

## WARUNKI OSTATECZNE OBLIGACJI SERII PPZ1 GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.

Niniejszy dokument stanowi warunki ostateczne Obligacji serii PPZ1 emitowanych w ramach Programu ("Obligacje") stanowiące ostateczne warunki w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, uwzględniające Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii oraz Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii. Emisja Obligacji następuje w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Warunki Ostateczne Obligacji należy interpretować w związku z prospektem podstawowym sporządzonym przez Emitenta i zatwierdzonym przez KNF w dniu 25 września 2023 roku w związku z ofertami publicznymi Obligacji w ramach XII Programu Emisji ("Prospekt") oraz ewentualnymi suplementami do Prospektu. Pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Warunków Ostatecznych Obligacji, Prospektu oraz ewentualnych suplementów do Prospektu, udostępnionych do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej <https://ghelamco.com/pl/investor-relations/poland/> Podsumowanie Prospektu, załącza się do Warunków Ostatecznych Danej Serii.

Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie Decyzji Emisyjnej Spółki z dnia 19 października 2023 r. („Decyzja Emisyjna Spółki”).

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie (w tym w Podstawowych Warunkach Emisji).

### 1. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji Obligacji opublikowanymi przez Spółkę w Prospekcie. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Danej Serii oraz Podstawowe Warunki Emisji stanowią łącznie jednolite warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, emitowanych na podstawie Uchwał o Programie (zdefiniowanych w Podstawowych Warunkach Emisji) oraz Decyzji Emisyjnej Spółki.

Oznaczenie serii.....	PPZ1
Przewidywany Dzień Emisji.....	17 listopada 2023 r.
Dzień Ostatecznego Wykupu.....	23 października 2027 r.
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu .....	23 kwietnia 2025 r., 23 października 2025 r., 23 kwietnia 2026 r., 23 października 2026 r., 23 kwietnia 2027 r.
Dodatkowa Premia z tytułu wcześniejszego wykupu .....	(i) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na co najmniej 12 miesięcy przed Dniem Ostatecznego Wykupu - 0,5% Wartości Nominalnej, lub (ii) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na 6 miesięcy przed Dniem Ostatecznego Wykupu - 0,25% Wartości Nominalnej
Pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.....	23 października 2023 r.
Dni Płatności Odsetek.....	
Dni Ustalenia Praw do Odsetek .....	

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
I	23 października 2023 r.	18 kwietnia 2024 r.	23 kwietnia 2024 r.
II	23 kwietnia 2024 r.	18 października 2024 r.	23 października 2024 r.
III	23 października 2024 r.	17 kwietnia 2025 r.	23 kwietnia 2025 r.
IV	23 kwietnia 2025 r.	20 października 2025 r.	23 października 2025 r.
V	23 października 2025 r.	20 kwietnia 2026 r.	23 kwietnia 2026 r.

VI	23 kwietnia 2026 r.	20 października 2026 r.	23 października 2026 r.
VII	23 października 2026 r.	20 kwietnia 2027 r.	23 kwietnia 2027 r.
VIII	23 kwietnia 2027 r.	20 października 2027 r.	23 października 2027 r.

Liczba Obligacji emitowanych w danej serii..... do 750.000

Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii do 75.000.000 PLN

Rodzaj oprocentowania ..... zmienne

Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu..... nie dotyczy

Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu ..... 5%

Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu ..... WIBOR dla 6M

Oznaczenie rynku notowań..... rynek regulowany albo alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez GPW

Przyjmowanie zapisów w postaci elektronicznej..... tak

Podmiot, do którego przekazywane będą dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach: notariusz Robert Sielski lub Janusz Rudnicki (z kancelarii: Rudnicki Janusz, Sielski Robert, Bartosiewicz-Wlaziło Małgorzata. Kancelaria notarialna s.c., ul. Marszałkowska 55, 00-676 Warszawa)

## 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Danej Serii sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie Decyzji Emisyjnej Spółki z dnia 19 października 2023 r.

Maksymalna liczba oferowanych Obligacji:..... 750.000

Podział na transze: ..... nie

Liczba Obligacji oferowana Inwestorom Indywidualnym: nie dotyczy

Liczba Obligacji oferowana Inwestorom Instytucjonalnym:.. nie dotyczy

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

Łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Danej Serii wynosi nie więcej niż..... 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych)

Cena Emisyjna jednej Obligacji ..... zależy od dnia, w którym Inwestor złożył zapis na Obligacje:

Dzień złożenia zapisu		Cena Emisyjna jednej Obligacji w PLN
1.	23 października 2023 r.	97,50
2.	24 października 2023 r.	97,53
3.	25 października 2023 r.	97,56
4.	26 października 2023 r.	97,59
5.	27 października 2023 r.	98,11
6.	28 października 2023 r.	98,14
7.	29 października 2023 r.	98,17
8.	30 października 2023 r.	98,20
9.	31 października 2023 r.	98,23
10.	1 listopada 2023 r.	98,26
11.	2 listopada 2023 r.	98,29
12.	3 listopada 2023 r.	98,32
13.	4 listopada 2023 r.	98,34
14.	5 listopada 2023 r.	98,37
15.	6 listopada 2023 r.	98,40

Minimalna wielkość zapisu: ..... w przypadku zapisów przyjmowanych przez Agenta Oferującego (Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie): 513 Obligacji

w przypadku zapisów przyjmowanych przez firmy inwestycyjne inne niż Agent Oferujący: 1 Obligacja

Maksymalna wielkość zapisu: .....	nie dotyczy
Możliwość składania wielokrotnych zapisów.....	tak
Wysokość prowizji za plasowanie Obligacji: .....	Maksymalna prowizja za plasowanie wyniesie 2,5% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji. Całkowite maksymalne koszty z tytułu prowizji wyniosą 1.875.000 PLN, w przypadku wyemitowania wszystkich Obligacji. Szacunkowa maksymalna kwota wpływów netto będzie wówczas mieściła się w przedziale od 71.250.000 PLN do 71.925.000 PLN.
Inwestorzy, do których kierowana jest oferta: .....	<p>inwestor niebędący inwestorem kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 pkt e) Rozporządzenia Prospektowego (w tym klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt. 39c Ustawy o Obrocie), lub</p> <p>inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 pkt e) Rozporządzenia Prospektowego będący członkiem konsorcjum dystrybucyjnego, lub</p> <p>inwestor, na rzecz którego zapis składany jest w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez członka konsorcjum dystrybucyjnego, w tym będący inwestorem kwalifikowanym w rozumieniu art. 2 pkt e) Rozporządzenia Prospektowego (w tym klient profesjonalny w rozumieniu art. 3 pkt 39b Ustawy o Obrocie oraz uprawniony kontrahent w rozumieniu art. 3 pkt 39d Ustawy o Obrocie) nie będący członkiem konsorcjum dystrybucyjnego</p>
Zasady dokonywania redukcji.....	<p>Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie oferowanych Obligacji, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w takiej liczbie, na jaką złożą zapisy.</p> <p>Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby oferowanych Obligacji, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji, zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.</p> <p>W przypadku, gdy łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, przekroczy liczbę oferowanych Obligacji w jakimkolwiek dniu od początku okresu przyjmowania zapisów do końca czwartego dnia przyjmowania zapisów, zapisy będą przyjmowane do końca Dnia Roboczego następującego bezpośrednio po czwartym dniu przyjmowania zapisów, zaś zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji, na zasadach opisanych poniżej.</p> <p>Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożą zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji, na które ten sam Inwestor złoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożą zapisy</p>

opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.

W przypadku, gdy według stanu na koniec czwartego dnia przyjmowania zapisów łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, jednakże w trakcie pozostałego okresu przyjmowania zapisów wystąpi Dzień Przekroczenia Zapisów (zdefiniowany poniżej) zastosowanie będą mieć zasady redukcji opisane poniżej.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy, od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę oferowanych Obligacji („**Dzień Przekroczenia Zapisów**”), zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej ze złożonych zapisów.

Zapisy złożone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego Dnia Roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą oferowanych Obligacji a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów.

Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji.

Dla potrzeb zdania poprzedniego liczba Obligacji, na które ten sam Inwestor złoży zapisy, nie będzie sumowana. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.

Po Dniu Roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów Obligacje danej serii zapisy nie będą przyjmowane.

Informacja o zdarzeniu, w którym w jakimkolwiek dniu od początku okresu przyjmowania zapisów, łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli zapisy przekroczyła łączną liczbę oferowanych Obligacji, zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na Stronie Internetowej Agenta Oferującego, oraz w formie raportu bieżącego Emitenta,

jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

W szczególnych okolicznościach jak, przykładowo, duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii, złożony przez Inwestora, powodujący, iż liczba Obligacji wynika z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja, Inwestorowi może nie być przydzielona ani jedna Obligacja.

Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył zapis.

Przydzielenie Inwestorowi Obligacji w mniejszej liczbie niż liczba Obligacji, na którą złożył zapis nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Przydział w Kolejności Zapisów: tak, na zasadach opisanych powyżej

Opłacenie zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych w chwili składania zapisu: .....	tak
Możliwość wcześniejszego wykupu: .....	23 kwietnia 2025 r., 23 października 2025 r., 23 kwietnia 2026 r., 23 października 2026 r., 23 kwietnia 2027 r.
Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje: .....	są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta <a href="https://ghelamco.com/pl/investor-relations/poland/">https://ghelamco.com/pl/investor-relations/poland/</a>
Możliwość składania przez Inwestorów Instytucjonalnych zapisów w firmach inwestycyjnych innych niż Agent Oferujący: .....	tak, zapisy przyjmowane będą przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oraz Noble Securities S.A.
Rating Serii: .....	brak
Kod ISIN: .....	PLGHLMC00586
Inne: .....	nie dotyczy

### 3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów: .....	23 października 2023 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów: .....	6 listopada 2023 r.
Przewidywany termin przydziału: .....	7 listopada 2023 r.
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości: .....	7 listopada 2023 r.
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu: .....	28 listopada 2023 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości suplement w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami w treści Prospektu, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed zakończeniem oferty Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego suplementu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej <https://ghelamco.com/pl/investor-relations/poland/>

**W IMIENIU EMITENTA**

---

Imię i nazwisko: Jarosław Jukiel

Stanowisko: Członek Zarządu

Miejsce i data: Warszawa, 20 października 2023 r.