

**OSTATECZNE WARUNKI OFERTY
WRAZ Z OSTATECZNYMI WARUNKAMI EMISJI
OBLIGACJI SERII PPA
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.**

Niniejszy dokument określa ostateczne warunki oferty wraz ostatecznymi warunkami emisji obligacji serii PPA emitowanych przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22, 02-675 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 185773, NIP 521-327-7751, Regon 015623181 ("**Spółka**").

Obligacje serii PPA emitowane są w ramach II Publicznego Programu Emisji do 2.500.000 obligacji ("**Obligacje**") przyjętego przez Spółkę uchwałą wspólnika Emitenta oraz uchwałą zarządu Emitenta, z dnia 7 marca 2014 roku ("**Program**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (<http://ghelamco.com/site/w/investor-relations-poland.html>).

OSTATECZNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI SERII PPA GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty Obligacji serii PPA emitowanych w ramach Programu, w rozumieniu art. 24 ust.1 Ustawy o Ofercie. Zawiera on także Ostateczne Warunki Emisji Obligacji Serii PPA oraz podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji serii PPA.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii PPA zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz, że pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii PPA, Prospektu, podstawowych warunków emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie, Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii PPA stanowiących załącznik do niniejszego dokumentu oraz ewentualnych aneksów do Prospektu i komunikatów aktualizujących.

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie.

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI SERII PPA

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji Serii PPA sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji serii PPA na podstawie decyzji Spółki z dnia 24 listopada 2014 r.

Liczba oferowanych Obligacji serii PPA: 500.000

Podział na transze: nie

Liczba Obligacji serii PPA oferowana Inwestorom Indywidualnym: 500.000

Liczba Obligacji serii PPA oferowana Inwestorom Instytucjonalnym: nie dotyczy

Wartość nominalna 1 Obligacji wynosi 100 PLN (sto złotych).

Łączna wartość nominalna Obligacji serii PPA emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty wynosi nie więcej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).

Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej Wartości Nominalnej i wynosi 100 PLN (sto złotych).

Wysokość prowizji za plasowanie Obligacji serii PPA: 2,141% łącznej wartości emisyjnej wyemitowanych Obligacji. Przewidywana prowizja wyniesie 1.070.675,60 PLN, w przypadku wyemitowania wszystkich Obligacji serii PPA. Całkowite koszty emisji, i oferty (w tym wyżej wymieniona prowizja) wynoszą 2.790.981,38 PLN. Szacunkowa kwota wpływów netto wynosi 47.209.018,62 PLN.

Inwestorzy, do których kierowana jest oferta: Inwestorzy Indywidualni.

Przydział w Kolejności Zapisów: nie dotyczy

Możliwość składania zapisów w postaci elektronicznej: tak.

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje serii PPA są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej (<http://ghelamco.com/site/w/investor-relations-poland.html>).

Rating Serii: brak

Kod ISIN: PLGHLMC00180.

2. **TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI SERII PPA**

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 26 listopada 2014 roku

Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 9 grudnia 2014 roku

Przewidywany termin przydziału: 10 grudnia 2014 roku

Przewidywany Dzień Emisji: 16 grudnia 2014 roku

Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: 17 grudnia 2014 roku

Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu: 23 grudnia 2014 roku

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje serii PPA zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii PPA, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji serii PPA, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego oraz w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej (<http://ghelamco.com/site/w/investor-relations-poland.html>).

3. **OSTATECZNE WARUNKI EMISJI SERII PPA**

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii powinny być czytane łącznie z podstawowymi warunkami emisji Obligacji ("**Podstawowe Warunki Emisji**") opublikowanymi przez Spółkę w Prospekcie dotyczącym Programu. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz Podstawowe Warunki Emisji stanowią łącznie warunki emisji Obligacji serii PPA w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach, emitowanych na podstawie Uchwał o Programie (zdefiniowanych w Podstawowych Warunkach Emisji) oraz decyzji emisyjnej Spółki z dnia 24 listopada 2014 roku.

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Spółkę w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem dopuszczenia niektórych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru

Finansowego w dniu 13 listopada 2014 roku ("**Prospekt**"). Prospekt, zawierający podstawowe warunki emisji Obligacji, został udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (<http://ghelamco.com/site/w/investor-relations-poland.html>).

Terminy pisane dużą literą mają znaczenie nadane im w Podstawowych Warunkach Emisji.

Oznaczenie serii	PPA																																											
Przewidywany Dzień Emisji	16 grudnia 2014 roku																																											
Dzień Ostatecznego Wykupu	16 czerwca 2019 roku																																											
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu	nie dotyczy																																											
Dodatkowa premia z tytułu wcześniejszego wykupu	nie dotyczy																																											
Dni Płatności Odsetek	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Numer Okresu Odsetkowego</th> <th>Początek Okresu Odsetkowego</th> <th>Dzień Ustalenia Praw</th> <th>Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I</td> <td>16 grudnia 2014 r.</td> <td>9 czerwca 2015 r.</td> <td>16 czerwca 2015 r.</td> </tr> <tr> <td>II</td> <td>16 czerwca 2015 r.</td> <td>9 grudnia 2015 r.</td> <td>16 grudnia 2015 r.</td> </tr> <tr> <td>III</td> <td>16 grudnia 2015 r.</td> <td>9 czerwca 2016 r.</td> <td>16 czerwca 2016 r.</td> </tr> <tr> <td>IV</td> <td>16 czerwca 2016 r.</td> <td>9 grudnia 2016 r.</td> <td>16 grudnia 2016 r.</td> </tr> <tr> <td>V</td> <td>16 grudnia 2016 r.</td> <td>8 czerwca 2017 r.</td> <td>16 czerwca 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>VI</td> <td>16 czerwca 2017 r.</td> <td>11 grudnia 2017 r.</td> <td>16 grudnia 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>VII</td> <td>16 grudnia 2017 r.</td> <td>11 czerwca 2018 r.</td> <td>16 czerwca 2018 r.</td> </tr> <tr> <td>VIII</td> <td>16 czerwca 2018 r.</td> <td>10 grudnia 2018 r.</td> <td>16 grudnia 2018 r.</td> </tr> <tr> <td>IX</td> <td>16 grudnia 2018 r.</td> <td>10 czerwca 2019 r.</td> <td>16 czerwca 2019 r.</td> </tr> </tbody> </table>				Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek	I	16 grudnia 2014 r.	9 czerwca 2015 r.	16 czerwca 2015 r.	II	16 czerwca 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	16 grudnia 2015 r.	III	16 grudnia 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	16 czerwca 2016 r.	IV	16 czerwca 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	16 grudnia 2016 r.	V	16 grudnia 2016 r.	8 czerwca 2017 r.	16 czerwca 2017 r.	VI	16 czerwca 2017 r.	11 grudnia 2017 r.	16 grudnia 2017 r.	VII	16 grudnia 2017 r.	11 czerwca 2018 r.	16 czerwca 2018 r.	VIII	16 czerwca 2018 r.	10 grudnia 2018 r.	16 grudnia 2018 r.	IX	16 grudnia 2018 r.	10 czerwca 2019 r.	16 czerwca 2019 r.
Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek																																									
I	16 grudnia 2014 r.	9 czerwca 2015 r.	16 czerwca 2015 r.																																									
II	16 czerwca 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	16 grudnia 2015 r.																																									
III	16 grudnia 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	16 czerwca 2016 r.																																									
IV	16 czerwca 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	16 grudnia 2016 r.																																									
V	16 grudnia 2016 r.	8 czerwca 2017 r.	16 czerwca 2017 r.																																									
VI	16 czerwca 2017 r.	11 grudnia 2017 r.	16 grudnia 2017 r.																																									
VII	16 grudnia 2017 r.	11 czerwca 2018 r.	16 czerwca 2018 r.																																									
VIII	16 czerwca 2018 r.	10 grudnia 2018 r.	16 grudnia 2018 r.																																									
IX	16 grudnia 2018 r.	10 czerwca 2019 r.	16 czerwca 2019 r.																																									
Dni Ustalenia Praw do Odsetek																																												
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii	do 500.000																																											
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii	do 50.000.000 PLN																																											
Rodzaj oprocentowania	zmiennie																																											
Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu	nie dotyczy																																											
Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu	3,5%																																											

Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
Banki Referencyjne	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
Notowanie na rynku zorganizowanym	Catalyst, rynek regulowany prowadzony przez GPW
Przyjmowanie zapisów w wersji elektronicznej	tak

4. PODSUMOWANIE PROSPEKTU

Dział C - Papiery wartościowe

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne											
Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu	C.1	<p>Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, nie posiadającym formy dokumentu. Obligacje zostaną zarejestrowane na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji:</p> <p>Oznaczenie serii Obligacji: PPA</p> <p>Kod ISIN: PLGHLMC00180</p>											
Waluta emisji papierów wartościowych	C.2	Walutą Obligacji jest złoty polski.											
Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	C.5	Nie dotyczy - zbywalność Obligacji jest nieograniczona.											
Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw	C.8	<p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.</p> <p><i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Emitenta.</p> <p><i>Ograniczenia praw:</i> Nie dotyczy. Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p>											
Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z	C.9	<p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek.</p> <p><i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone poręczeniem Gwaranta zobowiązania Emitenta.</p> <p><i>Ograniczenia praw:</i> Nie dotyczy. Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p> <p><i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 PLN.</p> <p><i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji:</p> <p>Rodzaj oprocentowania: oprocentowanie zmienne</p> <p>Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: nie dotyczy</p> <p>Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 3,5%</p> <p><i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i></p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji:</p> <p>Dni Ustalenia Praw do Odsetek: Dni Płatności Odsetek:</p> <table border="1" data-bbox="568 1953 1391 2042"> <thead> <tr> <th>Numer Okresu Odsetkowego</th> <th>Początek Okresu Odsetkowego</th> <th>Dzień Ustalenia Praw</th> <th>Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>				Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek				
Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek										

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne															
<p>procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</p>		I	16 grudnia 2014 r.	9 czerwca 2015 r.	16 czerwca 2015 r.												
		II	16 czerwca 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	16 grudnia 2015 r.												
		III	16 grudnia 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	16 czerwca 2016 r.												
		IV	16 czerwca 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	16 grudnia 2016 r.												
		V	16 grudnia 2016 r.	8 czerwca 2017 r.	16 czerwca 2017 r.												
		VI	16 czerwca 2017 r.	11 grudnia 2017 r.	16 grudnia 2017 r.												
		VII	16 grudnia 2017 r.	11 czerwca 2018 r.	16 czerwca 2018 r.												
		VIII	16 czerwca 2018 r.	10 grudnia 2018 r.	16 grudnia 2018 r.												
		IX	16 grudnia 2018 r.	10 czerwca 2019 r.	16 czerwca 2019 r.												
				<p><i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów <i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji. Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: 16 czerwca 2019 roku Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu: nie dotyczy <i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się wg wzoru: $R_n = \frac{m \times O}{N} \times 100\%$ Gdzie m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku R_n - oznacza rentowność nominalną N - oznacza Wartość Nominalną O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy <i>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</i> Nie dotyczy. Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach. <i>Element pochodny w konstrukcji odsetek:</i> Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek nie zawiera elementu pochodnego.</p>													
<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym ranking, w tym ograniczenie tych praw oraz Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę. Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. Wskazanie poziomu rentowności. Imię i nazwisko (nazwa)</p>	C.10	<p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi:</i> Obligacje wszystkich serii uprawniają do uzyskania świadczeń pieniężnych, tj. do wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej oraz płatności Odsetek. <i>Ranking:</i> Zobowiązania z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i zabezpieczone zobowiązania Emitenta. <i>Ograniczenia praw:</i> Nie dotyczy. Nie występuje ograniczenie praw związanych z Obligacjami. <i>Wartość Nominalna Obligacji:</i> 100 PLN. <i>Stopa procentowa:</i> Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji jest wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji Danej Serii. Odsetki są naliczane od Dnia Subskrypcji (włącznie) do Dnia Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach w Obligacji: Rodzaj oprocentowania: zmienne Stopa procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu: nie dotyczy Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 3,5% <i>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek:</i> Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach w Obligacji: Dni Ustalenia Praw do Odsetek: Dni Płatności Odsetek:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Numer Okresu Odsetkowego</th> <th>Początek Okresu Odsetkowego</th> <th>Dzień Ustalenia Praw</th> <th>Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I</td> <td>16 grudnia 2014 r.</td> <td>9 czerwca 2015 r.</td> <td>16 czerwca 2015 r.</td> </tr> <tr> <td>II</td> <td>16 czerwca 2015 r.</td> <td>9 grudnia 2015 r.</td> <td>16 grudnia 2015 r.</td> </tr> </tbody> </table>				Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek	I	16 grudnia 2014 r.	9 czerwca 2015 r.	16 czerwca 2015 r.	II	16 czerwca 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	16 grudnia 2015 r.
Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek														
I	16 grudnia 2014 r.	9 czerwca 2015 r.	16 czerwca 2015 r.														
II	16 czerwca 2015 r.	9 grudnia 2015 r.	16 grudnia 2015 r.														

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne			
osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych; oraz Element pochodny w konstrukcji odsetek dla danego papieru wartościowego		III	16 grudnia 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	16 czerwca 2016 r.
		IV	16 czerwca 2016 r.	9 grudnia 2016 r.	16 grudnia 2016 r.
		V	16 grudnia 2016 r.	8 czerwca 2017 r.	16 czerwca 2017 r.
		VI	16 czerwca 2017 r.	11 grudnia 2017 r.	16 grudnia 2017 r.
		VII	16 grudnia 2017 r.	11 czerwca 2018 r.	16 czerwca 2018 r.
		VIII	16 czerwca 2018 r.	10 grudnia 2018 r.	16 grudnia 2018 r.
		IX	16 grudnia 2018 r.	10 czerwca 2019 r.	16 czerwca 2019 r.
				<p><i>Instrument bazowy dla obliczania zmiennej stopy procentowej:</i> Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach w Obligacji: Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów <i>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji Obligacji, łącznie z procedurami dokonywania spłat:</i> Obligacje podlegają wykupowi w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Wartości Nominalnej Obligacji. Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach w Obligacji: Dzień Ostatecznego Wykupu: 16 czerwca 2019 roku Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu: nie dotyczy <i>Wskazanie poziomu rentowności:</i> Rentowność nominalną Obligacji oblicza się wg wzoru: $R_n = \frac{m \times O}{N} \times 100\%$ Gdzie m - oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w okresie 1 roku R_n - oznacza rentowność nominalną N - oznacza Wartość Nominalną O - oznacza Odsetki za Okres Odsetkowy <i>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych:</i> Nie dotyczy. Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 30 Ustawy o Obligacjach. <i>Element pochodny w konstrukcji odsetek:</i> Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek nie zawiera elementu pochodnego.</p>	
Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	C.11	Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN Emitent zamierza wystąpić z wnioskiem do GPW o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst prowadzonym przez GPW.			

Dział D - Ryzyko

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta	D.2	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z istnieniem Emitenta jako spółki specjalnego przeznaczenia • Ryzyko trudności dochodzenia roszczeń wobec Emitenta • Ryzyko związane z inwestycjami Emitenta, sposobem zabezpieczenia udzielanych pożyczek i obejmowanych przez Emitenta obligacji spółek z Grupy Gwaranta • Ryzyko braku możliwości realizacji zobowiązania z umowy poręczenia • Ryzyko trudności w dochodzeniu roszczeń wobec Gwaranta • Ryzyko związane z zakresem i charakterem zabezpieczenia • Ryzyko płynności • Ryzyko naruszenia wskaźników finansowych • Ryzyko niewłaściwej wyceny nabywanych nieruchomości • Ryzyko towarzyszące realizacji projektów Grupy Gwaranta • Ryzyko związane z sezonowością robót budowlanych • Ryzyko związane z istotną zmianą kosztów budowy oraz zależnością od wykonawców robót budowlanych • Ryzyko związane z infrastrukturą budowlaną • Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych • Ryzyko związane z zależnością od osób pełniących kluczowe funkcje zarządcze i kierownicze • Ryzyko związane z umowami najmu • Ryzyko braku możliwości refinansowania • Wartość łącznego zadłużenia Emitenta z tytułu Obligacji oraz kredytów może się zwiększać • Ryzyko kosztów związanych z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska • Ryzyko wad prawnych nieruchomości • Ryzyko wywłaszczenia nieruchomości na cele publiczne • Ryzyka związane z protestami społecznymi i żądaniem okolicznych mieszkańców • Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną • Ryzyka związane z rynkiem nieruchomości • Ryzyko walutowe • Ryzyko ceny • Ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych i inflacją • Ryzyko niewypłacalności najemców • Ryzyko utraty kontroli nad aktywami Grupy Gwaranta oraz ryzyka związane z umowami kredytów • Ryzyka związane z brakiem stabilności systemu prawnego, w tym podatkowego • Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu bankowego na Cyprze • Ryzyko dotyczące kwestionowania podstawy zwrotu VAT
<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p>	D.3	<ul style="list-style-type: none"> • Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona • Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji lub przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie • Ryzyko wydłużenia terminu zapisów na Obligacje • Ryzyko wydłużenia terminu przydziału Obligacji • Ryzyko zwrotu wpłat na Obligacje • Ryzyko związane z rejestracją Obligacji w KDPW • Ryzyko Zgromadzenia Obligatariuszy • Ryzyka wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi: <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty; • ryzyko wstrzymania lub zakazu ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym; • ryzyka związane z uznaniem Oferty m.in. za naruszającą w sposób znaczny interesy Inwestorów; • ryzyko związane z niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia o Prospekcie; • Ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW: <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko wstrzymania dopuszczenia Obligacji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Obligacji przez GPW; • ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami przez GPW; • ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na rynku regulowanym w wyniku niedopełnienia lub nienależytego wykonywania przez Emitentów obowiązków wynikających z przepisów prawa; • Ryzyka wynikające z charakteru papierów wartościowych-obligacji, oraz innych czynników zewnętrznych : <ul style="list-style-type: none"> • zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji zależy od jego sytuacji finansowej; • kurs obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom; • Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać; • Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych; • Podstawowe Warunki Emisji oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii nie zawierają klauzuli ubruttwienia dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego;

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
		<ul style="list-style-type: none"> wartość obligacji w portfelach inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych; Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi; brak ratingu może wpływać na wycenę Obligacji.

Dział E - Oferta

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	E.2b	<p>Wpływy z emisji Obligacji wszystkich serii zostaną wykorzystane na sfinansowanie (w tym poprzez refinansowanie, na przykład w formie spłaty pożyczek podporządkowanych, lub mające na celu umożliwienie wydłużenia finansowania udzielonego Spółkom Projektowym przez Emitenta poprzez rolowanie zobowiązań finansowych ciężących na Emitencie z tytułu istniejących obligacji) projektów inwestycyjnych w sektorze nieruchomości, realizowanych przez podmioty zależne od Granbero Holding Limited, przy czym wszystkie wydatki na ten cel mogą pośrednio lub bezpośrednio dotyczyć jedynie takich projektów inwestycyjnych.</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Całkowite koszty emisji i oferty: 2.790.981,38 PLN Szacunkowa kwota wpływów netto: 47.209.018,62 PLN</p>
Opis warunków oferty	E.3	<p><i>Oferujący:</i> Oferującym jest UniCredit C&IB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Przewidywany Dzień Emisji: 16 grudnia 2014 roku</p> <p><i>Wielkość ogółem emisji:</i> Obligacje są emitowane w ramach II Publicznego Programu Emisji do maksymalnej kwoty 250.000.000 PLN (<i>słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych</i>).</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Liczba oferowanych Obligacji danej serii: 500.000</p> <p><i>Terminy oferty:</i> Emitent może oferować Obligacje przez okres do 12 miesięcy od Dnia Prospektu.</p> <p>Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 26 listopada 2014 roku Termin zakończenia przyjmowania zapisów: 9 grudnia 2014 roku</p> <p><i>Minimalna i maksymalna wielkość zapisu:</i> Minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Maksymalna wielkość zapisu to liczba Obligacji oferowanych w danej serii albo, jeżeli przewidziano podział na transe, liczba Obligacji danej serii oferowanych danej kategorii Inwestorów.</p> <p><i>Wnoszenie wpłat za Obligacje w przypadku Obligacji nabywanych przez inwestorów indywidualnych.</i> Zapis powinien być opłacony w pełnej wysokości najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii.</p> <p><i>W przypadku Obligacji nabywanych przez inwestorów instytucjonalnych.</i> Rozliczenie nastąpi w dniu rozliczenia emisji poprzez złożenie przez inwestora instytucjonalnego odpowiedniej instrukcji rozrachunku.</p> <p><i>Inwestorzy, którym oferowane są Obligacje:</i> Osoby będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy Prawo Dewizowe uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje. Będą to inwestorzy instytucjonalni czyli klienci profesjonalni (w rozumieniu ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi) oraz inwestorzy indywidualni, czyli osoby niebędące inwestorami instytucjonalnymi. Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p> <p><i>Cena emisyjna:</i> Informacje zamieszczone w ostatecznych warunkach Obligacji: Cena emisyjna: 100 PLN</p>
Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	E.4	<p>Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. W Dniu Prospektu Oferujący oraz Bank Pekao S.A. (zwani dalej "Globalnymi Koordynatorami") nie posiadają udziałów stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane mogły świadczyć w przeszłości, obecnie oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji z Emitentem oraz jego podmiotami powiązanymi. Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane mogły otrzymywać, otrzymują oraz mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z każdą Ofertą Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane działają wyłącznie na rzecz Emitenta oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą żadnej odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Globalni Koordynatorzy oraz ich podmioty powiązane mogą nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta, jego podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Poza tym, pomiędzy Globalnymi Koordynatorami i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Emitentem nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.</p>
Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez	E.7	<p>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie</p>

Załączniki	Element	Wymogi informacyjne
emitenta oferującego	lub	z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

W IMIENIU EMITENTA

Imię i nazwisko: Jeroen van der Toolen

Stanowisko: Prezes Zarządu

Miejsce i data: Warszawa, 24 listopada 2014 r

Imię i nazwisko: Joanna Krawczyk-Nasiłowska

Stanowisko: Członek Zarządu

Miejsce i data: Warszawa, 24 listopada 2014 r

Imię i nazwisko: Jarosław Jukiel

Stanowisko: Członek Zarządu

Miejsce i data: Warszawa, 24 listopada 2014 r