

Sporządzony w Warszawie, dnia 8 czerwca 2015 r.

PROTOKÓŁ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Niniejszy dokument stanowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii PPA, oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180 („**Obligacje**”) („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”), 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**”).

Wszelkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym protokole mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.

1. OTWARCIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Na dzień 27 maja 2015 r. zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie zwołane zostało z inicjatywy Emitenta na podstawie zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia opublikowanego w raporcie Emitenta nr 11/2015 z dnia 24 kwietnia 2015 r.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy otworzył Michał Głowacki, który zgodnie z paragrafem 3 lit. a Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, występował w charakterze przedstawiciela Zarządu Emitenta.

Zgodnie z paragrafem 3 lit. b Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, spośród uczestników jednogłośnie wybrano Michała Głowackiego na przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy („**Przewodniczący**”).
- (c) Przewodniczący sporządził a następnie Przewodniczący i Obligatariusze podpisali listę obecności, stanowiącą Załącznik 1a do niniejszego protokołu, zweryfikował przedstawione przez Obligatariuszy świadectwa depozytowe oraz kopie dokumentów potwierdzających umocowanie przedstawicieli Obligatariuszy do ich uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Kopie świadectw depozytowych stanowią Załącznik 4 do niniejszego protokołu. Kopie dokumentów potwierdzających umocowanie stanowią Załącznik 5 do niniejszego protokołu.
- (d) Przewodniczący w oparciu o paragraf 3 lit. c pkt (v) Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zarządził przerwę w obradach do dnia 8 czerwca 2015 r. do godziny 9:30.

2. ODWIESZENIE OBRAD ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Przewodniczący o godz. 9:30, 8 czerwca 2015 roku ponownie otworzył obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Przewodniczący sporządził a następnie Przewodniczący i Obligatariusze podpisali listę obecności, stanowiącą Załącznik 1b do niniejszego protokołu, zweryfikował przedstawione przez Obligatariuszy świadectwa depozytowe oraz kopie dokumentów potwierdzających umocowanie przedstawicieli Obligatariuszy do ich uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Kopie świadectw depozytowych stanowią Załącznik 4 do niniejszego protokołu. Kopie dokumentów potwierdzających umocowanie stanowią Załącznik 5 do niniejszego protokołu.
- (c) Przewodniczący stwierdził ważność i prawidłowość zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, potwierdził udział Obligatariuszy posiadających co najmniej 50% łącznej liczby i wartości nominalnej Obligacji, a także zdolność Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał zgodnie z porządkiem przedstawionym w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

2. OBRADY ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Przewodniczący zreferował wniosek Emitenta o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy oraz okoliczności wskazane przez Emitenta we wniosku.
- (b) Przeprowadzono dyskusję na temat wniosku Emitenta.
- (c) Przewodniczący przedstawił projekt uchwały nr 1 Zgromadzenia Obligatariuszy o treści stanowiącej Załącznik 2 do niniejszego Protokołu.
- (d) Przeprowadzono dyskusję na temat projektu uchwały nr 1 Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Po dyskusji, Przewodniczący poddał pod głosowanie projekt uchwały nr 1.
- (f) Za przyjęciem uchwały nr 1 oddano _____ 320.159 _____ głosów (reprezentujących _____ 320.159 _____ Obligacji), przeciw przyjęciu uchwały oddano _____ 0 _____ głosów (reprezentujących _____ 0 _____ Obligacji), _____ 0 _____ wstrzymało się od głosu (reprezentujących _____ 0 _____ Obligacji). Przewodniczący stwierdził, że głosy za przyjęciem uchwały wynoszą _____ 100% _____ wszystkich głosów i tym samym Zgromadzenie Obligatariuszy przyjęło uchwałę, o treści wskazanej w Załączniku 2.
- (g) Przewodniczący przedstawił projekt uchwały nr 2 Zgromadzenia Obligatariuszy o treści stanowiącej Załącznik 3 do niniejszego Protokołu.
- (h) Przeprowadzono dyskusję na temat projektu uchwały nr 2 Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (i) Po dyskusji, Przewodniczący poddał pod głosowanie projekt uchwały nr 2.
- (j) Za przyjęciem uchwały nr 2 oddano _____ 320.159 _____ głosów (reprezentujących _____ 320.159 _____ Obligacji), przeciw przyjęciu uchwały oddano _____ 0 _____ głosów (reprezentujących _____ 0 _____ Obligacji), _____ 0 _____ wstrzymało się od głosu (reprezentujących _____ 0 _____ Obligacji). Przewodniczący stwierdził, że głosy za przyjęciem uchwały wynoszą _____ 100% _____ wszystkich głosów i tym samym Zgromadzenie Obligatariuszy przyjęło uchwałę, o treści wskazanej w Załączniku 3.

3. ZAMKNIĘCIE POSIEDZENIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy zamknął Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przewodniczący

Podpis:

Imię i nazwisko: Michał Głowacki

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.

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.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.