

ZMIANY DO PROSPEKTU EMISYJNEGO
SPÓŁKI FIRMA HANDLOWA JAGO S.A. Z SIEDZIBĄ W KRZESZOWICACH
z dnia 27 września 2005 roku

WSTĘP

Str. 1 Wstępu

było:

„Na podstawie Prospektu oferowanych jest:

- 6.226.700 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela (Akcje Sprzedawane), oferowanych w ramach publicznej sprzedaży,
- 7.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela (Akcje Serii B), oferowanych w ramach publicznej subskrypcji,

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Sprzedawane oraz Akcje Serii B zwane są dalej Akcjami Oferowanymi.

	Cena emisyjna (sprzedaży) [zł]	Prowizja subemitentów i inne koszty [zł]	Rzeczywiste wpływy Emitenta lub Wprowadzających [zł]
Na jednostkę Akcje Sprzedawane	-	0,06	-
Razem Akcje Sprzedawane	-	350.000,00	-
Na jednostkę Akcje serii B	-	0,12	-
Razem Akcje Serii B	-	886.250,00	-
Razem Akcje Sprzedawane i Akcje Serii B	-	1.236.250,00	-

* dla emisji 7.500.000 akcji

Cena Emisyjna Akcji Serii B oraz Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu, szczegółowo opisanego w Rozdziale III pkt. 10.6.3, oraz w oparciu o rekomendację Oferującego. Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej do publicznej wiadomości zostanie podany przedział cenowy, z którego pochodzić będzie Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży. Przedział cenowy jest ceną emisyjną i ceną sprzedaży w rozumieniu art. 80 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Cena Emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Emitenta, natomiast Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona przez Wprowadzających. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży będą równe, stałe i jednolite dla Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, najpóźniej do godz. 8.00 w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Informacje o dacie podania do publicznej wiadomości przedziału cenowego oraz terminach przeprowadzenia Oferty Publicznej zostaną przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu nie później niż na siedem Dni Roboczych przed planowanym terminem otwarcia publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej).

Oferta Publiczna obejmuje 6.226.700 Akcji Sprzedawanych i 7.500.000 Akcji Serii B. W Transzy Indywidualnej zaofertowanych zostanie 2.726.700 Akcji Oferowanych, w Transzy Instytucjonalnej 11.000.000 Akcji Oferowanych.”

jest:

„Na podstawie Prospektu oferowanych jest:

- 2.459.540 Akcji Serii A zwykłych na okaziciela (Akcje Sprzedawane), oferowanych w ramach publicznej sprzedaży,
- 7.500.000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela (Akcje Serii B), oferowanych w ramach publicznej subskrypcji,

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Sprzedawane oraz Akcje Serii B zwane są dalej Akcjami Oferowanymi.

	Cena emisyjna (sprzedaży) [zł]	Prowizja subemitentów i inne koszty [zł]	Rzeczywiste wpływy Emitenta lub Wprowadzających [zł]
Na jednostkę Akcje Sprzedawane	-	0,06	-
Razem Akcje Sprzedawane	-	138.350,00	-
Na jednostkę Akcje serii B	-	0,12	-
Razem Akcje Serii B	-	908 900,00	-
Razem Akcje Sprzedawane i Akcje Serii B	-	1.047.250,00	-

* dla emisji 7.500.000 akcji

Cena Emisyjna Akcji Serii B oraz Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu, szczegółowo opisanego w Rozdziale III pkt. 10.6.3, oraz w oparciu o rekomendację Oferującego. Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej tzn. 14 października 2005 r. do publicznej wiadomości zostanie podany przedział cenowy, z którego pochodzić będzie Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży. Przedział cenowy jest ceną emisyjną i ceną sprzedaży w rozumieniu art. 80 ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Cena Emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona przez Emitenta, natomiast Cena Sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona przez Wprowadzających. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży będą równe, stałe i jednolite dla Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Komunikatu, najpóźniej do godz. 8.00 w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej tzn. 24 października 2005 r.

Otwarcie publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej) nastąpi w dniu 17 października 2005 r. W dniach 17 - 21 października 2005 r. przyjmowane będą zapisy w Transzy Indywidualnej oraz równolegle przeprowadzony zostanie proces budowania Księgi Popytu w Transzy Instytucjonalnej. Zapisy w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w dniach 24 - 25 października 2005 r. Publiczna subskrypcja i publiczna sprzedaż (Oferta Publiczna) zostaną zamknięte 26 października 2005 r. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi do dnia 27 października 2005 r.

Oferta Publiczna obejmuje 2.459.540 Akcji Sprzedawanych i 7.500.000 Akcji Serii B. W Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 1.989.540 Akcji Oferowanych, w Transzy Instytucjonalnej 7.970.000 Akcji Oferowanych."

Str. 1 Wstępu

było:

„Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii A i Akcji Serii B, z którymi związane są PDA, do obrotu na rynku urzędowym organizowanym przez GPW. Emitent zamierza podjąć działania mające na celu notowanie Praw do Akcji Serii B do momentu rozpoczęcia notowań Akcji Serii B. Emitent przewiduje, iż rozpoczęcie notowań PDA i Akcji Serii A będzie miało miejsce w terminie kilku Dni Roboczych po przydziale Akcji Oferowanych, natomiast obrót Akcjami Serii B powinien rozpocząć się najpóźniej w ciągu 3 miesięcy od zakończenia Oferty Publicznej.”

jest:

„Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii A i Akcji Serii B, z którymi związane są PDA, do obrotu na rynku urzędowym organizowanym przez GPW. Emitent zamierza podjąć działania mające na celu notowanie Praw do Akcji Serii B do momentu rozpoczęcia notowań Akcji Serii B. Emitent przewiduje, iż rozpoczęcie notowań PDA i Akcji Serii A będzie miało miejsce w terminie kilku Dni Roboczych po przydziale Akcji Oferowanych, natomiast obrót Akcjami Serii B powinien rozpocząć się najpóźniej w ciągu 3 miesięcy od zakończenia Oferty Publicznej tzn. najpóźniej w styczniu 2006 r.”

Str. 1 Wstępu

było:

„Prospekt został sporządzony w Poznaniu w dniu 30 marca 2005 r. i zawiera informacje go aktualizujące na dzień 1 czerwca 2005 r.”

jest:

„Prospekt został sporządzony w Poznaniu w dniu 30 marca 2005 r. i zawiera informacje go aktualizujące na dzień 27 września 2005 r.”

Str. 1 Wstępu

było:

„Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej, w terminie co najmniej siedmiu Dni Roboczych przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Oferowanych. Prospekt a także informacje go aktualizujące, będzie dostępny publicznie w Centrum Informacji KPWiG w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, w siedzibie Emitenta w Krzeszowicach ul. Daszyńskiego 10A oraz w siedzibie Oferującego w Poznaniu, Plac Wolności 15 oraz w POK wymienionych w Załączniku nr 5 do Prospektu. W siedzibie Emitenta wraz z Prospektem z załącznikami dostępne będą statut Spółki, aktualny wyciąg z KRS oraz opinie biegłych. Prospekt udostępniony zostanie również w formie elektronicznej na stronach internetowych Emitenta www.jago.com.pl. Skrót Prospektu zostanie opublikowany w Gazecie Giełdy Parkiet co najmniej na siedem Dni Roboczych przed dniem otwarcia publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej), równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości.”

jest:

„Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej, w terminie co najmniej siedmiu Dni Roboczych przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Oferowanych. Prospekt a także informacje go aktualizujące, będzie dostępny publicznie w Centrum Informacji KPWiG w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, w siedzibie Emitenta w Krzeszowicach ul. Daszyńskiego 10A oraz w siedzibie Oferującego w Poznaniu, Plac Wolności 15 oraz w POK wymienionych w Załączniku nr 5 do Prospektu. W siedzibie Emitenta wraz z Prospektem z załącznikami dostępne będą statut Spółki, aktualny wyciąg z KRS oraz opinie biegłych. Prospekt udostępniony zostanie również w formie elektronicznej na stronach internetowych Emitenta www.jago.com.pl. Skrót Prospektu zostanie opublikowany w Gazecie Giełdy Parkiet w dniu 6 października 2005 r., równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości.”

ROZDZIAŁ I

Str. 7, pkt 1.3

było:

„Czynnikami, które będą miały pozytywny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta są:

- Przejęcie 28.02.2005 r. aktywów głównego konkurenta rynkowego - firmy Tibbett & Britten Poland Spółka z o.o. i w rezultacie powstanie podmiotu działającego w dwóch lokalizacjach (Krzeszowicach, Warszawie), co wpłynie na optymalizację kosztową oraz pozwoli na skrócenie czasu reakcji logistycznej istotnej z punktu widzenia każdego odbiorcy Emitenta, ...”

jest:

„Czynnikami, które będą miały pozytywny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta są:

- Nabycie 19.08.2005 r. przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości położonego w Bydgoszczy. W wyniku transakcji Spółka powiększyła do trzech ilość lokalizacji z których prowadzi działalność logistyczną (Krzeszowice, Warszawa, Bydgoszcz), przyspieszając tym samym działania związane m.in. z optymalizacją kosztów i skróceniem czasu reakcji logistycznej, zapoczątkowane przejęciem Tibbett & Britten Poland Spółka z o.o.
- Przejęcie 28.02.2005 r. aktywów głównego konkurenta rynkowego - firmy Tibbett & Britten Poland Spółka z o.o. i w rezultacie powstanie podmiotu działającego w dwóch lokalizacjach (Krzeszowicach, Warszawie), co wpłynie na optymalizację kosztową oraz pozwoli na skrócenie czasu reakcji logistycznej istotnej z punktu widzenia każdego odbiorcy Emitenta, ...”

Str.8-9, pkt 1.4

było:

„Obecna strategia Emitenta skupia się w następujących obszarach:

- stworzeniu ogólnopolskiej infrastruktury biznesowej (budowa platform logistycznych),
- oferowaniu i stałej rozbudowie oferty o nowe elementy i rozwiązania korzystne z punktu widzenia klienta - dostawcy i klienta – odbiorcy,
- zwiększeniu udziału w rynku tradycyjnym, zlokalizowanym wokół platform logistycznych.

Budowa platform logistycznych:

Najistotniejszym elementem usługi logistycznej jest skrócenie czasu realizacji zlecenia i obniżenie kosztu dotarcia do klienta. W związku z powyższym działania Emitenta w tym elemencie strategii obejmują:

- budowę pełnowymiarowej platformy magazynowej w Warszawie w oparciu o dotychczasową bazę, po przejęciu aktywów Tibbett & Britten Sp. z o.o.,
- budowę pełnowymiarowej platformy magazynowej w okolicach Bydgoszczy,
- wyposażenie platform w pełną infrastrukturę magazynową,
- wyposażenie platform w pełne zaplecze transportowe.”

jest:

„Obecna strategia Emitenta skupia się w następujących obszarach:

- stworzeniu ogólnopolskiej infrastruktury biznesowej (uruchomienie platform logistycznych),
- oferowaniu i stałej rozbudowie oferty o nowe elementy i rozwiązania korzystne z punktu widzenia klienta - dostawcy i klienta – odbiorcy,
- zwiększeniu udziału w rynku tradycyjnym, zlokalizowanym wokół platform logistycznych.

Uruchomienie platform logistycznych:

Najistotniejszym elementem usługi logistycznej jest skrócenie czasu realizacji zlecenia i obniżenie kosztu dotarcia do klienta. W związku z powyższym działania Emitenta w tym elemencie strategii obejmują:

- budowę pełnowymiarowej platformy magazynowej w Warszawie w oparciu o dotychczasową bazę, po przejęciu aktywów Tibbett & Britten Sp. z o.o.,
- uruchomienie pełnowymiarowej platformy magazynowej w Bydgoszczy w oparciu o nabyte przedsiębiorstwo ARKTA S.A. w upadłości;
- wyposażenie platform w pełną infrastrukturę magazynową,
- wyposażenie platform w pełne zaplecze transportowe.”

Str. 9, pkt 1.4

było:

Zwiększenie udziału w rynku wokół platform logistycznych:

„W celu realizacji tego elementu strategii Emitent zamierza:

- intensyfikację działań na rynku tradycyjnym,
- rozbudowę rynku gastronomicznego w segmencie restauracji prestiżowych i fast foodów wokół nowych platform logistycznych (Warszawa, okolice Bydgoszczy), na bazie zróżnicowanej oferty produktowej i cenowej,
- budowę kompetencji i przewagi konkurencyjnej na rynku sklepów typu convenience.”

jest:

„Zwiększenie udziału w rynku wokół platform logistycznych:

W celu realizacji tego elementu strategii Emitent zamierza:

- intensyfikować działania na rynku tradycyjnym,
- rozbudowywać rynek gastronomiczny w segmencie restauracji prestiżowych i fast foodów wokół nowo uruchamianych platform logistycznych (Warszawa, Bydgoszcz), na bazie zróżnicowanej oferty produktowej i cenowej,
- budować kompetencję i przewagę konkurencyjną na rynku sklepów typu convenience.”

Str.10, pkt 2.1.2

Po pierwszym akapicie tego punktu dodano:

„W dniu 19.08.2005 roku Spółka dokonała zakupu Przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości w Bydgoszczy od syndyka masy upadłości. Zakup ten stanowi kontynuację przyjętej przez Zarząd strategii Spółki. Uruchomienie kolejnej platformy logistycznej umożliwi zwiększenie skali działalności Spółki w przyszłych latach. Rozszerzenie bazy magazynowej w postaci trzeciej, pełnowymiarowej platformy logistycznej, umożliwi wzrost działalności we wszystkich kanałach dystrybucji oraz usprawni proces logistyczny obsługi klientów poprzez skrócenie odległości i czasu dostawy.”

Str.12, pkt 2.1.6

było:

„Akcjonariuszami Emitenta posiadającymi powyżej 5% akcji (i głosów na WZ) są: Prospekt Poland US, L.P., Prospekt Poland UK, L.P. oraz p. Zbigniew Szarek. W przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych dotychczasowi Akcjonariusze nie będą mieli wpływu na działalność Spółki oraz sprawowanie w niej kontroli. W przypadku gdyby jednak nie wszystkie Akcje Oferowane zostały objęte może wystąpić sytuacja, iż Prospekt Poland US, L.P. oraz Prospekt Poland UK, L.P. będą posiadać pakiet, który zapewni im sprawowanie kontroli nad Emitentem.”

jest:

„Akcjonariuszami Emitenta posiadającymi powyżej 5% akcji (i głosów na WZ) są: Prospekt Poland US, L.P., Prospekt Poland UK, L.P. oraz p. Zbigniew Szarek. W przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Oferowanych udział ww. akcjonariuszy w kapitale zakładowym i głosach na WZ będzie kształtował się w następujący sposób:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych Akcji po Ofercie Publicznej	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów po Ofercie Publicznej	Udział głosów na walnym zgromadzeniu
Prospect Poland US, L.P.	2.111.817	13,95%	2.111.817	13,95%
Prospect Poland UK, L.P.	1.655.343	10,93%	1.655.343	10,93%
Zbigniew Szarek	997.100	6,59%	997.100	6,59%

Biorąc powyższe pod uwagę ww. Akcjonariusze, po przeprowadzeniu Oferty Publicznej będą mieli wpływ na działalność Spółki oraz sprawowanie w niej kontroli.”

Str. 14 pkt 2.2.8

było:

„Brak stabilności i nieprzewidywalność kursu Euro jest dla Spółki zagrożeniem z uwagi na charakter części zobowiązań wymagalnych w walucie obcej. Dotyczy to zobowiązania z tytułu umowy leasingowej części obiektów (ING Lease (Polska) Sp. z o.o.) oraz zakupu produktów z importu: zwłaszcza private labels dla sieci handlowych.”

jest:

„Brak stabilności i nieprzewidywalność kursu Euro jest dla Spółki zagrożeniem z uwagi na charakter części zobowiązań wymagalnych w walucie obcej. Dotyczy to zakupu produktów z importu: zwłaszcza private labels dla sieci handlowych.”

Str. 19 pkt 6

było:

„Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych

Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (istniejące nie spełniają podstawowych norm sanitarno – weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, Emitent podjął decyzję o budowie własnych obiektów – pełnowymiarowych platform logistycznych o zdolności składowania i części kompletacyjnej - minimum 5.000 palet każda.

Strategia Spółki zakłada wybudowanie dwóch nowych obiektów (do końca I kw. 2006 r. w Warszawie, a do końca III kw. 2006 r. w okolicach Bydgoszczy), w których prowadzona będzie działalność

operacyjna Emitenta. Umożliwi to JAGO S.A. osiągnięcie statusu ogólnopolskiego operatora logistycznego w sektorze żywności mrożonej (prowadzenie przez Spółkę działalności w skali ogólnopolskiej z 1 czy 2 lokalizacji nie jest możliwe). Ponadto, prowadzenie działalności z 3, a nie – jak dotychczas – z 2 lokalizacji pozwoli na:

- skrócenie czasu i obniżenie kosztu dotarcia do klienta docelowego,
- zwiększenie udziału w rynku, a tym samym wzrost przychodów wynikających z prowadzenia działalności na rynku tradycyjnym w obrębie 150 km od nowopowstałych centrów logistycznych,
- bardziej wydajne zarządzanie flotą samochodową zwłaszcza z punktu widzenia ich załadunku masą towarową,
- dalszą poprawę jakości świadczonych usług, której miarą jest stopień realizacji zamówień.

Spółka zakłada, iż każda z planowanych platform logistycznych (w Warszawie i okolicach Bydgoszczy) będzie posiadać bazę magazynową na ok. 5.000 palet oraz pełną infrastrukturę gwarantującą serwis na dotychczasowym poziomie.

W każdej lokalizacji przewidywane jest pełne odtworzenie (w oparciu o dotychczasowe know – how) struktury biznesowej firmy z pierwotnej lokalizacji (Krzeszowice), tzn. nowe platformy będą obsługiwać rynek sieciowy, rynek tradycyjny oraz zajmować się serwisem okołosprzedażowym.

Łączne nakłady związane z budową nowych obiektów (wraz z zakupem wyposażeniem i gruntów), szacowane są na ok. 21.800 tys. zł (platforma logistyczna w Warszawie – 11.100 tys. zł, platforma logistyczna w okolicy Bydgoszczy – 10.700 tys. zł). Spółka zakłada, że na realizację powyższego celu, poza środkami z emisji, przeznaczy ok. 11.800 tys. zł ze środków własnych (wypracowanych z działalności operacyjnej)."

jest:

„Budowa pełnowymiarowych platform logistycznych

Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (istniejące nie spełniają podstawowych norm sanitarno – weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, Emitent podjął decyzję o uruchomieniu dwóch własnych obiektów w nowych lokalizacjach.

Pierwsza nowa platforma zostanie uruchomiona w IV kwartale 2005 r. w Bydgoszczy, na bazie aktywów przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości, zakupionego przez Spółkę w dniu 19.08.2005 r.

Po nieodzownych pracach adaptacyjnych, polegających m.in. na modernizacji instalacji amoniakalnej i zabudowie rampy oraz włączeniu obiektu w zintegrowany system informatyczny Spółki, jej zdolności składowania wyniosą ca 9.000 palet.

Budowa drugiej platformy zlokalizowanej w Warszawie o zdolności składowania ca 5.000 palet zostanie ukończona do końca III kw. 2006 r. (do tego czasu Spółka działać będzie na bazie aktywów przejętej w 28.02.2005 r. części Tibbett & Britten Poland Spółka z o.o.)

Uruchomienie dwóch pełnowymiarowych platform umożliwi JAGO S.A. osiągnięcie statusu ogólnopolskiego operatora logistycznego w sektorze żywności mrożonej (prowadzenie przez Spółkę działalności w skali ogólnopolskiej z 1 czy 2 lokalizacji nie jest możliwe). Ponadto, prowadzenie działalności z 3, a nie – jak dotychczas – z 2 lokalizacji pozwoli na:

- skrócenie czasu i obniżenie kosztu dotarcia do klienta docelowego,
- zwiększenie udziału w rynku, a tym samym wzrost przychodów wynikających z prowadzenia działalności na rynku tradycyjnym w obrębie 150 km od nowopowstałych centrów logistycznych,
- bardziej wydajne zarządzanie flotą samochodową zwłaszcza z punktu widzenia ich załadunku masą towarową,
- dalszą poprawę jakości świadczonych usług, której miarą jest stopień realizacji zamówień.

Spółka zakłada, iż każda z planowanych platform logistycznych (w Warszawie i Bydgoszczy) będzie posiadać bazę magazynową na odpowiednio ca 5.000 i 9.000 palet oraz pełną infrastrukturę gwarantującą serwis na dotychczasowym poziomie.

W każdej lokalizacji przewidywane jest pełne odtworzenie (w oparciu o dotychczasowe know – how) struktury biznesowej firmy z pierwotnej lokalizacji (Krzeszowice), tzn. nowe platformy będą obsługiwać rynek sieciowy, rynek tradycyjny oraz zajmować się serwisem okołosprzedażowym.

Łączne nakłady związane z powstaniem i uruchomieniem nowych obiektów, szacowane są na ok. 15.210 tys. zł i obejmować będą:

- uruchomienie platformy w Bydgoszczy na bazie zakupionego przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości (łącznie koszty zakupu przedsiębiorstwa oraz robót remontowych i adaptacyjnych szacowane są na ca 4.050 tys. zł);
- budowę nowej platformy logistycznej w Warszawie (wraz z zakupem wyposażenia i gruntów) – łączne koszty szacowane na ca 11.160 tys. zł,

Spółka zakłada, że na realizację powyższego celu, poza środkami z emisji, przeznaczy ok. 5.210 tys. zł ze środków własnych (wypracowanych z działalności operacyjnej)."

Str. 10, pkt 6

było:

„Harmonogram zakupów samochodów przez JAGO S.A. przedstawia się następująco:

- IV kw. 2005 13 szt,
- II kw. 2006 10 szt,
- IV kw. 2006 6 szt,
- II kw. 2007 3 szt.

Łączne nakłady związane z rozbudową floty szacowane są na ok. 7.600 tys. zł. Spółka zakłada że na realizację powyższego celu, poza środkami z emisji, przeznaczy ok. 3.600 tys. zł ze środków własnych (wypracowanych z działalności operacyjnej) lub będzie posiłkować się finansowaniem zewnętrznym (kredyty)."

jest:

„Harmonogram zakupów samochodów przez JAGO S.A. przedstawia się następująco:

- IV kw. 2005 7 szt,
- I kw. 2006 5 szt,
- II kw. 2006 12 szt,
- IV kw. 2006 4 szt,
- I kw. 2007 3 szt.

Łączne nakłady związane z rozbudową floty szacowane są na ok. 7.301 tys. zł. Spółka zakłada że na realizację powyższego celu, poza środkami z emisji, przeznaczy ok. 3.301 tys. zł ze środków własnych (wypracowanych z działalności operacyjnej) lub będzie posiłkować się finansowaniem zewnętrznym (kredyty)."

Str. 20, pkt 6

było:

„W ramach przygotowań do realizacji celów emisji JAGO S.A. podejmuje następujące działania:

- Budowa platform logistycznych – w zakresie przygotowań do realizacji tego celu Spółka rozeznała usytuowanie obiektów oraz nawiązała kontakty z potencjalnymi wykonawcami obiektów."

jest:

„W ramach przygotowań do realizacji celów emisji JAGO S.A. podejmuje następujące działania:

- Uruchomienie platform logistycznych – w zakresie przygotowań do realizacji tego celu Spółka dokonała zakupu przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości w Bydgoszczy; rozeznała usytuowanie obiektu w Warszawie oraz nawiązała kontakty z potencjalnymi wykonawcami obiektu.'

Str. 20, pkt 6

było:

„Opis strategii wyjścia z inwestycji przez Wprowadzających

Intencją Wprowadzających jest sprzedaż całego posiadanego pakietu Akcji Jago S.A. w Ofercie Publicznej. Wprowadzający zobowiązali się, że w przypadku niesprzedania w ramach Oferty

Publicznej wszystkich posiadanych przez nich Akcji JAGO S.A., w ciągu 6 miesięcy od dnia dokonania przydziału akcji Emitenta inwestorom pozyskanym w ramach Oferty Publicznej, nie sprzedadzą lub nie przeniosą w inny sposób posiadania pozostałych im Akcji oraz nie obciążą Akcji bez otrzymania, w terminie poprzedzającym sprzedaż, przeniesienie posiadania lub obciążenie Akcji, pisemnej zgody Oferującego - Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. DM BZWBK nie będzie odmawiał takiej zgody, o ile czynność, na której dokonanie ma być udzielona zgoda, w ocenie DM BZWBK nie wpłynie negatywnie na kurs giełdowy Akcji Emitenta lub jeżeli nabywca Akcji zobowiąże się do ograniczenia prawa rozporządzania nabytymi Akcjami w takim samym zakresie, w jakim zobowiązani są Wprowadzający."

jest:

„Opis strategii wyjścia z inwestycji przez Wprowadzających

Intencją Wprowadzających jest sprzedaż części posiadanego pakietu Akcji JAGO S.A. (tzn. 2.459.540 Akcji) w Ofercie Publicznej. Wprowadzający zobowiązali się, iż w ciągu 6 miesięcy od dnia dokonania przydziału Akcji Emitenta inwestorom pozyskanym w ramach Oferty Publicznej, nie sprzedadzą lub nie przeniosą w inny sposób posiadania należących do nich Akcji Spółki, w tym Akcji, które nie zostaną sprzedane w ramach Oferty Publicznej oraz nie obciążą Akcji bez otrzymania, w terminie poprzedzającym sprzedaż, przeniesienie posiadania lub obciążenie Akcji, pisemnej zgody Oferującego – Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. DM BZWBK nie będzie odmawiał takiej zgody, o ile czynność, na której dokonanie ma być udzielona zgoda, w ocenie DM BZWBK nie wpłynie negatywnie na kurs giełdowy Akcji Emitenta lub jeżeli nabywca Akcji zobowiąże się do ograniczenia prawa rozporządzania nabytymi Akcjami w takim samym zakresie, w jakim zobowiązani są Wprowadzający."

ROZDZIAŁ II

Str. 32 pkt 4

W powiązaniach pomiędzy HLB Frąckowiak i Wspólnicy a Sp. z o.o. a Emitentem dodano:

- „Umowa z dnia 01 sierpnia 2005 r. dotycząca dokonania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005 roku oraz dokonania badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku.”

ROZDZIAŁ III

Str. 35 pkt 1

było:

„Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest nie mniej niż 13.640.100 i nie więcej niż 15.140.100 Akcji, w tym:

- 7.640.100 Akcji Serii A (w tym 6.226.700 Akcji Sprzedawanych),
- nie mniej niż 6.000.000 i nie więcej niż 7.500.000 Akcji Serii B.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu w publicznym obrocie oferowanych jest 13.726.700 Akcji (Akcje Oferowane), w tym:

- 6.226.700 Akcji Serii A (Akcje Sprzedawane),
- 7.500.000 Akcji Serii B.

Akcje Sprzedawane oferowane będą w ramach Oferty Publicznej w następujący sposób:

- Prospect Poland US, L.P. oferuje 3.490.600 Akcji Serii A,
- Prospect Poland UK, L.P. oferuje 2.736.100 Akcji Serii A.”

jest:

„Na podstawie Prospektu do publicznego obrotu wprowadzanych jest nie mniej niż 13.640.100 i nie więcej niż 15.140.100 Akcji, w tym:

- 7.640.100 Akcji Serii A (w tym 2.459.540 Akcji Sprzedawanych),
- nie mniej niż 6.000.000 i nie więcej niż 7.500.000 Akcji Serii B.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

Na podstawie Prospektu w publicznym obrocie oferowanych jest 9.959.540 Akcji (Akcje Oferowane), w tym:

- 2.459.540 Akcji Serii A (Akcje Sprzedawane),
- 7.500.000 Akcji Serii B.

Akcje Sprzedawane oferowane będą w ramach Oferty Publicznej w następujący sposób:

- Prospect Poland US, L.P. oferuje 1.378.783 Akcji Serii A,
- Prospect Poland UK, L.P. oferuje 1.080.757 Akcji Serii A.”

Str. 36 pkt 1.1

było:

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	CENA SPRZEDAŻY (ZŁ)	NADWYŻKA CENY SPRZEDAŻY NAD CENĄ EMISYJNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY OFERTY SPRZEDAŻY (ZŁ)	WPŁYWY WPROWADZAJĄCYCH (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7	8=(2X6)-7
AKCJE SPRZEDAWANE - AKCJE SERII A							
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	2,5166 (*)	(**)	(**)	0,0577	(**)
RAZEM	6.226.700	6.226.700,00	15.670.294,00	(**)	(**)	359.600,00	(**)

jest:

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	CENA SPRZEDAŻY (ZŁ)	NADWYŻKA CENY SPRZEDAŻY NAD CENĄ EMISYJNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY OFERTY SPRZEDAŻY (ZŁ)	WPŁYWY WPROWADZAJĄCYCH (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7	8=(2X6)-7
AKCJE SPRZEDAWANE - AKCJE SERII A							
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	2,5166 (*)	(**)	(**)	0,0562	(**)
RAZEM	2.459.540	2.459.540,00	6.189.678,36	(**)	(**)	138.350,00	(**)

Str. 37 pkt 1.2

było:

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	NADWYŻKA CENY EMISYJNEJ NAD WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY EMISJI (ZŁ)	WPŁYWY EMITENTA (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7=(2X4)-6
AKCJE SERII B						
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	(*)	(*)	0,16	(*)
RAZEM	7.500.000	7.500.000,00	(*)	(*)	886.250,00	(*)

jest:

PAPIERY WARTOŚCIOWE WEDŁUG RODZAJÓW	LICZBA (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)	CENA EMISYJNA (ZŁ)	NADWYŻKA CENY EMISYJNEJ NAD WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ (ZŁ)	SZACUNKOWE PROWIZJE I KOSZTY EMISJI (ZŁ)	WPŁYWY EMITENTA (ZŁ)
1	2	3	4	5	6	7=(2X4)-6
AKCJE SERII B						
NA JEDNOSTKĘ	1	1,00	(*)	(*)	0,12	(*)

RAZEM	7.500.000	7.500.000,00	(*)	(*)	908 900,00	(*)
-------	-----------	--------------	-----	-----	------------	-----

Str. 37 pkt 2

było:

„Szacunkowe koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych i emisji Akcji Serii B wynoszą łącznie 1.236,25 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się (w tys. zł):

Koszty sporządzenia Prospektu, w tym koszty doradztwa, druku prospektu, publikacja skrótu prospektu	317,25
Koszty planowanej promocji oferty	100,00
Koszty subemitentów (*)	-
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	819,00
Razem (**)	1.236,25

(*) Na dzień sporządzenia Prospektu nie zostały zawarte umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Emitent oraz Wprowadzający nie zamierzają zawierać umów o subemisję usługową natomiast planują zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia umów o subemisję inwestycyjną Emitent przekaze informacje o tym fakcie do publicznej wiadomości w formie Komunikatu. W pozycji „inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty” uwzględniono szacunkowe wynagrodzenie ew. subemitentów za subemisję inwestycyjną.

(**) Koszty obliczono dla maksymalnej wartości emisji szacowanej przez Emitenta.

Emitent poniesie wszystkie ww. koszty z wyjątkiem kosztów sprzedaży i subemisji inwestycyjnej Akcji Sprzedawanych w wysokości 350 tys. zł, które poniosą Wprowadzający.’

jest:

„Szacunkowe koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych i emisji Akcji Serii B wynoszą łącznie 1.047,25 tys. zł.

Na powyższą kwotę składają się (w tys. zł):

Koszty sporządzenia Prospektu, w tym koszty doradztwa, druku prospektu, publikacja skrótu prospektu	317,25
Koszty planowanej promocji oferty	100,00
Koszty subemitentów (*)	-
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty	630,00
Razem (**)	1.047,25

(*) Na dzień sporządzenia Prospektu nie zostały zawarte umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Emitent oraz Wprowadzający nie zamierzają zawierać umów o subemisję usługową natomiast planują zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną. W przypadku zawarcia umów o subemisję inwestycyjną Emitent przekaze informacje o tym fakcie do publicznej wiadomości w formie Komunikatu. W pozycji „inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty” uwzględniono szacunkowe wynagrodzenie ew. subemitentów za subemisję inwestycyjną.

(**) Koszty obliczono dla maksymalnej wartości emisji szacowanej przez Emitenta.

Emitent poniesie wszystkie ww. koszty z wyjątkiem kosztów sprzedaży i subemisji inwestycyjnej Akcji Sprzedawanych w wysokości 138,35 tys. zł, które poniosą Wprowadzający.’

Str. 52, pkt 10.2

było:

„Oferta Publiczna obejmuje:

- 7.500.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji oraz
- 6.226.700 Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Wprowadzających w ramach publicznej sprzedaży.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Instytucjonalna – w której oferuje się 11.000.000 Akcji Oferowanych,
- Transza Indywidualna – w której oferuje się 2.726.700 Akcji Oferowanych.”

jest:

„Oferta Publiczna obejmuje:

- 7.500.000 Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji oraz

- 2.459.540 Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Wprowadzających w ramach publicznej sprzedaży.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Akcje oferuje się w następujących transzach:

- Transza Instytucjonalna – w której oferuje się 7.970.000 Akcji Oferowanych,
- Transza Indywidualna – w której oferuje się 1.989.540 Akcji Oferowanych.”

Str. 53, pkt 10.5

było:

„Informacje o dacie podania do publicznej wiadomości przedziału cenowego oraz terminach przeprowadzenia Oferty Publicznej zostaną przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie Komunikatu nie później niż na siedem Dni Roboczych przed planowanym terminem otwarcia publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej).”

jest:

14.10.2005	podanie do publicznej wiadomości przedziału cenowego
17.10.2005	otwarcie publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej)
17 - 21.10.2005	przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej
17 - 21.10.2005	proces budowania Księgi Popytu
24.10.2005 do godz. 8.00	podanie do publicznej wiadomości wysokości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży
24.10.2005 do godz. 10.00	skierowanie do Inwestorów wezwań do złożenia zapisów w Transzy Instytucjonalnej
24-25.10.2005	przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
26.10.2005	ewentualne zapisy subemitentów
26.10.2005	zamknięcie publicznej subskrypcji i publicznej sprzedaży (Oferty Publicznej)
do 27.10.2005	przydział Akcji Oferowanych

Str. 58, pkt 10.7.3

było:

„Inwestorzy, którzy znaleźli się na liście wstępnej alokacji i otrzymali wezwanie do złożenia zapisu winni w pełni opłacić wstępnie alokowane Akcje Oferowane najpóźniej do godz. 16.00 ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się wpływ środków na niżej wymieniony rachunek.”

jest:

„Inwestorzy, którzy znaleźli się na liście wstępnej alokacji i otrzymali wezwanie do złożenia zapisu winni w pełni opłacić wstępnie alokowane Akcje Oferowane najpóźniej do godz. 16.00 ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej czyli 25 października 2005 r. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się wpływ środków na niżej wymieniony rachunek.

Str. 59, pkt 10.8.2

było:

„Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej zostanie dokonany przez Emitenta lub/i Wprowadzających najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, na podstawie złożonych zapisów. Podstawą przydziału będzie prawidłowe złożenie i opłacenie zapisu, zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Informacja o wynikach przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu w terminie do dwóch tygodni od zakończenia Oferty Publicznej.”

jest:

„Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej zostanie dokonany przez Emitenta lub/i Wprowadzających najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, na podstawie złożonych zapisów tzn. najpóźniej 27 października 2005 r. Podstawą przydziału będzie prawidłowe złożenie i opłacenie zapisu, zgodnie z zasadami określonymi

w Prospekcie. Informacja o wynikach przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu w terminie do dwóch tygodni od zakończenia Oferty Publicznej.”

Str. 60, pkt 10.8.3.2

było:

„Przydziału Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej dokona Emitent najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, w oparciu o złożone i prawidłowo opłacone zapisy.

Przydziału Akcji Sprzedawanych w Transzy Instytucjonalnej dokonają Wprowadzający najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, w oparciu o złożone i prawidłowo opłacone zapisy.”

jest:

„Przydziału Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej dokona Emitent najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, w oparciu o złożone i prawidłowo opłacone zapisy tzn. 27 października 2005 r.

Przydziału Akcji Sprzedawanych w Transzy Instytucjonalnej dokonają Wprowadzający najpóźniej 2 Dnia Roboczego od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, w oparciu o złożone i prawidłowo opłacone zapisy tzn. 27 października 2005 r.”

Str. 63, pkt 11

było:

„Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Serii B na GPW rozpocznie się najpóźniej w ciągu 3 miesięcy od zakończenia Oferty Publicznej.”

jest:

„Emitent przewiduje, iż obrót Akcjami Serii B na GPW rozpocznie się najpóźniej w ciągu 3 miesięcy od zakończenia Oferty Publicznej tzn. najpóźniej w styczniu 2006 r.”

Str. 63, pkt 11

było:

„Również Wprowadzający zobowiązali się, że w przypadku niesprzedania w ramach Oferty Publicznej wszystkich posiadanych przez nich Akcji JAGO S.A., w ciągu 6 miesięcy od dnia dokonania przydziału akcji Emitenta inwestorom pozyskanym w ramach Oferty Publicznej, nie sprzedadzą lub nie przeniosą w inny sposób posiadania pozostałych im Akcji oraz nie obciążą Akcji bez otrzymania, w terminie poprzedzającym sprzedaż, przeniesienie posiadania lub obciążenie Akcji, pisemnej zgody Oferującego - Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. DM BZWBK nie będzie odmawiał takiej zgody, o ile czynność, na której dokonanie ma być udzielona zgoda, w ocenie DM BZWBK nie wpłynie negatywnie na kurs giełdowy Akcji Emitenta lub jeżeli nabywca Akcji zobowiąże się do ograniczenia prawa rozporządzania nabytymi Akcjami w takim samym zakresie, w jakim zobowiązani są Wprowadzający.”

jest:

„Również Wprowadzający zobowiązali się, iż w ciągu 6 miesięcy od dnia dokonania przydziału Akcji Emitenta inwestorom pozyskanym w ramach Oferty Publicznej, nie sprzedadzą lub nie przeniosą w inny sposób posiadania należących do nich Akcji Spółki, w tym Akcji, które nie zostaną sprzedane w ramach Oferty Publicznej oraz nie obciążą Akcji bez otrzymania, w terminie poprzedzającym sprzedaż, przeniesienie posiadania lub obciążenie Akcji, pisemnej zgody Oferującego – Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. DM BZWBK nie będzie odmawiał takiej zgody, o ile czynność, na której dokonanie ma być udzielona zgoda, w ocenie DM BZWBK nie wpłynie negatywnie na kurs giełdowy Akcji Emitenta lub jeżeli nabywca Akcji zobowiąże się do ograniczenia prawa rozporządzania nabytymi Akcjami w takim samym zakresie, w jakim zobowiązani są Wprowadzający.”

ROZDZIAŁ V

Str. 103, pkt 8.1,

po drugim akapicie dodano:

„Zgodnie z aneksem do umowy zawartym dnia 15 września 2005 roku, Emitent jest uprawniony do wystąpienia do ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z wnioskiem o zmianę waluty, w której nominowane są określone w umowie opłaty leasingowe i wartość końcowa przedmiotu leasingu z EURO na złote.”

Str. 105, pkt 8.2.3

było:

„Umowa została zawarta w dniu 1 czerwca 2004 roku.

Stronami umowy są Emitent jako Dystrybutor oraz Hortex Holding SA jako Dostawca.”

jest:

„Umowa została zawarta w dniu 1 czerwca 2004 roku, pomiędzy Emitentem a Hortex Holding S.A. Wszelkie obowiązki Hortex Holding S.A. oraz przysługujące Hortex Holding S.A. prawa z przedmiotowej umowy dystrybucyjnej zostały przeniesione na spółkę Polski Ogród Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 30 czerwca 2005 roku, na której podstawie Hortex Holding S.A. przeniósł na rzecz swojej spółki zależnej Polski Ogród Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa służącą do wytwarzania mrożonek.

Obecnie stronami umowy są Emitent jako Dystrybutor oraz Polski Ogród Sp. z o.o. z siedzibą w Skierniewicach jako Dostawca.”

Str. 109, pkt 9.5

po tym punkcie dodano punkt 9.6 o treści:

„Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości

W dniu 19 sierpnia 2005 roku Emitent zawarł z syndykiem masy upadłości działającym w imieniu „ARKTA” Spółki Akcyjnej w upadłości z siedzibą w Bydgoszczy umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, w którego skład wchodzi m.in. prawo własności nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego wraz z prawami własności nieruchomości budynkowych posadowionych na tych nieruchomościach gruntowych, prawo własności środków trwałych, znak towarowy „ARKTA”, prawa i obowiązki wynikające z zawartych przez „ARKTA” S.A. umów świadczenia usług chłodniczych. Zgodnie z art. 317 § 2 Prawa Upadłościowego i Naprawczego, Emitent nabył majątek przedsiębiorstwa w stanie wolnym od obciążeń.

Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa była działalność w zakresie produkcji i składowania żywności mrożonej. Emitent na bazie nabytego przedsiębiorstwa zamierza kontynuować działalność w zakresie składowania towarów, natomiast nie zamierza kontynuować działalności produkcyjnej.

Cena sprzedaży przedsiębiorstwa została ustalona na 1.623,4 tys. zł i jest płatna w 14 ratach miesięcznych płatnych do końca miesiąca, począwszy od 30 sierpnia 2005 roku (13 równych rat po 116 tys. zł, a rata ostatnia o wysokości 115,4 tys. zł).

Dla zabezpieczenia płatności ceny sprzedaży Emitent:

- 1) poddał się egzekucji na rzecz „ARKTA” S.A. w upadłości, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu Postępowania Cywilnego z aktu notarialnego, który obejmuje umowę sprzedaży przedsiębiorstwa,
- 2) ustanowił hipotekę zwykłą łączną w kwocie 1.623.400,00 zł na rzecz „ARKTA” S.A. w upadłości na nieruchomości objętej księgą wieczystą Kw nr BY1B/00021408/0 oraz na prawach użytkowania wieczystego oraz budynkach i budowlach stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności objętych księgami wieczystymi: Kw nr BY1B/00033205/4, Kw nr BY1B/00064016/8, Kw nr BY1B/00057434/2 i Kw nr 27446 wchodzącymi w skład nabytego przedsiębiorstwa.”

Str. 116, pkt 17

na końcu tego punktu dodano:

„Emitent posiada również nieruchomości nabyte na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa „ARKTA” S.A. w upadłości w dniu 19 sierpnia 2005 roku, opisanej w pkt 9.6. niniejszego Rozdziału.

Na nieruchomości te składają się:

- 1) prawa użytkowania wieczystego 4 nieruchomości gruntowych o łącznej pow. ok. 3,9872 ha wraz z prawem własności posadowionych na tych nieruchomościach budynków o łącznej pow. ok. 15.574 m²,
- 2) prawo własności nieruchomości gruntowej o pow. 0,1042 ha.

Na powyższych nieruchomościach Emitent ustanowił na rzecz „ARKTA” S.A. w upadłości hipotekę zwykłą łączną w kwocie 1.623,4 tys. zł w celu zabezpieczenia płatności ceny sprzedaży z tytułu umowy nabycia przedsiębiorstwa, opisanej w pkt 9.6. niniejszego Rozdziału.

Emitent posiada także niezabudowane nieruchomości o łącznej pow. 0,4382 ha, w których posiadanie Emitent wszedł na podstawie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 19 sierpnia 2005

roku zawartej z syndykiem masy upadłości działającym w imieniu „ARKTA” Spółki Akcyjnej w upadłości z siedzibą w Bydgoszczy jednocześnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa, opisaną w pkt 9.6 niniejszego Rozdziału. Prawo własności oraz prawo użytkowania wieczystego przedmiotowych nieruchomości zostaną przeniesione na Emitenta, o ile uprawniony organ (prezydent miasta Bydgoszcz) nie wykona praw pierwokupu przedmiotowych nieruchomości w terminie miesiąca od jego zawiadomienia, zgodnie z art. 109 i 110 Ustawy o Gospodarcze Nieruchomościami.”

ROZDZIAŁ VI

Str. 128, pkt 4.3

było:

„Dodatkowymi celami strategicznymi Spółki są:

- Ugruntowanie zdobytego – po przejęciu aktywów Tibbett&Britten – znaczącego udziału w sektorze dystrybucji i logistyki żywności mrożonej w kanale sprzedaży nowoczesnej oraz stworzenie ponadregionalnej struktury handlowej, ...”

jest:

„Dodatkowymi celami strategicznymi Spółki są:

- Ugruntowanie zdobytego znaczącego udziału w sektorze dystrybucji i logistyki żywności mrożonej w kanale sprzedaży nowoczesnej (po przejęciu aktywów Tibbett&Britten) oraz stworzenie ponadregionalnej struktury handlowej (przejęcie Tibbett&Britten zlokalizowanego w Warszawie; zakup przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości zlokalizowanego w Bydgoszczy), ...”

Str. 129, pkt 4.4

było:

„Na 2005 rok Emitent planuje rozpoczęcie procesu inwestycyjnego celem uruchomienia nowych lokalizacji Spółki oraz doinwestowanie istniejących obiektów poprzez:

- zakup nowego taboru samochodowego (samochody chłodnie),
- zakup i modernizację wyposażenia magazynów w dwóch lokalizacjach (Krzeszowice, Warszawa),
- zakup sprzętu mroźniczego oddawanego do użytkowania klientom Spółki (zwłaszcza na rynku tradycyjnym),
- zakup samochodów służbowych dla rozszerzonego zespołu przedstawicieli handlowych,
- zakup gruntów i uzyskanie pozwoleń formalno-prawnych warunkujących rozpoczęcie prac nad realizacją trzeciej lokalizacji Spółki (okolice Bydgoszczy).”

jest:

„Na IV kwartał 2005 roku i 2006 rok Emitent planuje rozpoczęcie procesu inwestycyjnego celem uruchomienia nowych lokalizacji Spółki oraz doinwestowanie istniejących obiektów poprzez:

- zakup nowego taboru samochodowego (samochody chłodnie),
- adaptację i modernizację wyposażenia centrum logistycznego zlokalizowanego w Bydgoszczy,
- zakup sprzętu mroźniczego oddawanego do użytkowania klientom Spółki (zwłaszcza na rynku tradycyjnym),
- zakup samochodów służbowych dla rozszerzonego zespołu przedstawicieli handlowych,
- zakup gruntów i uzyskanie pozwoleń formalno-prawnych warunkujących rozpoczęcie prac nad realizacją nowego centrum logistycznego zlokalizowanego w Warszawie.”

Str. 131, pkt 5.2.2

było:

„Sukces emisji umożliwi dostęp do źródeł sfinansowania przyjętego przez Emitenta planu rozwoju Spółki. Aktualnie Spółka prowadzi działalność w Warszawie na bazie dzierżawionej powierzchni magazynowej. Ryzyko wypowiedzenia umowy oraz wysokie koszty czynszu dzierżawnego przekładają się na rentowności Spółki. Przeprowadzone przez Emitenta analizy wykazują, iż 5-cio letni okres dzierżawy pokrywa koszt budowy obiektu. Jednorazowe zasilenie finansowe umożliwi w okresie

1 roku na powstanie 2 pełnowymiarowych platform i wpłynie na poprawę wyników finansowych. Zapewni też Spółce możliwość bezpiecznego planowania sprzedaży z gwarancją świadczenia usług na dotychczasowym poziomie.

Uruchomienie, poza dotychczasowym Centrum dystrybucyjnym dodatkowych 2 platform logistycznych, umożliwi Spółce umocnienie jej pozycji na terenie Polski. Skrócenie drogi dostawy produktu z magazynu do odbiorcy jest gwarancją terminowości dostaw oraz zachowania łańcucha chłodniczego, tak istotnego w przypadku żywności mrożonej.'

jest:

„Sukces emisji umożliwi dostęp do źródeł sfinansowania przyjętego przez Emitenta planu rozwoju Spółki. Aktualnie Spółka prowadzi działalność w Warszawie na bazie dzierżawionej powierzchni magazynowej. Ryzyko wypowiedzenia umowy oraz wysokie koszty czynszu dzierżawnego przekładają się na rentowność Spółki. Przeprowadzone przez Emitenta analizy wykazują, iż 5-cio letni okres dzierżawy pokrywa koszt budowy obiektu. Jednorazowe zasilenie finansowe umożliwi w okresie 1 roku na powstanie pełnowymiarowej platformy i wpłynie na poprawę wyników finansowych. Zapewni też Spółce możliwość bezpiecznego planowania sprzedaży z gwarancją świadczenia usług na dotychczasowym poziomie.

Uruchomienie, poza centrum logistycznym w Krzeszowicach, dodatkowych 2 platform logistycznych, umożliwi Spółce umocnienie jej pozycji na terenie Polski. Przykładem realizacji tej strategii jest zakup przez Emitenta przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości. Pozwoli to, po dokonaniu prac adaptacyjnych, na włączenie do struktury Spółki nowej platformy logistycznej zlokalizowanej w Bydgoszczy już w IV kwartale 2005 r.

Skrócenie drogi dostawy produktu z magazynu do odbiorcy jest gwarancją terminowości dostaw oraz zachowania łańcucha chłodniczego, tak istotnego w przypadku żywności mrożonej.'

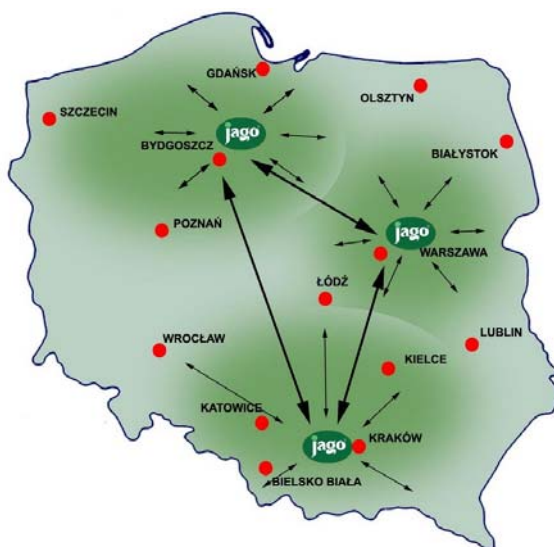
Str. 133, pkt 6

było:

„Przyjęte założenia strategiczne stanowią kontynuację zadań już rozpoczętych w oparciu o Centrum Dystrybucyjne w Krzeszowicach oraz pozyskaną – po przejęciu aktywów Tibbett&Britten Sp. z o.o. bazę biznesową w Warszawie. Bydgoszcz

Pełna realizacja założeń strategii wymaga nakładów inwestycyjnych umożliwiających prowadzenie działalności operacyjnej w oparciu o własne centra dystrybucyjne w trzech lokalizacjach:

- Krzeszowicach,
- Warszawie,
- okolicach Bydgoszczy.



Źródło: Emitent

Realizacja założeń strategii zakłada wybudowanie do końca roku 2007 dwóch centrów logistycznych (w Warszawie i okolicach Bydgoszczy).

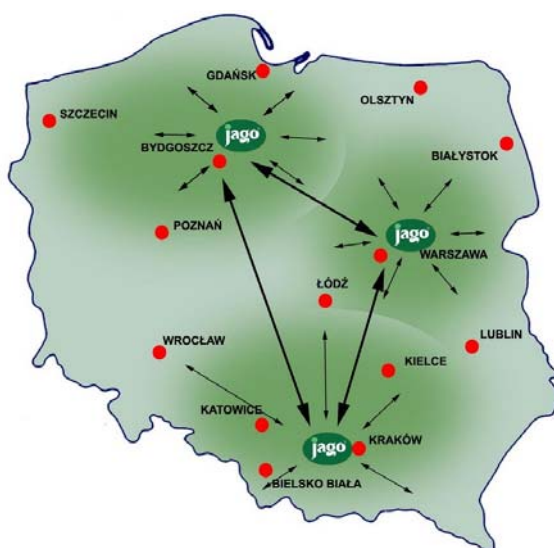
Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (te które są nie spełniają podstawowych norm sanitarno-weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, analizy Spółki i rekomendacje rynkowe jednoznacznie wskazują na ekonomicznie uzasadniony charakter budowy własnych obiektów.”

jest:

„Przyjęte założenia strategiczne stanowią kontynuację zadań już rozpoczętych w oparciu o Centrum Dystrybucyjne w Krzeszowicach oraz pozyskaną bazę biznesową w Warszawie (po przejęciu aktywów Tibbett&Britten Sp. z o.o.) oraz w Bydgoszczy (zakup przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości).

Pełna realizacja założeń strategii wymaga nakładów inwestycyjnych umożliwiających prowadzenie działalności operacyjnej w oparciu o własne centra dystrybucyjne w trzech lokalizacjach:

- Krzeszowicach,
- Warszawie,
- Bydgoszczy.



Źródło: Emitent

Realizacja założeń strategii zakłada:

- uruchomienie w IV kwartale 2005 roku centrum logistycznego w Bydgoszczy (na bazie zakupionego przedsiębiorstwa ARKTA S.A. w upadłości).
- wybudowanie do końca III kwartału 2006 roku nowego centrum logistycznego w Warszawie.

Ze względu na brak powierzchni chłodniczych w Polsce do wynajęcia (te które są nie spełniają podstawowych norm sanitarno-weterynaryjnych), a także ze względu na wysokie koszty dzierżawy i ryzyko wypowiedzenia umowy najmu, analizy Spółki i rekomendacje rynkowe jednoznacznie wskazują na ekonomicznie uzasadniony charakter posiadania własnych obiektów.”

Str. 134, pkt 6.1

było:

„Zamierzenia inwestycyjne Emitenta na najbliższe lata

Nazwa inwestycji	Opis	Wartość nakładów	Termin zakończenia
Platforma logistyczna w Warszawie	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych.	11.100 tys. zł	I kwartał 2006
Platforma	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc	10.700 tys. zł	III kwartał 2006

logistyczna w okolicy Bydgoszczy	paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych.		
Rozwój systemu informatycznego	Rozbudowa zintegrowanego systemu IT, umożliwiającego pracę w systemie on-line ze wszystkich lokalizacji Spółki. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	1.000 tys. zł	II kwartał 2006
Poszerzenie bazy transportowej	Zakup samochodów specjalistycznych do transportu żywności mrożonej. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych lub finansowania zewnętrznego (kredyt).	7.600 tys. zł	IV kw. 2005 – 13 szt. II kw. 2006 – 10 szt. IV kw. 2006 – 6 szt. II kw. 2007 – 3 szt.

Źródło: Emitent

jest:

„Zamierzenia inwestycyjne Emitenta na najbliższe lata

Nazwa inwestycji	Opis	Wartość nakładów	Termin zakończenia
Platforma logistyczna w Warszawie	Obiekt o powierzchni 5 tys. miejsc paletowych wraz z wyposażeniem w regały przesuwne oraz wózki widłowe. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych.	11.160 tys. zł	III kwartał 2006
Platforma logistyczna w Bydgoszczy	Zakup ARKTA S.A. w upadłości; prace remontowe i adaptacyjne w obiekcie o powierzchni 9 tys. miejsc paletowych. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji akcji.	4.050 tys. zł	IV kwartał 2005
Rozwój systemu informatycznego	Rozbudowa zintegrowanego systemu IT, umożliwiającego pracę w systemie on-line ze wszystkich lokalizacji Spółki. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji.	1.000 tys. zł	II kwartał 2006
Poszerzenie bazy transportowej	Zakup samochodów specjalistycznych do transportu żywności mrożonej. Finansowanie inwestycji jest planowane ze środków pozyskanych z emisji akcji oraz środków własnych lub finansowania zewnętrznego (kredyt).	7.301 tys. zł	IV kw. 2005 – 7 szt. I kw. 2006 – 5 szt. II kw. 2006 – 12 szt. IV kw. 2006 – 4 szt. I kw. 2007 – 3 szt.

Źródło: Emitent

ROZDZIAŁ VII

Str. 143, pkt 3.1.1

było:

„Zbigniew Mendel ma 42 lata.”

jest:

„Zbigniew Mendel ma 43 lata.”

Str. 144, pkt 3.1.2

było:

„Maria Przybył ma 49 lat.”

jest:

„Maria Przybył ma 50 lat.”

Str. 146, pkt 4.1.3

było:

„Marzena Tomecka ma 39 lat.”

jest:

„Marzena Tomecka ma 40 lat.”

Str. 147, pkt 4.1.4

było:

„Zbigniew Szarek ma 49 lat.”

jest:

„Zbigniew Szarek ma 50 lat.”

Str. 155, pkt 16.1, pkt f

było:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,

- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta”

jest:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 2.111.817 Akcji stanowiących 13,95 % kapitału zakładowego Emitenta,

- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 2.111.817 Akcji stanowiących 15,48 % kapitału zakładowego Emitenta”

Str. 156, pkt 16.2, pkt f

było:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta,

- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 0 Akcji stanowiących 0% kapitału zakładowego Emitenta”

jest:

„Przewidywana liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu oraz ich procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po wprowadzeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu lub po przeprowadzeniu subskrypcji bądź sprzedaży:

- w przypadku objęcia wszystkich 7.500 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 1.655.343 Akcje stanowiące 10,93 % kapitału zakładowego Emitenta,

- w przypadku objęcia 6.000 tys. Akcji Serii B w ofercie publicznej: 1.655.343 Akcje stanowiące 12,14 % kapitału zakładowego Emitenta”

ROZDZIAŁ X

Str. 243 Załącznik nr 2

było:

„Uchwała Nr 2

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz
pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B**

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych (słownie: pięć milionów) i nie wyższą niż 12.000.000 złotych (słownie: dwanaście milionów), to jest poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.640.100 złotych (siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) do kwoty nie niższej niż 12.640.100 złotych (słownie: dwanaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie wyższej niż 19.640.100 złotych (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 5.000.000 (słownie: pięć milionów) i nie więcej niż 12.000.000 (słownie: dwanaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.
4. Akcje serii B będą, po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu, oferowane w ramach oferty publicznej.
5. W interesie Spółki pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.
6. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do określenia przedziału ceny emisyjnej akcji serii B, który powinien być podany do publicznej wiadomości przed otwarciem subskrypcji oraz do określenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B, a także do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów na akcje serii B.
8. Upoważnia się Zarząd do:
 - (a) ustalenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii B, w tym ewentualnego dokonania podziału emisji akcji serii B na transze oraz dokonywania ewentualnych przesunięć między transzami,
 - (b) określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii B,
 - (c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii B,
 - (d) dokonania przydziału,
 - (e) do zawarcia, za zgodą Rady Nadzorczej, umowy o subemisję usługową lub odpowiednio umowy o subemisję inwestycyjną,
 - (f) odstąpienia bądź rezygnacji z subskrypcji,

- (g) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
9. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian. Subskrypcja akcji serii B zostanie rozpoczęta nie wcześniej niż po rejestracji wyżej wymienionej zmiany Statutu Spółki.”

jest:

**„Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie
podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B oraz wyłączenia
prawa poboru Akcji Serii B zmieniona uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki z dnia 11 sierpnia 2005 r.**

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 6.000.000 złotych (słownie: sześć milionów) i nie wyższą niż 7.500.000 złotych (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy), to jest poprzez zwiększenie wysokości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7.640.100 złotych (siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) do kwoty nie niższej niż 13.640.100 złotych (słownie: trzynaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy sto) i nie wyższej niż 15.140.100 złotych (słownie: piętnaście milionów sto czterdzieści tysięcy sto).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) i nie więcej niż 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
3. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2005, to jest od dnia 1 stycznia 2005 roku.
4. Akcje serii B będą, po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu, oferowane w ramach oferty publicznej.
5. W interesie Spółki pozbawia się akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B w całości.
6. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, sporządzona zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
7. Upoważnia się Radę Nadzorczą do określenia przedziału ceny emisyjnej akcji serii B, który powinien być podany do publicznej wiadomości przed otwarciem subskrypcji oraz do określenia ostatecznej ceny emisyjnej akcji serii B, a także do ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów na akcje serii B.
8. Upoważnia się Zarząd do:
 - (a) ustalenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii B, w tym ewentualnego dokonania podziału emisji akcji serii B na transe oraz dokonywania ewentualnych przesunięć między tranzami,
 - (b) określenia sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii B,
 - (c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii B,
 - (d) dokonania przydziału,
 - (e) do zawarcia, za zgodą Rady Nadzorczej, umowy o subemisję usługową lub odpowiednio umowy o subemisję inwestycyjną,
 - (f) odstąpienia bądź rezygnacji z subskrypcji,
 - (g) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
9. Niniejsza uchwała została podjęta pod warunkiem zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie Spółki wprowadzonych na podstawie uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2005 roku i wchodzi w życie z dniem zarejestrowania wspomnianych zmian. Subskrypcja akcji serii B zostanie rozpoczęta nie wcześniej niż po rejestracji wyżej wymienionej zmiany Statutu Spółki.”

Str. 253 Załącznik nr 5

było:

L.p.	Miejscowość	Ulica	Kod pocztowy
1	WARSZAWA	Atrium Tower Al. Jana Pawła II 25	00-854

jest:

L.p.	Miejscowość	Ulica	Kod
------	-------------	-------	-----

			pocztowy
1	BOLESŁAWIEC	ul. Sądowa 6	59-700
2	BYDGOSZCZ	ul. Powstańców Wlkp. 26	85-090
3	CHORZÓW	ul. Katowicka 72	41-500
4	DZIERŻONIÓW	ul. Mickiewicza 4	58-200
5	GDAŃSK	ul. Długie Ogrody 10	80-765
6	GDYNIA	ul. 10 Lutego 11	81-366
7	GŁOGÓW	ul. Obrońców Pokoju 12	67-200
8	GNIEZNO	ul. Sienkiewicza 17	62-200
9	GORZÓW WLKP	ul. Pionierów 8	66-400
10	GOSTYŃ	ul. Bojanowskiego 22	63-800
11	INOWROCŁAW	ul. Grodzka 5/7	88-100
12	JAROCIN	ul. Kilińskiego 2 a	63-200
13	JELENIA GÓRA	ul. Jasna 14	58-500
14	KALISZ	ul. Parczewskiego 9 a	62-800
15	KATOWICE	ul. Wita Stwosza 2	40-951
16	KĘDZIERZYN-KOŹŁE	ul. Żeromskiego 5	47-200
17	KĘPNO	ul. Kościuszki 6	63-600
18	KIELCE	ul. Wspólna 2	25-950
19	KŁODZKO	ul. Kościuszki 7	57-300
20	KONIN	ul. Energetyka 6 a	62-510
21	KRAKÓW	ul. Karmelicka 9	31-133
22	LEGNICA	ul. Gwarna 4 a	59-220
23	LESZNO	ul. Słowiańska 33	64-100
24	LUBIN	ul. Odrodzenia 5	59-300
25	ŁÓDŹ	ul. Piłsudskiego 3	90-368
26	NOWA SÓL	ul. Moniuszki 9	67-100
27	NOWY TOMYŚL	ul. Poznańska 13	64-300
28	OPOLE	ul. Ozimska 6	45-057
29	OSTRÓW WLKP.	pl. Bankowy 1	63-400
30	PIŁA	ul. Sikorskiego 81	64-920
31	PŁOCK	ul. Kolegialna 21	09-402
32	POLKOWICE	Rynek 13/14	59-100
33	POZNAŃ	ul. Szkolna 5	61-832
34	POZNAŃ	pl. Wolności 16	60-967
35	POZNAŃ	ul. Św. Marcin 81	60-967
36	SŁUBICE	ul. Kościuszki 2	69-100
37	ŚWIEBODZIN	ul. Głogowska 8	66-200
38	TORUŃ	ul. Krasińskiego 2	87-100
39	TYCHY	ul. Bałuckiego 4	43-100
40	WAŁBRZYCH	ul. Chrobrego 7	58-300
41	WARSZAWA	ul. Kasprzowicza 132	01-949
42	WARSZAWA	Atrium Tower Al. Jana Pawła II 25	00-854
43	WROCŁAW	pl. Kościuszki 7/8	50-950
44	WROCŁAW	Rynek 9/11	50-950
45	WRZEŚNIA	ul. Warszawska 17	62-300
46	WSCHOWA	ul. Niepodległości 3 a	67-400

47	ZGORZELEC	ul. Wolności 10-11	59-900
48	ZIELONA GÓRA	ul. Bankowa 5	65-950

Str. 255 Załącznik nr 7

było:

Akcje Sprzedawane	6.226.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A, sprzedawanych przez Wprowadzających w Ofercie Publicznej
--------------------------	--

jest:

Akcje Sprzedawane	2.459.540 akcji zwykłych na okaziciela serii A, sprzedawanych przez Wprowadzających w Ofercie Publicznej
--------------------------	--

Str. 255 Załącznik nr 7

dodano:

Kodeks Postępowania Cywilnego	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. Nr 43, poz. 296 ze sprost. i zm.)
--------------------------------------	---

Str. 255 Załącznik nr 7

było:

Oferata Publiczna, Oferta	Publiczna subskrypcja od 6.000.000 do 7.500.000 Akcji Serii B i Publiczna sprzedaż do 6.226.700 Akcji zwykłych serii A na okaziciela
----------------------------------	--

jest:

Oferata Publiczna, Oferta	Publiczna subskrypcja od 6.000.000 do 7.500.000 Akcji Serii B i Publiczna sprzedaż do 2.459.540 zwykłych serii A na okaziciela
----------------------------------	--

Str. 255 Załącznik nr 7

było:

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2002 Nr 49 poz. 447 z późn. zm.)
---	---

jest:

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 Nr 111 poz. 973 z późn. zm.)
---	--

Str. 255 Załącznik nr 7

dodano:

Prawo Upadłościowe i Naprawcze	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (DZ.U. Nr 60, poz. 535 ze zm.)
---------------------------------------	---

Str. 256 Załącznik nr 7

dodano:

Ustawa O Gospodarce Nieruchomościami	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (tekst jednolity: Dz.U. z 2004 r. Nr 261, poz. 2603 ze zm.)
---	---