



København, den 22. september 2011

Obligationsejermøde den 5. oktober 2011, vedr. 8% Hypo Treuhand 2016, nominelt DKK 150.000.000 (Fondskode DK0030041124)

Som meddelt i fondsbørsmeddelelser siden december 2010 har selskabet, grundet svigtende indtjening og stigende tomgang i porteføljen, ikke kunnet overholde sine finansielle forpligtelser i forhold til såvel obligationsejere som sine banker.

Selskabet iværksatte som konsekvens heraf et arbejde med at etablere en rekonstruktionsplan til gavn for samtlige kreditorer i selskabet. Dette arbejde har nu ledt til at selskabet er i positive og fremskredne forhandlinger med sine banker om en samlet plan for at undgå konkurs, og ønsker på denne baggrund at søge obligationsejernes opbakning til planen på et obligationsejermøde som afholdes den 5. oktober 2011 kl. 10.00, hos Clipper House, Sundkrogsgade 19, 2100 København Ø.

Som betingelse for gennemførelse af planen skal obligationsejerne give samtykke til ændring af visse obligationsvilkår, herunder at:

- De skyldige obligationsrenter og fremtidige rentebetalinger oprulles og forfalder når obligationerne skal indfries senest ved udløb den 30. november 2016.
- Kuponrenten ændres til 12% p.a.
- Godkendelse af salg af ejendommen i Hamborg beliggende An der Alster 34/35 & 37/38
- Godkendelse af salg af Schöner Wohnen Immobilien GmbH
- Obligationsejernes pant frigives, dog beholder obligationsejerne en ret til at modtage betalinger når de foranstående prioriteter er fuldt indfriet
- Obligationerne søges afnoteret fra NASDAQ OMX.

Det er afgørende for selskabets mulighed for at fortsætte sin drift som en going concern at de finansielle kreditorer, herunder obligationsindehavere såvel som selskabets banker giver samtykke til at ændre selskabets finansielle aftaleforhold i henhold til selskabets rekonstruktionsplan. Såfremt der ikke kan gennemføres en rekonstruktion, må selskabet imødesee en konkurs efter de tyske insolvensregler, hvorved obligationerne må antages at blive værdiløse. Selskabet anbefaler derfor obligationsejerne at acceptere de foreslåede ændringer af obligationsvilkårene.

For at træffe en gyldig beslutning omkring forslaget er det en forudsætning, at mindst 2/3 af obligationsejerne er repræsenteret ved obligationsejermødet (enten ved personlig fremmøde eller via fuldmagt) og stemmer for selskabets forslag.

Det er derfor vigtigt at samtlige obligationsejere reagerer på denne meddelelse ved at udfylde og returnere den i bilag vedlagte fuldmagt, eller alternativt giver personligt fremmøde på obligationsejermødet.

I tillæg til denne selskabsmeddelelse, er følgende dokumenter vedlagt som bilag:

1. Indkaldelse til obligationsejermøde fra obligationsejernes repræsentant (Special Servicer), CorpNordic Denmark
2. Mødepræsentation for obligationsejermødet, herunder en redegørelse fra selskabet og præsentation af planen
3. Et fuldstændigt beslutningsgrundlag til ændringer af de eksisterende obligationsvilkår
4. Fuldmagt til obligationsejermøde den 5. oktober 2011

Spørgsmål om denne meddelelse kan rettes til selskabets finansielle rådgiver i Danmark, Catella Corporate Finance ved Morten Gustafson på telefon +45 3393 7593 eller på email til morten.gustafson@catella.dk