

## SCHVÁLENÍ KOMISÍ PRO BANKOVNICTVÍ, FINANCE A POJIŠTĚNÍ

Dne 20. listopadu schválila Komise pro Bankovnictví, Finance a Pojištění ("CBFA") tento doplněk a dodatek k Prospektu ze dne 13. listopadu 2007 v souladu s článkem 34 § 2 belgického zákona ze dne 16. června 2006 o veřejných nabídkách cenných papírů a přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu. Schválení CBFA neobsahuje žádný posudek ohledně výhodnosti nebo kvality Nabídky, Nabízených Akcií nebo Společnosti.

# VGP

VGP NV, Greenland – Burgemeester Etienne Demunterlaan 5, B-1090 Belgie

**Nabídka upsat až 50 miliónů EUR Novými Akciemi s VVPR kupóny**  
která může být doplněna Opčí na nadlimitní úpis odpovídající až 15% Nových Akcií

**Příhláška byla učiněna pro kotaci a obchodování všech Akcií, jakož i všech VVPR kupónů na Eurolist by Euronext Brussels v Belgii a všech Akcií na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha v České Republice**

**Data uvedená níže jsou pouze zamýšlená data, která se mohou změnit v závislosti na nepředpokládaných okolnostech nebo možnosti dřívějšího uzavření Nabídky**

**Nabídkové období:** Od 21. listopadu do 5. prosince (16:00 hodin středoevropského času), pokud nedojde k možné předčasné uzavírci ke dni 28. listopadu 2007 (16:00 hodin středoevropského času).

**Rozsah ceny:** Nejméně 15.25 EUR a nejvýše 16.75 EUR za akcii.

**Nabídka:** Nabídka sestává z veřejných nabídek v Belgii a v České republice a mezinárodního umístění u vybraných institucionálních investorů v určitých zemích v rámci Evropského hospodářského prostoru a ve Švýcarsku.

**Nová Tranše Rodiny a Přátel** Vadebo France NV (společnost kontrolovaná paní Griet Van Malderen, sestrou pana Barta Van Malderen), Jeannine Van Den Bossche (matka pana Barta Van Malderen), VM Invest (společnost kontrolovaná panem Bartem Van Malderen), Ussi SA Luxembourg (společnost kontrolovaná panem Hugem Van Geet, otcem pana Jana Van Geet) a paní Hilde De Sutter (bývalá manželka pana Barta Van Malderen) (společně jako "**Tranše Rodiny a Přátel**") se neodvolatelně zavázaly upsat Nabízené Akcie, za Nabídkovou cenu, v celkové výši 41.5 miliónů EUR, následujícím způsobem:

Vadebo France NV	10 miliónů EUR
Jeannine Van Den Bossche	10 miliónů EUR
VM Invest NV	15 miliónů EUR
Ussi SA Luxembourg	5,5 miliónů EUR
Hilde De Sutter	1 milión EUR

Akcie alokované společnosti VM Invest budou podléhat dočasnému zákazu prodeje, jak popsáno níže.

**Alokace:** V případě, že celková poptávka investorů odlišných od Rodiny a Přátel (tj. institucionálních a drobných investorů) po Nabízených Akciích dosáhne méně než 32 miliónů EUR (tj. dvojnásobek výše Nabídky (včetně Opce na nadlimitní úpis, ale vyjma výše úpisů Tranše Rodiny a Přátel)), Nabízené Akcie budou alokovány Rodině a Přátelům v plné výši 41 a půl miliónů EUR, jak uvedeno výše. Jinak budou Nabízené Akcie alokovány Rodině a Přátelům v celkové výši 38 miliónů EUR a jednotlivé úpisy odlišných investorů Rodiny a Přátel budou proporcionalně sníženy.

Na rozdíl od toho, co je uvedeno v Prospektu, je záměrem nabídnout až 40% Nabízených Akcií (mimo Opce na nadlimitní úpis, ale naopak včetně Nabízených Akcií upsaných Rodinou a Přáteli) drobným investorům. Obdobně, jako v případě převisu poptávky drobných a institucionálních investorů, může být tento poměr změněn. V tomto smyslu povolila CBFA odchylku od článku 4 belgického Královského výnosu ze dne 17. května 2007, týkajícího se postupů na primárním trhu.

V případě převisu poptávky budou požadavky investorů redukovány. Alokace drobným investorům bude provedena na základě objektivních kritérií, např. upřednostněním objednávek přijatých od drobných investorů před 16:00 hodinou středoevropského času dne 28. listopadu 2007 nebo objednávek podaných drobnými investory přímo finančním institucím uvedeným níže. Alokace institucionálním investorům bude provedena v závislosti na kvantitativní a kvalitativní analýze objednávkové knihy.

**Struktura akcionářů** Na základě alokace Rodině a Přátelům budou tabulky, uvedené v kapitole V, oddílu 5 Prospektu, ukazující strukturu akcionářů Společnosti po Nabídce (v porovnání k situaci před Nabídkou), jak před, tak po vykonání Opce na nadlimitní úpis, za předpokladu, že Nabídka se rovná 15 EUR, 17 EUR nebo 20 EUR za Akcii, v uvedeném pořadí, a za předpokladu plné alokace Tranše Rodiny a Přátel, vypadat následovně:

**Nabídková cena €15/akcii**

Aktionář	Před nabídkou*		Po nabídce před uplatněním opce na nadlimitní úpis		Po nabídce po uplacení opce na nadlimitní úpis	
	# Akcií	% kapitálu	# Akcií	% kapitálu	# Akcií	% kapitálu
Jan Van Geet	3 545 250	24%	0	0%	0	0%
Alsgard	1 635 000	11%	7 075 000	39%	7 022 500	37%
Bart Van Malderen	3 545 250	24%	3 545 250	19%	3 545 250	19%
VM Invest	6 274 500	42%	4 463 083	24%	4 490 583	24%
VGP MISV			916 667	5%	941 667	5%
Public**			2 333 333	13%	2 833 333	15%
<b>Celkem</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>18 333 333</b>	<b>100%</b>	<b>18 833 333</b>	<b>100%</b>

**Nabídková cena €17/akcii**

Aktionář	Před nabídkou*		Po nabídce před uplatněním opce na nadlimitní úpis		Po nabídce po uplacení opce na nadlimitní úpis	
	# Akcií	% kapitálu	# Akcií	% du capital	# Akcií	% kapitálu
Jan Van Geet	3 545 250	24%	0	0%	0	0%
Alsgard	1 635 000	11%	7 116 176	40%	7 069 853	38%
Bart Van Malderen	3 545 250	24%	3 545 250	20%	3 545 250	19%
VM Invest	6 274 500	42%	4 323 868	24%	4 348 132	24%
VGP MISV			897 059	5%	919 118	5%
Public**			2 058 824	11%	2 500 000	14%
<b>Celkem</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>17 941 176</b>	<b>100%</b>	<b>18 382 353</b>	<b>100%</b>

**Nabídková cena €20/akcii**

Aktionář	Před nabídkou*		Po nabídce před uplatněním opce na nadlimitní úpis		Po nabídce po uplacení opce na nadlimitní úpis	
	# Akcií	% kapitálu	# Akcií	% kapitálu	# Akcií	% kapitálu
Jan Van Geet	3 545 250	24%	0	0%	0	0%
Alsgard	1 635 000	11%	7 162 500	41%	7 123 125	40%
Bart Van Malderen	3 545 250	24%	3 545 250	20%	3 545 250	20%
VM Invest	6 274 500	42%	4 167 250	24%	4 187 875	23%
VGP MISV			875 000	5%	893 750	5%
Public**			1 750 000	10%	2 125 000	12%
<b>Celkem</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>17 500 000</b>	<b>100%</b>	<b>17 875 000</b>	<b>100%</b>

\* Situace před transferem VM Investu a úhradou existujícího dluhu a nepeněžitým vkladem na základní kapitál

\*\* včetně úpisovatelů tranše "Rodina a přátelé", ale bez VM Investu

**Nabídková cena:**

Nabídková cena je uvedena v EUR a je stejná pro všechny investory, drobné i institucionální. Nabídková cena bude stanovena na základě book-buildingu v průběhu Nabídkového období, a to v rámci předem vymezeného cenového rozpětí (viz výše). Book-buildingu se mohou účastnit pouze institucionální investoři.

**Výsledek Nabídky:**

Nabídková cena, celkový počet Nabízených akcií alokovaných Rodině a Přátelům, drobným investorům a institucionálním investorům, včetně nadlimitních úpisů, alokační klíč pro drobné investory a stupeň případného převisu poptávky budou zveřejněny ve finančním tisku v Belgii a v České republice kolem 7. prosince, pokud nedojde k předčasné uzavírci.

**Úhrada, vypořádání a předání:**

K úhradě a předání Nabízených akcií dojde třetí Bankovní den po alokaci, podle předpokladu kolem 11. prosince 2007. Všechny Nabízené akcie budou plně splaceny v EUR.

**Daně:**

V Belgii se na úpis Nových akcií nevztahuje žádná daň z burzovních obchodů.

V České republice se na burzovní obchody nevztahuje žádná daň.

**Kotace:**

Byla podána žádost o přijetí Akcií a VVPR kupónů k obchodování na hlavním trhu Eurolist by Euronext Brussels v Belgii a k obchodování Akcií na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, s tím, že až do Dne realizace budou Akcie kotovány a obchodovány podmíněně. Předpokládá se, že k tomuto podmíněnému kotování a obchodování dojde kolem 7. prosince 2007, tj. první obchodní den následující po alokaci.

Je potřeba poznamenat, že pokud likvidní požadavky pro přijetí Akcií a VVPR kupónů k obchodování na hlavním trhu Eurolist by Euronext Brussels v Belgii nebo k obchodování Akcií na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha nebudou splněny nebo prominuty, Společnost požádá o obchodování na vedlejším trhu Euronext nebo Burzy cenných papírů Praha.

**Podíl na výsledcích:**

Akcie se podílejí na výsledcích Společnosti od prvního dne současného fiskálního roku končícího dne 31. prosince 2007.

Společnost má v úmyslu provádět pravidelné výplaty dividend. Vyhlášení a výplata dividend a jejich výše budou záviset na výsledcích hospodaření Skupiny, její finanční situaci, požadavcích na hotovost, vyhlídkách do budoucna, zisku k rozdělení a dalších faktorech, které budou v dané době považovány za relevantní.

Společnost buduje rozsáhlé portfolio aktiv a nachází se ve fázi silného růstu. Společnost začne vyplácet dividendy po vybudování rozsáhlého portfolio, které bude schopné vytvářet dostatečné výnosy z pronájmu, na nichž bude možné založit udržitelnou dividendovou politiku. K výplatě dividend má Společnost v úmyslu využít především výnosy z pronájmu, po odečtení provozních a finančních nákladů. Management předpokládá, že první dividendy budou vyplaceny v průběhu r. 2009.

**Opce na nadlimitní úpis:**

Prodávající akcionář udělil Globálnímu koordinátorovi a správci úpisů opční listy na nadlimitní úpis, realizovatelné do 30 dnů od Data přijetí k obchodování na regulovaném trhu, k upsání nových akcií, až do výše 15% Nových Akcií, za Nabídkovou cenu, výhradně k pokrytí nadlimitních úpisů.

Akcie pro Opce na nadlimitní úpis budou nové akcie bez VVPR kupónů.

**Dočasný zákaz prodeje:**

VGP NV a Stávající Akcionáři se ve smlouvách s Manažery emise zaváží, že po dobu 365 dnů od Uzavření nabídky budou (vyjma běžných výjimek) podléhat zákazu prodeje. Nabízené Akcie upsané společností VM Invest v rámci Tranše Rodiny a Přátel budou podléhat dočasnému zákazu prodeje.

**Prospekt:**

Prospekt a tento doplněk a dodatek budou investorům poskytnuty zdarma v sídle Společnosti, Greenland – Burgemeester Etienne Demunterlaan 5, 1090 Brussel, Belgie. Prospekt a tento doplněk a dodatek budou investorům zdarma zpřístupněn rovněž v Belgii u KBC Telecenter na telefonním čísle +32 (0)3 283 29 70 a u Kontaktního centra ING Belgium na telefonních číslech +32 (0)2 464 60 01 (holandská verze) nebo +32 (0)2 464 60 02 (francouzská verze) nebo +32 (0)2 464 60 03 (anglická verze) a u Patria Direct v České republice na telefonním čísle +420 221 424 240. Za určitých podmínek jsou Prospekt v anglickém jazyce a shrnutí v holandském, francouzském a českém jazyce k dispozici rovněž na následujících webových stránkách: [www.vgpparks.eu](http://www.vgpparks.eu), [www.kbcsecurities.be](http://www.kbcsecurities.be), [www.kbc.be](http://www.kbc.be), [www.bolero.be](http://www.bolero.be), [www.ing.be](http://www.ing.be), [www.patria-direct.cz](http://www.patria-direct.cz).

**Globální koordinátor a správce úpisů****Veřejná nabídka v Belgii**

**KBC Securities**  
Hlavní manažer

**ING Belgium**  
Společný hlavní manažer

**Veřejná nabídka v České republice**

**Patria**  
Hlavní manažer

**Prodejní zástupci**  
**Výše uvedení manažeri společně**  
**s KBC Bank, CBC Banque, Patria Direct a ČSOB**

**Nabídka institucionálním investorům**

**KBC Securities/Patria**  
Hlavní manažeri

**ING**  
Společný hlavní manažer