbij wordt geoordeeld dat iedere uitkering in verband met de Taberna-Vordering ingevolge het HII/Shareco Plan aan de “Stichting-Obligatiehouders” dient te worden gedaan. Op 15 oktober 2014 is aan de Taberna-Vorderinghouders verlof verleend om tegen het vonnis in eerste instantie in beroep te gaan. Het Gerechtshof heeft het beroep op 16 januari 2015 behandeld en op dezelfde dag uitspraak gedaan, waarbij het beroep werd afgewezen en het vonnis in eerste instantie werd bekrachtigd. Dit vonnis van het Gerechtshof vormt de Taberna-Beschikking op grond van het HII/Shareco Plan.</p> <p>De Monitor heeft dan ook de 1.989.482 aan de Taberna-Vordering toekomende Geneba aandelen uitgekeerd aan de Stichting-Obligatiehouders of aan Catalyst (ten behoeve van de Kiezende Stichting-Obligatiehouders). Daarnaast heeft de Monitor de aan de Taberna-Vordering toekomende delen van de Cash-Out Pool aan de Stichting-Obligatiehouders uitgekeerd, een en ander in overeenstemming met het Plan.</p>
---------------	---------------	-----------	---------------	-------	---	---

Valbonne Real Estate B.V. ("Valbonne")	\$ 62.567.226	2.283.626	\$ 0	NIHIL	0	<p>Het Verificatieverzoek van Valbonne betrof \$62.527.226 en is door de Monitor afgewezen. Valbonne heeft beroep aangetekend tegen de afwijzing van de Monitor. De vordering van Valbonne heeft betrekking op Homco Realty Fund (68) Limited Partnership ("Homco 68").</p> <p>Eind januari 2015 is tussen HII, HLPM als beherend vennoot van Homco 68, de Nederlandse curator van Valbonne en de Monitor een schikking getroffen op grond waarvan de Betwiste Vorderingen van Valbonne respectievelijk Homco 68 het onderwerp waren van een definitieve vrijval zonder directe tegenprestatie van HII. In de schikking wordt bepaald dat de Nederlandse curator van Valbonne een aanvraag zal indienen voor de faillietverklaring van Homco 68 en dat Deloitte als curator zal optreden. De kosten van de afwikkeling van het faillissement komen tot maximaal \$50.000 voor rekening van HII.</p> <p>Naar aanleiding van deze schikking zijn de 2.283.626 in reserve gehouden aandelen in verband met de Betwiste Vordering van Valbonne ingetrokken en zijn de respectieve cash pools dienovereenkomstig aangepast.</p>
---	---------------	-----------	------	-------	---	---

Homco 68	\$ 13.465.935	491.489	\$ 0	NIHIL	0	<p>De Vordering van Homco 68 bedroeg in totaal \$40.717.935 en is gedeeltelijk door de Monitor afgewezen. De Bewezen Vordering bedraagt \$27.252.000 en de Betwiste Vordering bedroeg \$13.465.935.</p> <p>Eind januari 2015 is tussen HII, HLPM als beherend vennoot van Homco 68, de Nederlandse curator van Valbonne en de Monitor een schikking getroffen op grond waarvan de Betwiste Vorderingen van Valbonne respectievelijk Homco 68 het onderwerp waren van een definitieve vrijval zonder directe tegenprestatie van HII. In de schikking wordt bepaald dat de Nederlandse curator van Valbonne een aanvraag zal indienen voor de faillietverklaring van Homco 68 en dat Deloitte als curator zal optreden. De kosten van de afwikkeling van het faillissement komen tot maximaal \$50.000 voor rekening van HII.</p> <p>Naar aanleiding van deze schikking zijn de 491.489 in reserve gehouden aandelen in verband met de Betwiste Vordering van Valbonne ingetrokken en zijn de respectieve cash pools dienovereenkomstig aangepast.</p>
----------	---------------	---------	------	-------	---	--

<p>Vordering voor Vergoedingen SHB en SHCS na 3 december 2011</p>	<p>\$ 9.500.000</p>	<p>340.705</p>	<p>\$ 0</p>	<p>NIHIL</p>	<p>0</p>	<p>SHB en SHCS hebben namens respectievelijk de Houders van Hypotheekobligaties, de Houders van Bedrijfsobligaties en de Houders van Capital Securities Debentures Verificatieverzoeken ingediend, waarin onder meer is opgenomen een pro rata deel van de aan SHB en SHCS verschuldigde vergoedingen na 3 december 2011, dat wil zeggen na de schikking tussen de Trustees en de HII-partijen met betrekking tot de financiering van deze vergoedingen door HII. Deze financiering heeft overeenkomstig de Financieringsbeschikking plaatsgevonden.</p> <p>De Monitor heeft dit deel van de vordering van iedere obligatiehouder/debenturehouder met betrekking tot Vergoedingen na 3 december 2011 afgewezen. SHB heeft tegen deze afwijzing beroep aangetekend.</p> <p>Op 17 maart 2014 is het beroep van SHB door de Rechtbank verworpen en is de gedeeltelijke afwijzing van de vorderingen bekrachtigd. Dit deel van de vordering was door de Monitor gewaardeerd op een bedrag van \$9,5 mln.</p> <p>SHB heeft een verzoek ingediend om tegen de beslissing van de Rechtbank beroep te mogen instellen, maar dat verzoek is ingetrokken. Dit hield in dat deze vordering niet langer een Betwiste Vordering was waarvoor door de Monitor reserves dienden te worden aangehouden. De 340.705 in reserve gehouden Geneba Aandelen in verband met deze vordering zijn ingetrokken en de respectieve cash pools zijn dienovereenkomstig aangepast.</p>
---	---------------------	----------------	-------------	--------------	----------	---

Vordering voor Vergoedingen SHB en SHCS voor 3 december 2011	\$ 2.100.000	76.647	\$ 0	NIHIL	0	<p>SHB en SHCS hebben een verificatieverzoek ten bedrage van \$2,1 mln. ingediend dat ziet op hun vergoedingen en onkosten die vóór 3 december 2011 zijn gemaakt. Deze vordering is door de Monitor afgewezen. SHB heeft tegen deze afwijzing beroep aangetekend.</p> <p>Op 17 maart 2014 is het beroep van SHB door de Rechtbank verworpen en is de afwijzing van de vordering bekrachtigd.</p> <p>SHB heeft een verzoek ingediend om tegen de beslissing van de Rechtbank beroep te mogen instellen, maar dat verzoek is ingetrokken. Dit hield in dat deze vordering niet langer een Betwiste Vordering was waarvoor door de Monitor reserves dienden te worden aangehouden. De 76.647 in reserve gehouden Geneba Aandelen in verband met deze vordering zijn ingetrokken en de respectieve cash pools zijn dienovereenkomstig aangepast.</p>
Homburg Management (Canada) Inc.	\$ 10.025.152	366.191	\$ 0	NIHIL	0	<p>Na uitvoering van de Plantransacties overeenkomstig het HII/Shareco Plan is deze vordering opgehouden te bestaan vanwege de betaalde wettelijke vergoeding. De 366.191 aan deze vordering toekomende aandelen zijn ingetrokken.</p>

<p>Hypotheekobligaties – Serie 4 (reserve voor realisatie)</p>	<p>\$ 13.417.500</p>	<p>489.620</p>	<p>\$ 8.487.500</p>	<p>NIHIL</p>	<p>0</p>	<p>De Bond 4 Vorderinghouders genoten een zekerheidsrecht op het Homburg Springs East object (eigendom van Homco 52). De toekenning van de zekergestelde en niet-zekergestelde delen van de Bond 4 Vordering kon pas worden vastgesteld na verkoop van het Homburg Springs East object. De Bewezen Vordering van de Bond 4 Vorderinghouders, namelijk hun vordering in het HII/Shareco Plan, is uiteindelijk het niet-zekergestelde deel van hun vordering (d.w.z. het restant na de verkoop van het Homburg Springs East object).</p> <p>Het Homburg Springs East object is verkocht op grond van de door de Rechtbank op 15 mei 2015 verleende goedkeuring en afgegeven vestigingsbeschikking, en op 28 mei 2015 heeft de Rechtbank een beschikking afgegeven waarin goedkeuring werd verleend voor een uitkering van de resterende nettoverkoopopbrengst (circa \$4,9 mln.) aan de Bond 4 Vorderinghouders. Dit bedrag, zijnde de Homco 52/Homburg Springs East Uitkering, is op 17 juni 2015 uitgekeerd.</p> <p>Na deze uitkering kon de definitieve waarde van de Bewezen Vordering van de Bond 4 Vorderinghouders worden vastgesteld. Voor het deel van de Betwiste Vordering dat een Bewezen Vordering werd, zijn 310.104 aandelen uitgekeerd aan de Niet-Kiezende Bond 4 Vorderinghouders, dan wel Catalyst in het geval van de Niet-Kiezende Bond 4 Vorderinghouders die een aanvullend, door Catalyst gefinancierd, geldbedrag hebben ontvangen. Voor het deel van de Betwiste Vordering dat geen Bewezen Vordering werd, zijn 179.516 aandelen ingetrokken. De contante uitkeringen en cash pools zijn tevens dienovereenkomstig aangepast.</p>
--	----------------------	----------------	---------------------	--------------	----------	--

<p>Hypotheekobligaties – Serie 6 zekergesteld (reserve voor Bond 6 restantvordering)</p>	<p>\$ 24.006.041</p>	<p>876.128</p>	<p>\$ 17.169.972</p>	<p>\$ 1.698.129</p>	<p>67.677</p>	<p>De Bond 6 Vorderinghouders genieten een garantie van Homco 61 en hebben derhalve een Homco 61 Vordering die hen recht geeft op een uitkering ingevolge het Homco 61 Plan. De Bewezen Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders ingevolge het HII/Shareco Plan wordt vastgesteld als zijnde hun totale vordering minus hun totale verhaal op grond van het Homco 61 Plan (d.w.z. de Bond 6 HII Restantvordering). Aangezien het definitieve verhaal ingevolge het Homco 61 Plan nog niet is vastgesteld vanwege het rechtstreekse verband met de uitkeringen ingevolge het Homco 61 Plan (die zelf geen rechtstreeks verband houden met de uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan), houdt de Monitor aandelen in reserve. Deze reserve is noodzakelijk, omdat de waarde van de Bond 6 HII Restantvordering pas bekend is ten tijde van de Laatste Uitkering ingevolge het HII/Shareco Plan en het Homco 61 Plan.</p> <p>De Monitor heeft zijn beoordeling van de uiteindelijke laatste Bond 6 HII Restantvordering van tijd tot tijd (waaronder per 24 maart 2015 in het kader van het vervallen van de Catalyst-Optie) bijgewerkt teneinde de hoogte van de Betwiste Vordering van de Bond 6 Vorderinghouders te verminderen en verdere uitkeringen aan de Bond 6 Vorderinghouders mogelijk te maken. Zodoende is een bedrag van circa \$17,2 mln., dat oorspronkelijk een Betwiste Vordering was, nu een Bewezen Vordering geworden, en zijn 689.143 aandelen met betrekking tot die Bewezen Vordering uitgekeerd aan de Niet-Kiezende Bond 6 Vorderinghouders, dan wel Catalyst in het geval van de Niet-Kiezende Bond 6 Vorderinghouders die een aanvullend, door Catalyst gefinancierd, geldbedrag hebben ontvangen. De contante uitkeringen en cash pools zijn tevens dienovereenkomstig aangepast.</p> <p>De definitieve vaststelling van de hoogte van de Bond 6 HII Restantvordering, op welk moment alle Bond 6 houders het daarmee corresponderende aantal aandelen zullen ontvangen (ongeacht of zij Kiezende Schuldeisers zijn) gezien het vervallen van de Catalyst-optie. Alle extra aandelen zullen worden ingetrokken.</p>
--	----------------------	----------------	----------------------	---------------------	---------------	--

Hypothekobligaties – Serie 7 (reserve voor de zekergestelde realisatie)	\$ 5.484.896	199.957	\$ 0	\$ 4.400.000	158.979	<p>De Bond 7 Vorderinghouders genoten een zekerheidsrecht op het Kai-object, eigendom van Homco 88, dat in december 2013 verkocht is. SHB heeft een Bond 7 / Kai Verzoek ingediend tot goedkeuring van de uitkering van de opbrengst hiervan aan de Bond 7 Vorderinghouders en tot afgifte van een beschikking dat het zekerheidsrecht van de Bond 7 Vorderinghouders voorrang heeft boven bepaalde schuldeisers die geregistreerde bouwpanrechten op het object hebben.</p> <p>Eind april 2015 vond een driedaagse hoorzitting plaats betreffende het Bond 7 / Kai Verzoek. Het vonnis op dit verzoek is sinds eind juni 2015, toen partijen hun pleitnotities indienden, onderwerp van beraad.</p> <p>De in reserve gehouden aandelen zijn de aandelen die verband houden met de mogelijke aanvullende concurrente vordering van de Bond 7 Vorderinghouder wanneer de Rechtbank concludeert dat de pandrechten voorrang hebben boven het zekerheidsrecht van Bond 7 op het Kai-object en wanneer de rechtsgeldigheid van de pandrechten vervolgens wordt bevestigd. Gezien het vervallen van de Catalyst-optie zouden alle Bond 7 houders aandelen ontvangen (ongeacht of zij Kiezende Schuldeisers zijn). Indien het zekerheidsrecht van Bond 7 voorrang heeft boven de pandrechten, dan zal de Kai Resterende Netto-Opbrengst zodanig aan de Bond 7 Vorderinghouders worden uitgekeerd dat deze aandelen dienen te worden ingetrokken.</p>
Totaal	\$ 195.074.967	7.113.845	\$ 80.165.689	\$ 6.098.129	226.656	