

**ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY
OBLIGACJI SERII PPA
WYEMITOWANYCH PRZEZ GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.**

Warszawa, 24 kwietnia 2015 r.

Szanowni Państwo,

Niniejsze zawiadomienie kierowane jest do posiadaczy ("**Obligatariuszy**") obligacji serii **PPA**, oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180 ("**Obligacje**") wyemitowanych w dniu 23 grudnia 2014 roku przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22, 02-675 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000185773 ("**Emitent**"), zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez Granbero Holdings Limited, spółkę prawa cypryjskiego, z siedzibą w Limassol, przy Arch. Makariou III, 229, Meliza Court, 3105 Limassol, Cypr, zarejestrowaną w cypryjskim rejestrze handlowym pod numerem 183542 ("**Gwarant**").

1. WYPŁATA DYWIDENDY

Zważywszy, że:

- a. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, Gwarant rozważa wypłatę dywidendy na rzecz jedyne go wspólnika - spółki Ghelamco Group Comm. VA, spółki prawa belgijskiego z siedzibą w Ieper, Belgia, w wysokości do 100.000.000 EUR.
- b. Wypłata dywidendy ma nastąpić bez fizycznego przepływu środków pieniężnych poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności pomiędzy Gwarantem a spółką Ghelamco Group Comm. VA, w terminach:
 - i. kwota do 50.000.000,00 EUR do dnia 30 czerwca 2015 roku,
 - ii. kwota do 50.000.000,00 EUR do dnia 31 grudnia 2015 roku.
- c. W wyniku wypłaty dywidendy, współczynnik kapitałów własnych Gwaranta do łącznej wartości bilansowej aktywów Gwaranta utrzyma się na poziomie przekraczającym 30%.
- d. Do wypłaty dywidendy przez Gwaranta niezbędne jest uzyskanie zgód Zgromadzeń Obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta, w tym także Obligacji.

2. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- a. W celu uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na wypłatę przez Gwaranta dywidendy, Emitent niniejszym
zwołuje na dzień 27 maja 2015 roku, na godz. 9:30, w Warszawie, w siedzibie Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp. k., pod adresem Rondo ONZ 1, 28 piętro, 00-124 Warszawa, zgromadzenie Obligatariuszy
- b. Przedmiotem zgromadzenia będzie podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę przez Gwaranta dywidendy na rzecz Ghelamco Group Comm. VA w wysokości określonej w uchwale oraz podjęcie uchwały w sprawie zmiany podstawowych warunków emisji. Projekt uchwały w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę dywidendy stanowi Załącznik 1. Projekt uchwał w sprawie zmiany podstawowych warunków emisji Obligacji stanowi Załącznik 2.

c. Przewiduje się następujący porządek obrad:

1. otwarcie zgromadzenia Obligatariuszy;
2. wybór przewodniczącego zgromadzenia Obligatariuszy;
3. sporządzenie i podpisanie listy obecności;
4. stwierdzenie prawidłowości zwołania zgromadzenia Obligatariuszy i zdolności do podejmowania przez nie ważnych uchwał;
5. przedstawienie porządku obrad zgromadzenia Obligatariuszy;
6. powzięcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na wypłacenie przez Gwaranta dywidendy na rzecz Ghelamco Group Comm. VA;
7. powzięcie uchwały w sprawie zmiany podstawowych warunków emisji Obligacji;
8. zamknięcie obrad zgromadzenia Obligatariuszy.

3. UDZIAŁ W ZGROMADZENIU

- a. Zgodnie z regulaminem zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik nr 1 do podstawowych warunków emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo uczestniczyć w zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.
- b. Obligatariusz planujący uczestniczyć w zgromadzeniu osobiście powinien: **(i) najpóźniej na 7 dni przed dniem zgromadzenia (tj. do dnia 20 maja 2015 roku) złożyć imienne świadectwo depozytowe u Emitenta, wystawione zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ważne co najmniej do dnia zgromadzenia Obligatariuszy, i nie odbierać go do momentu zakończenia zgromadzenia**, a ponadto powinien przedstawić (ii) dowód tożsamości, a w przypadku Obligatariuszy będących osobami prawnymi lub jednostkami nieposiadającymi osobowości prawnej, osoba go reprezentująca powinna przedstawić aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego lub innego odpowiedniego rejestru z którego wynika umocowanie do reprezentowania Obligatariusza (nie starszy jednak niż trzy miesiące) oraz dokument potwierdzający tożsamość tej osoby.
- c. Obligatariusz planujący uczestniczyć w zgromadzeniu przez pełnomocnika powinien: **(i) najpóźniej na 7 dni przed dniem zgromadzenia (tj. do dnia 20 maja 2015 r.) złożyć imienne świadectwo depozytowe u Emitenta, wystawione zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ważne co najmniej do dnia zgromadzenia Obligatariuszy, i nie odbierać go do momentu zakończenia zgromadzenia**, a ponadto powinien przedstawić (ii) pełnomocnictwo, udzielone na piśmie przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (nie starszy jednak niż trzy miesiące), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, (iii) dokument potwierdzający tożsamość pełnomocnika.

Ghelamco Invest sp. z o.o.

Jarosław Jukiel
Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK 1
PROJEKT UCHWAŁY

Uchwała nr 1
Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii PPA
wyemitowanych przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę dywidendy przez Granbero Holdings Limited

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii **PPA**, oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180 ("**Obligacje**"), wyemitowanych w dniu 23 grudnia 2014 roku przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22, 02-675 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000185773 ("**Emitent**"),

działając zgodnie z pkt 12.7 ("*Ograniczenia w płatności dywidendy oraz wypłatach na rzecz Grupy Ghelamco*") podstawowych warunków emisji Obligacji,

wyraża zgodę, aby Granbero Holdings Limited, spółka prawa cypryjskiego, z siedzibą w Limassol, przy Arch. Makariou III, 229, Meliza Court, 3105 Limassol, Cypr, zarejestrowana w cypryjskim rejestrze handlowym pod numerem 183542, która udzieliła poręczenia na zabezpieczenie Obligacji ("**Gwarant**"), wypłaciła w roku 2015 dywidendę w wysokości nie przekraczającej 100.000.000 EUR, na rzecz swojego jedyne go wspólnika tj. Ghelamco Group Comm. VA, spółki prawa belgijskiego z siedzibą w Ieper, adres: Zwaanhofweg 10, 8900 Ieper, Belgia. Wypłata nastąpić powinna poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

ZAŁĄCZNIK 2
PROJEKT UCHWAŁY

Uchwała nr 2
Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii PPA
wyemitowanych przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany podstawowych warunków emisji

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii PPA, oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180 ("**Obligacje**"), wyemitowanych w dniu 23 grudnia 2014 roku przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wołoskiej 22, 02-675 Warszawa, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000185773,

działając zgodnie z pkt 16.1 ("*Zmiana Warunków Emisji*") oraz pkt 16.3 ("*Inne Zmiany*") podstawowych warunków emisji Obligacji, postanawia

§1

dokonać zmiany pkt 12.7 ("*Ograniczenia w płatności dywidendy oraz wypłatach na rzecz Grupy Ghelamco*") podstawowych warunków emisji obligacji poprzez dodanie na końcu podpunktu (ii):

"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,"

§2

Zmiana podstawowych warunków emisji, o której mowa w §1 niniejszej Uchwały, stosownie do postanowień pkt 16.3 podstawowych warunków emisji nie ma zastosowania do Obligacji wyemitowanych przed zmianą.

§3

Zmiana podstawowych warunków emisji, o której mowa w §1 niniejszej Uchwały, stosownie do postanowień pkt 16.1 podstawowych warunków emisji, wchodzi w życie z dniem, w którym Emitent wyrazi na nią zgodę.

ZAŁĄCZNIK 3

PRZYKŁADOWY WZÓR PEŁNOMOCNICTWA

[na papierze firmowym Obligatariusza]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

PEŁNOMOCNICTWO

Działając w imieniu [OZNACZENIE OBLIGATARIUSZA], z siedzibą w [MIEJSCOWOŚĆ] przy [ULICA, NUMER BUDYNKU I LOKALU], [KOD POCZTOWY] [MIEJSCOWOŚĆ] ("**Obligatariusz**") niniejszym upoważniamy:

[IMIĘ I NAZWISKO PEŁNOMOCNIKA], adres służbowy: [ADRES];

[oraz]

[IMIĘ I NAZWISKO PEŁNOMOCNIKA], adres służbowy: [ADRES],

[każdego z nich indywidualnie,] do samodzielnego reprezentowania Obligatariusza na zwołanym na dzień 27 maja 2015 r., z uwzględnieniem przerw, zgromadzeniu obligatariuszy ("**Zgromadzenie Obligatariuszy**"), posiadaczy obligacji serii **PPA**, oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180 ("**Obligacje**"), wyemitowanych w dniu 23 grudnia 2014 roku przez Ghelamco Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w tym:

1. głosowania na Zgromadzeniu Obligatariuszy za podjęciem uchwał w sprawach wymienionych w zawiadomieniu z dnia 24 kwietnia 2015 roku o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz
2. podjęcia w imieniu Obligatariusza wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, które mogą okazać się konieczne w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy.

Niniejsze pełnomocnictwo jest ważne przez okres 45 dni od daty jego wystawienia.

Pełnomocnik może także reprezentować innych obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

[imię i nazwisko]