



## INFORMACJA

Warszawa, 8 maja 2015 roku

Niniejsza informacja kierowana jest do posiadaczy ("**Obligatariuszy**") obligacji serii **E/F/G/H/I/J/K/PA/PB/PC/PD/EA/PPA ("**Obligacje**")** wyemitowanych 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**"), w związku z planowaną dystrybucją dywidendy.

Gwarant planuje wypłacić dywidendę na rzecz swojego jedyne go wspólnika - spółki Ghelamco Group Comm. VA, spółki prawa belgijskiego z siedzibą w Ieper, Belgia, w wysokości do 100.000.000 EUR.

Wypłata dywidendy nastąpi po uzyskaniu stosownych zgód Zgromadzeń Obligatariuszy **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.

Wyżej wymienione wierzytelności w łącznej kwocie do 100.000.000 EUR stanowią blisko 50% łącznej kwoty należności Gwaranta od Ghelamco Group Comm VA, jaka została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Gwaranta na dzień 31 grudnia 2010 roku tj. przed datami wszystkich emisji obligacji, w stosunku do których Emitent występuje o zgodę Obligatariuszy na wypłatę dywidendy

Zmniejszenie zobowiązań Ghelamco Group Comm VA na skutek wyżej opisanego mechanizmu wypłaty dywidendy przez Gwaranta, umożliwi skutkować będzie podwyższeniem przez **Ghelamco Group Comm. VA** kapitału zakładowego w spółce Ghelamco Invest NV Belgium, tj. jednostki dominującej dla podmiotów realizujących projekty nieruchomościowe w ramach grupy Ghelamco w Belgii i na terenie Europy Zachodniej.

W wyniku wypłaty dywidendy, współczynnik kapitałów własnych Gwaranta do łącznej wartości bilansowej aktywów Gwaranta utrzyma się na poziomie przekraczającym 30% który określono w Warunkach Emisji każdej serii jako minimalny. Poziom współczynnika wypłacalności na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 54% i po dystrybucji dywidendy zgodnie z założeniami określonymi powyżej, nie biorąc pod uwagę wyników za 2015 rok wyniesie ok. 48%.

Do wypłaty dywidendy przez Gwaranta niezbędne jest uzyskanie zgód Zgromadzeń Obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Emitenta. Gwarant nie planuje podobnych zmian w Warunkach Emisji w przyszłości.

Informacja o zwołaniu w/w Zgromadzeń Obligatariuszy:

- obligacji serii E oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00057, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 9:00;
- obligacji serii F oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00065, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 10:30;
- obligacji serii G oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00081, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 12:00;
- obligacji serii H oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00115, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 13:30;
- obligacji serii I oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00123, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 15:00;
- obligacji serii J oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00131, na dzień 25 maja 2015 roku o godz. 16:30;
- obligacji serii K oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00149, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 9:00;
- obligacji serii PA oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00099, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 10:30;
- obligacji serii PB oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00107, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 12:00;
- obligacji serii PC oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00156, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 13:30;
- obligacji serii PD oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00164, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 15:00;
- obligacji serii EA oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00172, na dzień 26 maja 2015 roku o godz. 16:30;
- obligacji serii PPA oznaczonych kodem ISIN PLGHLMC00180, na dzień 27 maja 2015 roku o godz. 9:30.



Każde z powyższych Zgromadzeń odbędzie się w Warszawie, w siedzibie Baker & McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp. k., pod adresem Rondo ONZ 1, 28 piętro, 00-124 Warszawa.

Zgodnie z regulaminem zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik nr 1 do warunków emisji Obligacji, Obligatariusze mają prawo uczestniczyć w zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Projekt pełnomocnictwa, którym każdy z inwestorów może upoważnić kancelarię Baker & McKenzie do działania w jego imieniu na Zgromadzeniu Obligatariuszy stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego dokumentu.

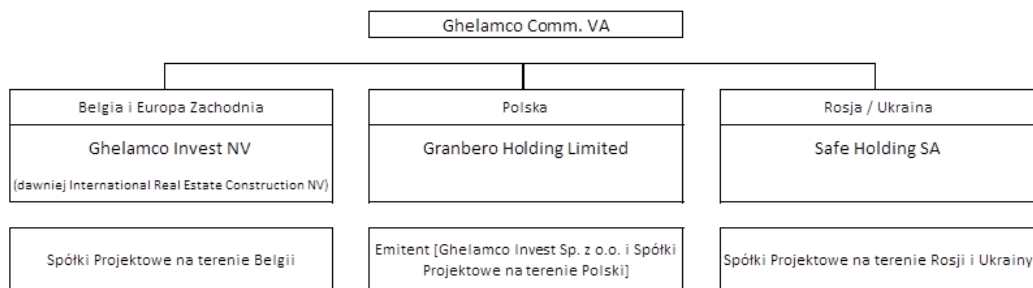
Poniżej przedstawiono ogólne informacje o Grupie Ghelamco oraz podstawowe dane finansowe i informacje n.t działalności i sytuacji finansowej holdingów w jakich skład wchodzi Emitent i Gwarant oraz Ghelamco Invest NV w Belgii jak również szacowany wpływ dywidendy na wskaźniki finansowe obu holdingów.

Więcej informacji na temat działalności Grupy jest dostępnych na <http://ghelamco.com/>

#### Ogólna informacja o Grupie Ghelamco

- **Grupa Ghelamco**, jest wiodącym europejskim inwestorem i deweloperem branży nieruchomości, działającym w segmencie nieruchomości biurowych, mieszkalnych (o podwyższonym standardzie), detalicznych, centrów logistycznych i magazynowych oraz projektów wypożyczkowych.
- Działalność Ghelamco obejmuje wszystkie fazy tworzenia projektów deweloperskich, począwszy od zakupu gruntów, poprzez planowanie i koordynację budowy aż do wynajmu. Ghelamco odniosło sukces na rynku belgijskim, polskim, ukraińskim i rosyjskim.
- Od 2006 roku, działalność Ghelamco jest prowadzona w trzech wyodrębnionych obszarach:
  - (i) holding inwestycyjno – deweloperski - inwestycje w projekty deweloperskie w Belgii, Polsce, Rosji i na Ukrainie, oraz wewnątrzgrupowe spółki (tzw. wehikuły finansowe);
  - (ii) holding usługowy - międzynarodowe spółki zajmujące się usługami budowlanymi, inżynieryjnymi oraz deweloperskimi na rzecz Holdingu Inwestycyjno – Deweloperskiego;
  - (iii) holding portfelowy - pozostała działalność i inwestycje w nieruchomości kontrolowane przez głównych udziałowców.
- **Granbero Holdings Limited** (jako spółka prawa cypryjskiego wraz ze wszystkimi jej polskimi podmiotami zależnymi) reprezentuje działalność Grupy Ghelamco w Polsce w ramach holdingu inwestycyjno-deweloperskiego
- **Ghelamco Invest NV Belgium, (dawniej International Real Estate Construction NV)** jako spółka prawa belgijskiego ze wszystkimi jej podmiotami zależnymi reprezentuje działalność nieruchomościową Grupy Ghelamco w Belgii i na terenie Europy Zachodniej.

#### STRUKTURA GRUPY GHELAMCO





### Działalność Ghelamco w Polsce

W Polsce Grupa Ghelamco jest obecna od ponad 24 lat, działając poprzez spółki celowe znajdujące się, od 2007 roku, w całkowitym posiadaniu cypryjskiej spółki holdingowej Granbero Holdings Limited. Wraz ze wszystkimi polskimi podmiotami zależnymi spółka ta reprezentuje działalność Grupy Ghelamco w Polsce, działając na rynku polskim pod komercyjną nazwą „Ghelamco”.

Model biznesowy Ghelamco, na dzień dzisiejszy, nie uwzględnia utrzymania wytworzonych aktywów w portfelu.

Oferta Ghelamco jest zróżnicowana: oprócz biurowców klasy „A” obejmuje projekty mieszkaniowe o wysokiej jakości, prowadzone od 2008 r. pod marką Ghelamco Residential. Spółka dodatkowo dywersyfikuje działalność wchodząc do sektora handlowego (niewielkie centra handlowe w najlepszych lokalizacjach). Rezultatem wieloletniego doświadczenia na polskim rynku jest oddanie do użytku prawie 500.000 m<sup>2</sup> nowoczesnej powierzchni biurowej oraz magazynowej oraz sprzedaż 20 projektów (w latach 2002 - 2014) o wartości ponad 5 miliardów złotych.

#### Nagrody dla dewelopera

- **Developer and general contractor of the year 2013** – nadana przez magazyn Builder
- **Business Achievement of the Year in CEE for 2013** nadana przez Eurobuild Awards; za uzgodnienie i podpisanie umowy finansowania projektu Warsaw Spire
- Dwukrotnie tytuł **Office Developer of the Year in CEE** w latach 2012 i 2011 nadany przez Eurobuild Awards
- Siedmiokrotnie tytuł **Office Developer of the Year in Poland** w latach 2013, 2012, 2011, 2010, 2008, 2007, 2006 nadany Construction and Investment Journal
- Czterokrotnie pierwsze miejsce w **Book of Lists** w kategorii „Deweloper nieruchomości komercyjnych” (2012, 2011, 2010, 2009)
- **„Deweloper Europy Środkowo Wschodniej Roku 2006”** nadana przez CEE Real Quality Awards
- Pierwsze miejsce w kategorii TOP 10 Developers in Poland, w rankingu Construction and Investment Journal - 50 Top Office Developers in CEE: 2000 - 2010
- Trzecie miejsce w kategorii Top Office Developers in the CEE, w rankingu Construction and Investment Journal - 50 Top Office Developers in CEE: 2000 - 2010
- Tytuł **The Best Belgian Exporter in Poland** nadany przez Belgian Business Chamber
- **Office Lease of the Year** - za wynajęcie powierzchni przez Frontex w Warsaw Spire
- **Office Lease of the Year in Poland** – za wynajęcie 27.000 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej przez T-Mobile w budynku T-Mobile Office Park
- 



#### Nagrody dla budynków

##### T-Mobile Office Park

- Green Office Building of the Year 2013 nadana przez CEE Real Quality Awards
- Zielony Budynek 2013 nadana przez Prime Property Awards

##### Senator

- Office Investment of the Year 2013 nadana przez Construction and Investment Journal
- Best International Office Development 2012 nadana przez International Property Awards London
- Best Office Development in Poland for 2012 nadana przez International Property Awards London
- Best Office Development in Europe for 2012 nadana przez International Property Awards London
- Office Development of the Year in Poland 2012 nadana przez Construction and Investment Journal
- New Office of the Year Poland 2012 nadana przez Eurobuild Awards
- Essa Award in recognition of sustainability standard nadana przez Construction and Investment Journal

##### Warsaw Spire

- Architectural Design of the Year 2011 in Poland

##### Mokotów Nova

- Best New Office Development in Poland 2011



### Projekty Grupy Ghelamco w trakcie budowy:

#### Warsaw Spire (Warszawa, plac Europejski)

Warsaw Spire to największy kompleks biurowy powstający obecnie w Europie, a zarazem największa do tej pory inwestycja w Warszawie.

Projekt Warsaw Spire to łącznie około 108.000 m<sup>2</sup> powierzchni podlegającej wynajmowi w 3 budynkach. Budynek wieżowy A obejmuje ok 68.000 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej (49 pięter) z 3 niezależnymi wejściami. Budynek boczny B (Faza 1) obejmuje ok. 20.000 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej (15 pięter) z recepcją na parterze oraz budynek boczny C (Faza 2) obejmuje ok. 20.000 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej (15 pięter) z recepcją na parterze.

**Lista najemców:** kluczowy najemca z sektora IT oraz nowych technologii, 21.082 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej w budynku A (kwiecień 2015); Ghelamco Poland, 2.000 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej w budynku A (styczeń 2015); Benefit Systems S.A., 6.290 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej w budynku C (styczeń 2015); Bilfinger HSG Facility Management, 1.691 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej w budynku A (grudzień 2014); BNP Paribas Securities Services, 4.050 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej w budynku B (listopad 2014) oraz Frontex, 14.600 m<sup>2</sup> powierzchni w budynku B (grudzień 2012).

Budowa projektu jest finansowana w drodze kredytu udzielonego przez konsorcjum banków: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank PKO Bank Polski S.A. oraz mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.).

Na dzień przygotowania niniejszego dokumentu wynajęto ok. 50% powierzchni w kompleksie na 12 miesięcy przed planowaną datą oddania go do użytkowania .



#### Wołoska 24 (Warszawa, ul. Wołoska)

Projekt składa się z budynku biurowego wraz z częścią usługową na parterze, o powierzchni ok. 21.300 m<sup>2</sup> podlegającej wynajmowi wraz z parkingiem podziemnym.

Obecnie prowadzone są rozmowy z potencjalnymi najemcami odnośnie wynajmu powierzchni w projekcie. Podpisano umowę najmu z pierwszym najemcą na 2.492 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.



#### Plac Vogla (Warszawa, ul. Syta/Vogla)

Projekt zakłada realizację budynków usługowo-handlowych o powierzchni od 5.300 m<sup>2</sup> pod wynajem lub sprzedaż, wraz z parkingiem naziemnym.

Dla działki istnieje miejscowy plan zagospodarowania. Spółka Projektowa uzyskała pozwolenie na budowę w dniu 31 października 2013 roku. W dniu 23 lutego 2015 roku rozpoczęto budowę projektu. Planowane zakończenie udowy to III kwartał 2015 rok



**Wybrane projekty Grupy Ghelamco w trakcie przygotowania:**

**Łucka Wronia (Warszawa, ul. Wronia/okolice placu Europejskiego)**

Projekt Łucka Wronia będzie obejmował budynek biurowy posiadający ok. 17.000 m2 powierzchni biurowej.

W maju 2013 roku uzyskano decyzję o warunkach zabudowy terenu dla nieruchomości. W lipcu 2014 roku uzyskano pozwolenie na budowę projektu.



**Sienna Towers (Warszawa, ul. Towarowa)**

Projekt Sienna Towers będzie obejmował kompleks biurowy (3 wieże oraz podium) Powierzchnia całkowita budynku to ok. 104.500 m2.

W kwietniu 2012 roku uzyskano decyzję o warunkach zabudowy terenu dla nieruchomości. W maju 2014 roku uzyskano pozwolenie na budowę projektu.



**PKP Dworzec Gdański (Warszawa, Śródmieście)**

W ramach projektu wybudowany zostanie nowy dworzec kolejowy Warszawa Gdańska, otoczony budynkami komercyjnymi. Powierzchnia całkowita zabudowy to około 165.000 m2. Pierwszy etap budowy (ok. 45.000 m2) ma rozpocząć się w 2016 roku i obejmować przede wszystkim budowę budynku nowego dworca kolejowego.

Podpisana umowa inwestycyjna oczekuje na akceptację Ministerstwa Infrastruktury i Rozwoju.



**Foksal 13/15 (Warszawa, ul. Foksal, projekt mieszkaniowy)**

Projekt składa się z dwóch zabytkowych budynków (Foksal 13 i Foksal 15) zlokalizowanych na działce o powierzchni 2.251 m2. Obejmuje 55 wysokiej klasy, unikalnych apartamentów o powierzchni mieszkalnej ok. 6.200 m2 oraz ok. 820 m2 powierzchni użytkowej.





## SYTUACJA FINANSOWA GRANBERO HOLDINGS LIMITED (GWARANT EMISJI GHELAMCO INVEST W POLSCE)

na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF dla polskich operacji Ghelamco Group

(publikacja jest dostępna na stronie: <http://ghelamco.com/site/pl/pl/investor-relations-poland-extra/3/index.html>)

	2014	2013
	000 EUR	000 EUR
Nieruchomości inwestycyjne	417 553	480 765
Zapasy	50 183	66 547
Środki pieniężne	46 755	38 808
Aktywa długoterminowe	656 680	752 014
Aktywa bieżące	226 930	188 009
Aktywa razem	883 610	940 023
Kapitał własny	479 641	474 897
Finansowanie bankowe	114 347	204 860
Obligacje	131 765	89 270
Wskaźnik LTV (Finansowanie: bank i obligacje (zewnętrzne w stosunku do Grupy)/Nieruchomości Inwestycyjne & Zapasy & Środki pieniężne)	47,8%	50,2%
Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny/Aktywa razem)	54,3%	50,5%

**Uwaga:** Wypłata dywidendy w wysokości 100 mln EUR, nie doprowadzi do naruszenia warunków finansowania lub fizycznego wypływu środków pieniężnych z grupy Gwaranta, współczynnik wypłacalności zmniejszy się do ok. 48% (bez uwzględnienia wyniku jaki zostanie zrealizowany w 2015 roku)

### Działalność grupy Ghelamco w Belgii

Ghelamco Invest NV (dawniej jako International Real Estate Construction NV) została założona w 1987 roku, jest spółką holdingową belgijskiej i zachodnioeuropejskiej działalności Ghelamco Group Comm. VA, która z kolei jest spółką holdingową Holdingu Inwestycyjnego. Oprócz działalności holdingowych, Ghelamco Invest NV posiada również bezpośrednie udziały w projektach nieruchomościowych.

Ghelamco Invest NV jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną zgodnie z prawem belgijskim, z siedzibą przy 10, 8900 Zwaanhofweg Ieper, Belgii pod numerem BE0431.572.596.

W ciągu ostatnich 5 lat, Spółka wzmożyła działania na rzecz rozwoju projektów w Belgii (obecny portfel to ponad 40 projektów).

W listopadzie 2014 roku L-Park, projekt biurowo-handlowy w Leuven, Vaartkom, został sprzedany firmie AXA Belgium (akcje), za cenę ok. 9,9 mln euro (tj. odzwierciedla yield +/- 6% i wartość brutto i sprzedaży projektu w wysokości 40 mln EUR).

### Nagrody

W lutym 2014 roku stadion Ghelamco Arena otrzymał tytuł "Stadion roku", wyborcy to obywatele różnych krajów którzy głosowali poprzez stronę: stadiumDB.com, jedną z największych na świecie stron internetowych dla miłośników piłki nożnej. Ghelamco stało w obliczu silnej konkurencji 6 brazylijskich stadionów, zbudowany ze względu na mistrzostwa świata FIFA 2014, a następnie wygrało spośród 18 nominowanych nowych stadionów w 2013 roku.

## Projekty Grupy Ghelamco w Belgii

### Ghelamco Arena

Wielofunkcyjny stadion piłkarski w Gent, goszczący klub piłkarski KAA Gent i oferujący 20.000 miejsc i około 50.000 m<sup>2</sup> nowoczesnej powierzchni biurowej i handlowej, z czego 33.000 m<sup>2</sup> obecnie jest skomercjalizowane (tj. wynajęte i/lub sprzedane). Stadion łączy sport i biznes i jest ceniony przez konsumentów, jak również, dzięki obiektom handlowym wokół stadionu.



### Blue Towers

Projekt oferujący 28.600 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej (Artevelde Park, Gent). Budynki biurowe zostały dostarczone i powitały pierwszych najemców w pierwszej połowie 2014 roku. Obecnie 75 % powierzchni projektu wynajęte.



### Brico Plan-It Gent

Projekt oferujący ponad 14.000 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej (Artevelde Park, Gent), która jest w 100% wynajęta Brico Plan-It.



### Blaisantpark

Projekt mieszkaniowy w Gent (67 apartamentów, 46 mieszkań studenckich, 135 miejsc parkingowych i niewielka część powierzchni handlowej). Obecnie ok. 85% mieszkań zostało sprzedanych.

Miasto Gent inwestuje w znacznym stopniu w wysoką jakość mieszkań. Projekt Blaisantpark promuje i korzysta z rzeczywistej modernizacji.



### Waterview

Wielofunkcyjny projekt w Leuven, Vaartkom (sprzedaż detaliczna, 460 mieszkań studenckich, +/- 5000 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej i +/- 1.000 miejsc parkingowych). Obecnie ok. 300 mieszkań studenckich zostało sprzedanych i przedsprzedanych oraz ok. 1.800 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej zostało wynajęte firmie Albert Heijn która otworzyła nowy sklep w dniu 1 kwietnia w 2015 roku.



### Le 8300

Luksusowy hotel wellness w Knokke-Zoute (belgijskie wybrzeże). Ten 5-gwiazdkowy hotel & spa zaoferuje ok. 40 luksusowych pokoi i apartamentów, z restauracją i barem oraz wysokiej klasy obiektu spa & wellness. Projekt w budowie.



## Wybrane projekty Grupy Ghelamco w Belgii w trakcie przygotowania

### Filature du Rabot (Gent)

Wielofunkcyjny projekt który zaoferuje 35.000 m<sup>2</sup> powierzchni mieszkalnej, mieszkań dla studentów oraz powierzchni handlowej). Projekt znajduje się w popularnej dzielnicy, w bliskiej odległości od zabytkowego centrum oraz Nieuwe Vaart (Nowy kanał). Budowa rozpocznie się w połowie 2015 roku. Projekt będzie realizowany etapami.



### Blekerij (Kortrijk)

Wielofunkcyjny projekt, który zaoferuje ok. 30.000 m<sup>2</sup> powierzchni mieszkaniowej, handlowej i biurowej. Najbardziej charakterystyczną cechą tego projektu (który składa się z przebudowanej powierzchni przemysłowej - Oude miejscu Blekerij) będą 2 wieże mieszkalne. Projekt będzie usytuowany w ciekawym planie zagospodarowania przestrzennego w Kortrijk.

Budowa rozpocznie się pod koniec 2015 / na początku 2016.



### Euro Stadium Brussels

W dniu 19 marca 2015 roku konsorcjum BAM-Ghelamco zostało wybrane jako preferowany oferent na budowę stadionu na rozgrywki EURO. . Nowy stadion narodowy będzie obejmował ponad 60.000 miejsc siedzących, ponad 6000 miejsc VIP oraz ponad 14.000 miejsc parkingowych. Przewiduje się, że projekt zostanie zrealizowany do 2018 roku.



### PROJEKTY MIESZKANIOWE I BIUROWE W BRUKSELI

Wkrótce w Brukseli, zostaną uruchomione dwa nowe projekty.

Na **Avenue Louise 165**, planowane są 52 luksusowe apartamenty, ok. 500 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej oraz parking podziemny.

W miejscu obecnego budynku „**Centre Etoile**” na Boulevard Bischoffsheim, będzie realizowana powierzchnia biurowa (16.165 m<sup>2</sup> oraz 174 miejsca parkingowe ).



Więcej informacji jest dostępnych na stronie internetowej Ghelamco, w zakładce News & Press: <http://ghelamco.com/site/w/news.html>





## SYTUACJA FINANSOWA GHELAMCO INVEST NV (DAWNIEJ JAKO INTERNATIONAL REAL ESTATE CONSTRUCTION NV) W BELGII

na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF dla belgijskich operacji Ghelamco Group

(publikacja jest dostępna na stronie: <http://ghelamco.com/site/w/investor-relations.html>)

	2014	2013
	000 EUR	000 EUR
Nieruchomości Inwestycyjne	223 360	214 859
Zapasy	132 720	111 503
Środki pieniężne	39 837	20 752
Aktywa długoterminowe	230 353	222 047
Aktywa bieżące	194 044	148 162
Aktywa razem	424 397	370 209
Kapitał własny	89 835	25 290
Finansowanie bankowe	149 385	146 727
Obligacje	110 119	73 146
Zysk operacyjny	20 008	19 995
Zysk netto za rok obrotowy	4 557	6 102
Wskaźnik LTV (Finansowanie: bank i obligacje (zewnętrzne w stosunku do Grupy)/Nieruchomości Inwestycyjne & Zapasy & Środki pieniężne)	65,5%	63,3%
Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny/Aktywa razem)	21,2%	6,8%

### Uwaga:

Podwyższenie kapitału o 100 mln EUR, doprowadzi do wypłacalności na poziomie ok. 39%, nie biorąc pod uwagę potencjalnego wpływu wyników w 2015 roku; pozwoli na dalszy rozwój i realizację projektów deweloperskich przez Grupę Ghelamco w Belgii i Europie Zachodniej .

Ghelamco Invest NV (Belgia) (dawniej jako International Real Estate Construction NV) nie narusza żadnych zobowiązań ani warunków zwartych w umowach kredytowych oraz w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Ghelamco Invest NV (Belgia); fakt ten jest dodatkowo potwierdzony przez certyfikat zgodności.

(publikacja jest dostępna na stronie: <http://www.ghelamco.be/site/w/investor-relations.html>)

Więcej informacji o sytuacji finansowej jest dostępnych na stronie internetowej: <http://ghelamco.com/site/w/investor-relations.html>