Aneks nr 1 z dnia 8 czerwca 2015 roku
do prospektu podstawowego

250.000.000 PLN
Program Emisji Obligacji

Ghelamco Invest sp. z o.o.

(spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22, 02-675 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000185773)

zabezpieczonych poręczeniem

Granbero Holdings Limited

(spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Limassol, przy Arch. Makariou III, 229, Meliza Court, 3105 Limassol, Cypr, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze handlowym pod numerem 183542)

Niniejszy aneks nr 1 ("**Aneks**") z dnia 8 czerwca 2015 roku ("**Dzień Aneksu**") wprowadza zmiany do prospektu podstawowego ("**Prospekt**") sporządzonego w związku z: (i) ofertami publicznymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do 2.500.000 obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100 PLN każda ("**Obligacje**") spółki Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("**Emitent**"), zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Granbero Holdings Limited ("**Gwarant**"), emitowanych w ramach programu emisji na podstawie uchwały wspólnika Emitenta oraz uchwały zarządu Emitenta, z dnia 7 marca 2014 roku, w sprawie: emisji Obligacji emitowanych w ramach programu emisji obligacji, w którym łączna kwota nominalna obligacji emitowanych w okresie 12 miesięcy nie przekroczy 250.000.000,00 PLN, oraz (ii) w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 2.500.000 Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW lub BondSpot.

Celem Aneksu jest wprowadzenie do Podstawowych Warunków Emisji, stanowiących Załącznik 2 do Prospektu, modyfikacji wynikających z dokonanej zmiany w polityce dywidendowej Gwaranta, co może mieć wpływ na ocenę papieru wartościowego, zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj: Dz.U. z 2013 r. poz. 1382). Zmiana Podstawowych Warunków Emisji zatwierdzona została 8 czerwca 2015 roku uchwałą nr 2 Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii PPA oraz przez Emitenta.

Punkt 12.7 Podstawowych Warunków Emisji, stanowiących Załącznik 2 do Prospektu, otrzymuje następujące brzmienie:

"12.7 **Ograniczenia w płatności dywidendy oraz wypłatach na rzecz Grupy Ghelamco.** Bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy (i) Emitent nie wypłaci dywidendy, (ii) Gwarant nie wypłaci dywidendy przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Gwaranta za ostatni rok obrotowy poprzedzający planowaną wypłatę dywidendy, z zastrzeżeniem, iż bez uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Gwarant może wypłacić w roku 2015 dywidendę o wartości do 100.000.000 EUR, także gdy przekracza 50% zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Gwaranta za ostatni rok obrotowy poprzedzający planowaną wypłatę dywidendy, (iii) Emitent ani Gwarant nie nabędzie akcji własnych, oraz (iv) Emitent ani Gwarant nie dokona innej wypłaty na rzecz swoich Udziałowców lub ich podmiotów powiązanych, której skutkiem byłoby obniżenie kapitałów własnych."

Ze względu na fakt, iż Aneks zostaje udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji serii PPB oraz przed dokonaniem ich przydziału, inwestorzy, którzy złożyli zapis na Obligacje serii PPB przed udostępnieniem Aneksu, mogą uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od 15 czerwca 2015 roku, tj. od daty udostępnienia Aneksu.

Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 czerwca 2015 roku.

Postanowienia Prospektu zostają zmienione lub uzupełnione w sposób wskazany powyżej z dniem zatwierdzenia Aneksu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W imieniu i na rzecz Emitenta

Jarosław Jukiel, członek Zarządu

W imieniu i na rzecz Gwaranta

Eva Agathangelou, Dyrektor

Frixos Savvides, Dyrektor