

**Nachtrag Nr. 1
vom 12. April 2011**

gemäß § 16 Wertpapierprospektgesetz (WpPG)

**zum Prospekt für
Inhaberschuldverschreibungen
vom 28. März 2011**

**der
GOLDEN GATE AG
(nachstehend „Emittentin“ genannt)**

Dieser Nachtrag wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt und wird in gedruckter Form bei der Emittentin zur Ausgabe bereitgehalten. Zudem wird dieser Nachtrag in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.goldengate.ag) bereitgestellt.

Allgemeine Informationen zum Nachtrag

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Nachtrags. Die Emittentin erklärt, dass die in diesem Nachtrag enthaltenen Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden.

Belehrung über das Widerrufsrecht

Anleger, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von unter dem Prospekt angebotenen Schuldverschreibungen gerichtete Willenserklärungen abgegeben haben, können diese innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber der GOLDEN GATE AG, Osterseenstraße 2, 82402 Seeshaupt, zu erklären. Zur Fristwahrung genügt die rechtzeitige Absendung.

Nachtragspflichtige Informationen

Die Creditreform Rating AG hat sowohl die Emittentin als auch die Anleihe mit einem Rating bewertet.

Hiernach wurde die Emittentin im Rahmen eines Unternehmensratings mit einem Rating BB bewertet. Dieses Rating repräsentiert eine befriedigende Bonität. Die Anleihe selbst wurde von der Creditreform Rating AG mit einem Rating BBB bewertet. Dieses Rating repräsentiert eine stark befriedigende Bonität und liegt im Investmentgrade.

Dementsprechend ist der Wertpapierprospekt wie folgt geändert:

1. Im Rahmen der Zusammenfassung wird unter Kapitel I. 2. („Zusammenfassung der Eckdaten der Anleihe“) auf Seite 8 die Tabelle zu den Eckdaten der Anleihe unterhalb der Zeile „WKN/ISIN“ wie folgt ergänzt:

Rating:	Die Creditreform Rating AG hat die Emittentin im Rahmen eines Unternehmensratings mit dem Rating BB bewertet. Darüber hinaus hat die Creditreform Rating AG die Anleihe im Rahmen eines Anleiheratings mit dem Rating BBB bewertet.
---------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2. Im Rahmen der „Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Inhaberteilschuldverschreibungen“ (Kapitel I Ziff. 4 a) wird auf Seite 15 am Ende vor der Zwischenüberschrift „b)“ folgender weiterer Aufzählungspunkt ergänzt:
 - Eine Verschlechterung, Aussetzung oder Aufhebung des Emittenten- und/oder Anleiheratings könnte sich negativ auf den Marktpreis der Inhaberteilschuldverschreibungen und auf die Unternehmensfinanzierung der Emittentin auswirken.“
3. In Kapitel II. („Risikofaktoren“) wird auf Seite 20 folgender Risikohinweis als Ziff. 1.11 ergänzt:

„1.11 Verschlechterung, Aussetzung oder Aufhebung der Ratings

Die Emittentin wurde von Creditreform Rating AG mit dem Unternehmensrating BB bewertet. Darüber hinaus wurde die Anleihe von der Creditreform Rating AG mit dem Anleiherating BBB bewertet. Die Creditreform Rating AG kann jedes dieser Ratings jederzeit ändern, aussetzen oder aufheben. Eine Verschlechterung, Aussetzung oder Aufhebung eines dieser Ratings oder beider Ratings könnte sich negativ auf den Marktpreis der Inhaberteilschuldverschreibungen auswirken. Dies könnte sich wiederum negativ auf die Unternehmensfinanzierung und damit auch negativ auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage der Emittentin auswirken.“

4. Kapitel VII. („Angaben zur Anleihe“) wird auf Seite 72 um folgende Ziff. 15 ergänzt.

„15. Rating

Die Creditreform Rating AG hat die Emittentin im Rahmen eines Unternehmensratings mit einem Rating BB bewertet. Die Bewertung BB bezeichnet eine befriedigende Bonität. Darüber hinaus hat die Creditreform Rating AG die Anleihe im Rahmen eines Anleiheratings mit dem Rating BBB bewertet. Dieses Rating repräsentiert eine stark befriedigende Bonität und liegt im Investmentgrade.

Die von der Creditreform Rating AG verwendete Rating-Skala reicht von AAA, welches die höchste Bonität bezeichnet über die Kategorie „AA“, „Anfang A“, „Beginn

BBB", „Beginn BB", „B", „C" bis zur Kategorie „D". Die Kategorie „AAA" bezeichnet die höchste Kategorie, während die Kategorie „D" die schlechteste Bonität, nämlich ungenügend (Insolvenz, Negativmerkmale) bezeichnet. In den Kategorien von „AAA" bis „B" kann jeweils ein Plus- oder Minuszeichen hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Kategorie zu verdeutlichen.

Die Creditreform Rating AG ist eine Rating-Agentur mit Sitz in der Europäischen Union (EU), die einen Antrag zur Registrierung gemäß Artikel 14 Abs. 1 i.V.m. Artikel 1 Abs. 2 der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 gestellt hat."

Weitere Änderungen bestehen nicht.

Der Wertpapierprospekt der GOLDEN GATE AG vom 28. März 2011 wurde auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.goldengate.ag am 31. März 2011 veröffentlicht. Auch dieser Nachtrag Nr. 1 wird auf dieser Internetseite veröffentlicht werden. Des Weiteren kann der Wertpapierprospekt wie auch dieser Nachtrag Nr. 1 in den Geschäftsräumen der Gesellschaft, Osterseenstraße 2, 82402 Seeshaupt, eingesehen werden.

München, den 12. April 2011

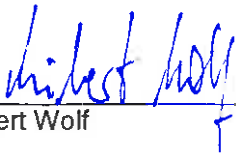
GOLDEN GATE AG
Der Vorstand



Uwe Rampold



Stephan Krä



Aribert Wolf