

**Referat fra Obligationsejermøde
Schaumann Retail Finland 1 A/S (Fondskode DK0030044300)**

Mødet afholdtes

Fredag 6. maj 2011 kl. 9:00

hos

**Schaumann Properties A/S
Masnedøgade 28
2100 København Ø**

Agenda til mødet**Referat**

1. Valg af dirigent.

Søren Søgaard fra Special Servicer – CorpNordic Denmark A/S – valgtes til dirigent for mødet. Dirigenten konstaterede at mødet var lovlig indvarslet og at 96,4% (svarende til nominelt 200.600.000 DKK) af obligationsgælden var repræsenteret. Dirigenten konkluderede også at mødet var beslutningsdygtigt i samtlige agendaens punkter da over 2/3 af obligationsgælden var repræsenteret.

2. Baggrund for indkaldelse til Obligationsejermøde.

Udsteder har begæret at der indkaldes til obligationsejermøde.

3. Redegørelse fra Udsteder.

Udsteder gennemgik den nuværende situation som offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 6 af den 27. april 2011.

Der blev gjort opmærksom på, at det ikke er muligt at notere obligationerne på navn i VP. Den sidste sætning i det via VP-Securities fremsendte fuldstændige beslutningsforslag, skal derfor ses bort fra.

4. Forslag om ændring af obligationsvilkårene, herunder således at:

- Hver obligation nedskrives til DKK 50.000, således at obligationernes hovedstol nedskrives fra DKK 208.000.000 til DKK 104.000.000.
- Krav under obligationerne skal være subordineret alle nye penge("Nye Penge") tilført som lån til Udsteder den 1. april 2011 og derefter.
- Obligationsperioden skal forkortes til 30. juni 2014, og der indføres mulighed for obligationsejere repræsenterende 75% af obligationernes hovedstol kan beslutte at forlænge denne periode
- Kuponrenten skal med virkning fra 1. april 2011 reduceres til 7% p.a. af den nye hovedstol.
- Renten betales kun hvis (i) alle Nye Penge inklusive renter på disse er tilbagebetalt og (ii) Udsteders bestyrelse vurderer, at Udsteder har tilstrækkelige midler til at betale renten. I modsat fald oprulles renten og forfalder når obligationerne skal indfries.
- Udsteder må ikke betale dividende eller nedsætte kapitalen med udbetaling til ejerne før obligationernes reducerede hovedstol med tillæg af renter under obligationerne er tilbagebetalt.
- Der foretages nødvendige konsekvensændringer som følge af ovenstående ændringer i obligationsvilkårene.

Vilkårsændringerne er betinget af at obligationsejerne får mulighed for at tegne op til 60% af den reetablerede selskabskapital i Udsteder til kurs pari og for en samlet sum på DKK 49.920 svarende til DKK 24 per obligation à DKK 100.000. Alle eksisterende sikkerheder for de oprindelige obligationer består uændrede som sikkerhed for de ændrede obligationer.

Forslaget blev enstemmig vedtaget

5. Forslag om frafald af renter fra 30. december 2009 til 1. april 2011.

Forslaget blev enstemmig vedtaget

6. Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen i Udsteder til at søge obligationerne afnoteret fra OMX.

Forslaget blev enstemmig vedtaget

7. Eventuelt.

Tegningsblanket vedrørende nye aktier i udsteder selskabet vil blive fremsendt til samtlige obligationsejere via VP-Securities

Dirigenten lukkede herefter mødet.

.....
Søren Søgaard