

---

**ANEKS NR 4 DO PROSPEKTU EMISYJNEGO J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.  
ZATWIERDZONEGO DECYZJĄ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO NR DEM / 410 / 66 / 24 / 07  
Z DNIA 9 MAJA 2007 r.**

---

W Prospekcie wprowadza się następujące zmiany:

- 1. Na stronie 217 Prospektu, w rozdziale XXXII „TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI” w punkcie 7.3 „Umowy pożyczki zawarte pomiędzy Emitentem a TBS Marki sp. z o.o.” na końcu pierwszego akapitu dodaje się zdanie w następującym brzmieniu:**

„W dniu 31 maja 2007 r. Emitent zawarł z TBS Marki sp. z o.o. aneks nr 2 do umowy, na mocy którego przedłużono termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2007 r.”

- 2. Na stronie 354 Prospektu, w rozdziale XXXVI „ISTOTNE UMOWY” po punkcie 1.20 „Umowa kredytowa na kwotę 9.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Invest Bank S.A. w dniu 7 kwietnia 2007 r.”, dodaje się punkt 1.21 „Umowa kredytowa na kwotę 26.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 31 maja 2007 r.”, w brzmieniu:**

**„1.21. Umowa kredytowa na kwotę 26.000.000 zł zawarta przez Emitenta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. w dniu 31 maja 2007 r.**

„W dniu 31 maja 2007 r. Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu obrotowego rewolwingowego średniookresowego złotowego na kwotę 26.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie spłaty kredytu inwestycyjnego wraz z odsetkami udzielonego na podstawie umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2005 r., której opis zamieszczono w pkt 1.10 powyżej oraz wydatków (łącznie z podatkiem VAT) związanych z realizacją projektu developerskiego - budowy budynku wielorodzinnego w Warszawie przy ul Łukowskiej. Ostateczny termin spłaty kredytu wyznaczono na 31 lipca 2009 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczenie kredytu stanowią: hipoteka umowna kaucyjna łączna do wysokości 36.166.000 zł. na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łukowskiej (KW WA6M/00438988/7), przelew wierzytelności z tytułu umów zawartych z nabywcami lokali budowanych w ramach kredytowanego przedsięwzięcia, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową i pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku Ochrony Środowiska S.A. W związku z umową Emitent poddał się także rygorowi egzekucji. Przesłanką uruchomienia kredytu jest m.in. przedstawienie polisy ubezpieczenia budowy i dokonanie cesji praw z polisy na rzecz banku oraz przedstawienie wniosku o wpis do hipoteki.”