

HYDROBUDOWA WŁOCŁAWEK S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU

Wysogotowo, dnia 04 listopada 2007 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco 2007	3 kwartały narastająco 2006	3 kwartały narastająco 2007	3 kwartały narastająco 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	329 653	177 161	86 040	45 228
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 954	5 983	3 381	1 527
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 114	5 175	6 294	1 321
IV. Zysk (strata) netto	20 049	4 195	5 233	1 071
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(118 571)	(124 978)	(30 947)	(31 906)
VI. Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	24 809	1 085	6 475	277
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 463	91 470	20 218	23 351
VIII. Aktywa razem	508 203	366 443	134 534	91 990
IX. Zobowiązania i rezerwy	393 863	277 951	104 266	69 776
X. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	40 742	25 088	10 785	6 298
XI. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	353 121	252 863	93 480	63 478
XII. Kapitał własny	114 340	88 492	30 269	22 215
XIII. Kapitał akcyjny	138 673	107 155	36 710	26 900
XIV. Średnia ważona liczba akcji ¹⁾	2,773	2,374	2,773	2,374
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	7,23	1,77	1,89	0,45
z działalności kontynuowanej ²⁾	7,23	1,77	1,89	0,45
- podstawowy	7,23	1,77	1,89	0,45
- rozwodniony	-	-	-	-
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	7,23	1,77	1,89	0,45
- podstawowy	7,23	1,77	1,89	0,45
- rozwodniony	-	-	-	-
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję w (zł / EUR)	41,23	31,91	10,91	8,01
XVII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto zanalizowany ³⁾	26,276	10,422	6,852	2,673
XIX. Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy ¹⁾	2,773	2,475	2,773	2,475
XX. Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję (w zł / EUR)	9,48	4,21	2,48	1,08

¹⁾ Średnią ważoną liczbę akcji za okres przed połączeniem z Hydrobudową Śląsk obliczono sumując średnia ważone liczby akcji Hydrobudowy Włocławek oraz Hydrobudowy Śląsk przeliczone według parytetu wymiany akcji Hydrobudowy Śląsk na akcje połączeniowe

²⁾ W spółce za okres objęty raportem występuje tylko działalność kontynuowana

³⁾ Ze względu na brak danych porównywalnych za IV kw. 2005 roku zysk zanalizowany podano za następujące okresy:

- 01.10.2006. – 30.09.2007. (dane aktualne)
- 01.01.2006. – 31.12.2006. (dane porównywalne)

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu NBP na dzień:

	30.09.2007	30.09.2006
1 EUR =	3,7775	3,9835

2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EUR według kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem:

	2007	2006
Styczeń	3,9320	3,8285
Luty	3,9175	3,7726
Marzec	3,8695	3,9357
Kwiecień	3,7879	3,8740
Maj	3,8190	3,9472
Czerwiec	3,7658	4,0434
Lipiec	3,7900	3,9321
Sierpień	3,8230	3,9369
Wrzesień	3,7775	3,9835
	<hr/>	<hr/>
	34,4822/9 = 3,8314	35,2539/9 = 3,9171

Kurs średni EUR użyty do przeliczenia zysku zanalizowanego:

	2006 / 2007	2006
Październik	3,8871	3,8871
Listopad	3,8166	3,8166
Grudzień	3,8312	3,8312
Styczeń	3,9320	3,8285
Luty	3,9175	3,7726
Marzec	3,8695	3,9357
Kwiecień	3,7879	3,8740
Maj	3,8190	3,9472
Czerwiec	3,7658	4,0434
Lipiec	3,7900	3,9321
Sierpień	3,8230	3,9369
Wrzesień	3,7775	3,9835
	<hr/>	<hr/>
	3,8348	3,8991

BILANS	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2007	30.06.2007	31.12.2006.	30.09.2006
Aktywa				
Aktywa trwałe	71 698	73 982	70 277	70 220
Wartości niematerialne	785	749	848	777
Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	61 137	61 826	57 374	54 139
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	429	520	377	33
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	429	520	377	33
Należności długoterminowe	7 499	9 237	10 439	13 942
- od jednostek powiązanych	286	278	-	-
- od pozostałych jednostek	7 213	8 959	10 439	13 942
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 848	1 650	1 239	1 329
Aktywa obrotowe	436 505	403 007	312 806	296 223
Zapasy	3 888	5 312	5 875	8 860
Należności od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną / długoterminową	229 483	208 647	145 777	147 245
- od jednostek powiązanych	17 690	-	1 423	109
- od pozostałych jednostek	211 793	208 647	144 354	147 136
Należności z tytułu dostaw i usług	140 420	96 062	83 990	57 157
- od jednostek powiązanych	33 633	8 466	2 023	2 450
- od pozostałych jednostek	106 787	87 596	81 967	54 707
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	589	566	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	34 058	42 218	33 960	30 053
- od jednostek powiązanych	357	11 608	83	-
- od pozostałych jednostek	33 701	30 610	33 877	30 053
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	7 013	9 640	7 243	3 558
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	7 013	9 640	7 243	3 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 603	35 763	23 162	30 260
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 999	4 776	2 564	2 474
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	9 669	16 616
Aktywa razem	508 203	476 989	383 083	366 443

	na dzień 30.09.2007	na dzień 30.06.2007	na dzień 31.12.2006	na dzień 30.09.2006
Pasywa				
Kapitał własny	114 340	119 702	95 177	88 492
Kapitał podstawowy	138 673	107 155	107 155	107 155
Akcje / udziały własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	50 779	50 779	50 782
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	371	1 029	(1 175)	977
Pozostałe kapitały	41 032	22 636	18 123	18 015
Niepodzielony wynik finansowy	(65 736)	(61 897)	(79 705)	(88 437)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(85 785)	(86 218)	(90 126)	(92 632)
- zysk (strata) netto bieżącego roku	20 049	24 321	10 421	4 195
Zobowiązania	393 863	357 287	287 906	277 951
Zobowiązania długoterminowe	40 742	45 457	21 438	25 088
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7 034	12 954	8 154	8 635
- od jednostek powiązanych	-	8 157	7 966	7 875
- od pozostałych jednostek	7 034	4 797	188	760
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20 609	20 358	165	233
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 309	1 371	3 012	2 536
- od jednostek powiązanych	101	173	145	72
- od pozostałych jednostek	4 208	1 198	2 867	2 464
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 824	7 367	6 599	5 693
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	826	3 235	3 324	3 626
Pozostałe rezerwy długoterminowe	140	172	184	4 365
Dotacje rządowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	353 121	311 830	266 468	252 863
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	208 909	178 108	138 182	112 129
- od jednostek powiązanych	90 751	81 879	56 172	21 274
- od pozostałych jednostek	118 158	96 229	82 010	90 855
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	176	240	418	1 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106 205	96 784	84 325	65 569
- od jednostek powiązanych	12 849	15 834	6 767	14 804
- od pozostałych jednostek	93 356	80 950	77 558	50 765
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 446	1 154	-	232
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 166	30 553	30 611	38 232
- od jednostek powiązanych	1	8	288	

	na dzień 30.09.2007	na dzień 30.06.2007	na dzień 31.12.2006	na dzień 30.09.2006
- od pozostałych jednostek	31 165	30 545	30 323	38 232
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	610	673	673	181
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	582	1 520	10 346	33 648
Dotacje rządowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 027	2 798	1 913	1 314
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Pasywa razem	508 203	476 990	383 083	366 443

Wartość księgowa	114 340	119 702	95 177	88 492
Liczba akcji *	2.773	2.773	2.773	2.773
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	41,23	43,16	34,32	31,91
Rozwodniona liczba akcji	-	-	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	-	-	-

* Liczba akcji wg stanu na dzień bilansowy. Przed połączeniem z Hydrobudową Śląsk liczbę akcji obliczono sumując liczby akcji Hydrobudowy Włocławek oraz Hydrobudowy Śląsk przeliczone według parytetu wymiany akcji Hydrobudowy Śląsk na akcje połączeniowe

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2007	stan na 30.06.2007	stan na 31.12.2006	stan na 30.09.2006
Należności warunkowe	-	-	-	-
Od jednostek powiązanych (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu):	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	437 335	389 325	321 447	297 008
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):	261 150	224 693	159 616	119 205
- udzielonych gwarancji	-	-	-	-
- poręczeń	261 150	224 693	159 616	119 205
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):	176 185	164 632	161 831	177 803
- udzielonych gwarancji	168 097	158 964	155 336	166 503
- poręczeń	8 088	5 668	6 495	11 300
Inne (z tytułu):	199	337	337	138
- Weksle	199	337	337	138
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM	437 534	389 662	321 784	297 146

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 01.07 – 30.09.2007	3 kwartały 01.01 - 30.09.2007	III kwartał 01.07 – 30.09.2006	3 kwartały 01.01- 30.09.2006.
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	134 146	329 653	83 164	177 161
- od jednostek powiązanych	25 379	47 380	928	5 176
Przychody ze sprzedaży produktów	235	927	625	982
Przychody ze sprzedaży usług	130 874	318 424	81 679	174 437
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 037	10 302	860	1 742
Koszt własny sprzedaży	(129 977)	(306 624)	(81 631)	(163 553)
- od jednostek powiązanych	(4 083)	(19 504)	(10 092)	(19 980)
Koszt sprzedanych produktów	(1 594)	(2 963)	(563)	(881)
Koszt sprzedanych usług	(125 404)	(293 389)	(80 285)	(161 073)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 979)	(10 272)	(783)	(1 599)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 169	23 029	1 533	13 608
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 132)	(16 439)	(6 194)	(16 685)
Pozostałe przychody operacyjne	1 992	10 614	7 232	14 945
Pozostałe koszty operacyjne	731	(4 250)	(770)	(5 885)
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	760	12 954	1 801	5 983
Przychody finansowe	3 145	6 682	4 213	9 441
Koszty finansowe	(5 427)	(11 672)	(4 672)	(10 411)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	16 150	162	162
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 522)	24 114	1 504	5 175
Podatek dochodowy	(2 750)	(4 065)	(938)	(980)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 272)	20 049	566	4 195
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 272)	20 049	566	4 195

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):	(1,54)	7,23	0,20	1,77
z działalności kontynuowanej	(1,54)	7,23	0,20	1,77
- podstawowy	(1,54)	7,23	0,20	1,77
- rozwodniony	-	-	-	-
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(1,54)	7,23	0,20	1,77
- podstawowy	(1,54)	7,23	0,20	1,77
- rozwodniony	-	-	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	3 kwartały 01.01 - 30.09.2007	3 kwartały od 01.01 - 30.09.2006
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	24 114	5 175
Korekty:	(11 793)	2 120
Amortyzacja wartości niematerialnych	363	168
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości firmy	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	(70)
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	3 144	2 784
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 044)	(3 598)
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	(21 896)	(1 817)
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	(358)
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(342)	766
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	7	-
Koszty odsetek	8 423	5 177
Otrzymane odsetki	(420)	(931)
Otrzymane dywidendy	(28)	(1)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	12 321	7 296
Zmiana stanu zapasów	2 228	(12 678)
Zmiana stanu należności	(133 009)	(18 380)
Zmiana stanu zobowiązań	13 425	(30 216)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(13 519)	(33 825)
Inne korekty	219	(36 594)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(118 335)	(124 397)
Zapłacone odsetki	(199)	537
Zapłacony podatek dochodowy	(37)	44
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(118 571)	(124 978)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(300)	(129)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(20 831)	(8 902)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 374	426
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	12 107	3 650
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(28)	(1 912)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	25 391	3 560
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	306
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wydatki inne - dopłata do kapitału	-	-

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	(951)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	3 850
Otrzymane odsetki	111	990
Otrzymane dywidendy	28	-
Inne wpływy	167	662
Inne wydatki inwestycyjne	(210)	(465)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	24 809	1 085
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	75 682
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 000	-
Spłaty odsetek od obligacji	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	64 713	65 311
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 307)	(44 177)
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	(5 587)	(3 789)
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(321)	(1 557)
Odsetki zapłacone	(1)	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Prowizje od kredytów	-	-
Inne wydatki	(20)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 463	91 470
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16 299)	(32 423)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	34 567	63 837
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	343	(1 118)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 610	30 296

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2006.	82 255	12 654	(81 772)	13 137
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	(782)	-	(782)
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	(87)	-	(87)
Saldo po zmianach	82 255	11 785	(81 772)	12 268
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2006				
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	22	(3 626)	(3 603)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- zyski (straty) z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	(51)	-	(51)
- zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	-	(51)	-	(51)
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	(28)	(3 626)	(3 654)
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.09.2006.	-	-	4 195	4 195
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 30.09.2006.	-	(28)	569	541
Dywidendy	-	-	-	-
Podział wyniku	-	1 425	(1 425)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	24 900	50 782	-	75 682
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2006.	107 155	63 964	(82 628)	88 491
Saldo na dzień 01.10.2006.	107 155	63 964	(82 628)	88 491
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	(335)	(335)
Saldo po zmianach	107 155	63 964	(82 963)	88 156
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10. do 31.12.2006				
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	109	2 554	2 663
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	(1 865)	-	(1 865)
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	(1 865)	-	(1 865)
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	(1 756)	2 554	798
Zysk netto za okres od 01.10.2006. do 31.12.2006.	-	-	6 227	6 227
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.10.2006. do 31.12.2006.	-	(1 756)	8 781	7 025
Dywidendy	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	(4)	-	(4)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 31.12.2006.	107 155	62 204	(74 182)	95 177
Saldo na dzień 01.01.2007.	107 155	62 204	72 182	95 177
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	(632)	632	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-
Saldo po zmianach	107 155	61 573	(73 551)	95 177
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2007.				
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	(243)	(243)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny	-	-	-	-
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	1 546	-	1 546
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych	-	1 546	-	1 546
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu	-	-	-	-
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	1 546	(243)	1 303
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.09.2007.	-	-	20 049	20 049
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 30.09.2007.	-	1 546	19 806	21 352
Dywidendy	-	-	-	-
Podział wyniku	-	9 991	(11 991)	(2 000)
Wyemitowany kapitał podstawowy	31 518	(31 707)	-	(189)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2007.	138 673	41 403	(65 736)	114 340

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU

1. Informacje ogólne

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35; 62-081 Przeźmierowo jest spółką działającą w sektorze budowlanym specjalizującym się w budowie obiektów inżynierii wodnej, wykonawstwie robót inżynieryjnych i hydrotechnicznych budownictwa ogólnego, inżynierii wodnej i lądowej.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24.02.1993 roku przez Sąd Rejonowy we Włocławku pod numerem RHB-794 w rejestrze handlowym, a następnie została wpisana przez Sąd Rejonowy w Toruniu ul. Młodzieżowa 31, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000017342 – w dniu 06.06.2001 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 09.10.2006 roku Uchwałą nr 1 zmieniło siedzibę Spółki na Wysogotowo koło Poznania ul. Skórzewska 35. W dniu 20.11.2006 roku Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał wpisu zmiany siedziby i adresu podmiotu, oraz dokonał przekazania Aktu Rejestrowego Spółki według właściwości miejscowej do Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 30.09.2007r.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2007

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodnie z MSR 34 „Sprawozdawczość śródroczna”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wycena składników aktywów i pasywów dokonana została zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

W związku z połączeniem Spółki z Hydrobudową Śląsk S.A. dane porównywalne zostały zaprezentowane zgodnie z metodą łączenia udziałów, tj. zawierają posumowane odpowiednie pozycje aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń wzajemnych

należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym, zysków lub strat z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Wybór metody łączenia udziałów wynika z interpretacji zapisów MSSF nr 3 „Połączenia jednostek”. Zapis par. 3 MSSF 3 wyklucza możliwość zastosowania metody nabycia dla połączeń jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. W związku z tym iż dla obydwu łączących się jednostek jednostką dominującą w rozumieniu MSSF jest Spółka PBG SA, zdecydowano o zastosowaniu innego modelu rachunkowości, w tym przypadku modelu opisanego w art. 44c Ustawy o rachunkowości – metodę łączenia udziałów.

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Wartości niematerialne

Przez wartości niematerialne rozumie się nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki. Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stoпа amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20%
pozostałe prawa majątkowe	50%

Spółka nie stosuje kryterium wartości, wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały

Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Do środków trwałych zalicza się:

- nieruchomości – w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budowle, budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego;
- maszyny, urządzenia, środki transportu;
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację). Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Stawki amortyzacyjne dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji.

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	10%- 20%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	10%-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	10%-20%
grupa VII	środki transportu	10%-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10%-20%

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada przyjętych do użytkowania obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W związku z tym nie dokonała wyboru kryterium stopy amortyzacji rocznej dla tej grupy środków trwałych.

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 1.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Środki trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, których wartość początkowa wynosi od 1.501,00 zł do 3.500,00 zł Spółka zalicza do środków trwałych dokonując odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w koszty, w pełnej ich wartości początkowej, w miesiącu następnym po miesiącu, w którym dokonano oddania ich do użytkowania.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o trwałą utratę wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o kapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe dzierżawione i w leasingu.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze. Umowy leasingu występujące w

Spółce spełniają warunki leasingu finansowego, to oznacza, że na mocy tych umów przenoszone są na Spółkę (leasingobiorcę) zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane według ceny nabycia. Płatności leasingowe dzielone są na część kapitałową i na część odsetkową. Koszty odsetkowe leasingu rozłożone są na poszczególne okresy obrotowe stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu w każdym z okresów obrotowych.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku, są doliczane do wartości wytworzonych środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych odnoszone są bieżąco w wynik finansowy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub

instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- A. **instrumenty przeznaczone do obrotu** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- B. **instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- C. **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- D. **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień bilansowy, w zależności od posiadanych instrumentów finansowych, Spółka wycenia je w następujący sposób:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe w momencie jej wystąpienia.

Należności

Spółka kwalifikuje należności z podziałem na długo i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należnej wierzytelności.

Dla należności o długim, przekraczającym 12 miesięcy, terminie zapłaty Spółka dokonuje wyceny wartości przyszłej wierzytelności według zamortyzowanej ceny nabycia, korygując należności o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej opartej o stopę WIBOR 1M. Powstała różnica w wycenie jest odnoszona do rachunku wyników.

Spółka stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 7 do 90 dni.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Dla zobowiązań o długim, przekraczającym 12 miesięcy, terminie zapłaty Spółka dokonuje wyceny wartości zadłużenia według zamortyzowanej ceny nabycia, korygując zobowiązania o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Powstała różnica w wycenie jest odnoszona do rachunku wyników.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej. Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują się od 0 do 60 dni.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak od charakteru pozycji zabezpieczanej. Spółka wyznacza instrumenty pochodne na zabezpieczenia określonych ryzyk związanych z ujętymi aktywami lub zobowiązaniami.

Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również swoją ocenę efektywności na każdy koniec kwartału stwierdzając czy instrumenty zabezpieczające są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji. Skuteczna część zmian wartości

godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieskutecznej ujmuje się od razu w rachunku zysków i strat w części finansowej. Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku wyników, w okresach w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat. Zyski i straty dotyczące skutecznej części kontraktów walutowych zabezpieczających sprzedaż w walucie obcej ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji sprzedaż.

Spółka podpisuje umowy o budowę z dysponentami unijnych środków pomocowych. W części z tych umów kwota przychodów ustalona jest ryczałtowo jako równowartość kwot ustalonych w Euro. Spółka nie rozpoznaje w tych umowach wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych. Tego typu umowy w większości przypadków podpisywane są w formule walutowej. Spółka traktuje walutę Euro jako walutę naturalną w tego typu umowach.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Spółka nie stosuje ceny nabycia ze względu na nieistotne koszty zakupu. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Do rozchodu rzeczowych i obrotowych aktywów Spółka stosuje metodę FIFO „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”.

Materiały i towary przekazywane bezpośrednio z zakupu Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania do produkcji / sprzedaży według rzeczywistych cen zakupu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne lub koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów określone zostały indywidualnie dla poszczególnych grup materiałowych, ponieważ okres utrzymywania zapasów zależy w dużym stopniu od specyfiki działalności jednostki oraz rodzaju zakupionych zapasów.

Rozliczenie umów o usługi budowlane

Koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się z chwilą ich poniesienia. Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy ustalaniu wielkości przychodu ujmowanego w rachunku zysków i strat. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o stosunek kosztów z tytułu umowy poniesionych do dnia bilansowego do łącznych szacowanych kosztów danej umowy o usługę budowlaną.

Jeżeli wynik umowy można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest osiągnięcie zysku z tytułu realizacji umowy przychody ujmuje się przez okres jej obowiązywania. Jeżeli jest

prawdopodobne, że łączne koszty przekroczą łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę natychmiast ujmuje się rachunku wyników.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów.

Różnicę pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością zafakturowanych prezentuje się w aktywach obrotowych bilansu, w odrębnej pozycji jako należność z tytułu rozliczenia usług budowlanych.

Przychody pochodzące z częściowego fakturowania usługi w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych, wykazuje się w pasywach bilansu jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

Kapitały

Spółka ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki. Do kapitałów własnych Spółka zalicza: kapitał akcyjny, kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej, pozostały kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, kapitały rezerwowe, kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających, wynik finansowy. Spółka przeliczyła składniki kapitału własnego zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Skutki przeliczenia oraz wymagane ujawnienia Spółka prezentuje wyłącznie w notach do sprawozdania finansowego.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe pasywne

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypiętytu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na przyszłe straty powstałe na realizowanych usługach o umowę budowlaną ujmowane są w księgach w momencie oceny harmonogramu rzeczowo – finansowego i przy najlepszym oszacowaniu przyszłych kosztów do poniesienia przez Spółkę w okresie realizacji zadania.

Rezerwy na serwis gwarancyjny są tworzone dla kontraktów, dla których obowiązuje odpowiedzialność z tytułu gwarancji należytego wykonania. Spółka przyjmuje kryterium oszacowania przyszłych kosztów oparte na następujących wskaźnikach: w pierwszym roku w wysokości 0,05% wartości kontraktu, w drugim roku 0,025%, a w trzecim roku obowiązywania gwarancji 0,0125% wartości kontraktu.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe. Konieczność tworzenia ww. rezerw wynika z Regulaminu wynagradzania obowiązującego w Spółce.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne ustalane są w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych zgodnie z MSR 19 i technikami aktuarialnymi. Podstawą do wiarygodnego oszacowania wielkości rezerw są: kryteria nabywania praw do wymienionych świadczeń w Spółce oraz założenia aktuarialne. Zostały one policzone na dzień bilansowy jako suma rezerw dotyczących poszczególnych pracowników, obliczona w oparciu o szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia na poziomie

1%, szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia 0,5%. Do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat przyjęto roczną stopę dyskontową w wysokości 3,8%.

Spółka tworzy również rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz na przyszłe koszty związane z badaniem bilansu. Wykazywane są one w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów.

Odroczony podatek dochodowy

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje nadwyżkę odroczonego podatku dochodowego w pozycji aktywów lub rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są - zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” - w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary, materiały i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia produktów, towarów, materiałów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną są ujmowane w sposób określony w punkcie dotyczącym rozliczenia umów o usługi budowlane.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego z dnia bilansowego. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia

transakcji Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Wybrane zagadnienia dotyczące ustalenia wyniku finansowego

Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią koszty bezpośrednie oraz narzut kosztów wydziałowych rozliczany w stosunku do kosztów pośrednich odniesionych na dany kontrakt. Koszty wydziałowe (o charakterze kosztów stałych) ponoszone w okresie, w którym dany wydział nie realizuje zadań na budowie (np. w okresie zimowym), stanowią sumę kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych, przenoszonych na koszt własny wytworzonych usług.

Podatki

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego są: podatek bieżący i podatek odroczony. Bieżący podatek jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) brutto prezentowanego w rachunku zysków i strat w związku z wyłączeniami przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Bieżące obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest to podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości. Jest on wyliczany metodą bilansową jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Wysokość tego podatku jest określana według stawek podatkowych, które będą obowiązywały w momencie, gdy aktywa będą realizowane lub rezerwa będzie wymagalna.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast aktywa na podatek odroczony w oparciu o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, które w przyszłości dają możliwość pomniejszenia zysków podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym wypadku podatek ten jest rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie posiada podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym dla „Hydrobudowy Włocławek” S.A. jest PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie, a sprawozdanie finansowe Spółki podlega konsolidacji przez tę jednostkę.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 sierpnia 2007 roku wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z siedzibą w Wysogotowie ze spółką „Hydrobudowa Śląsk” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia „Hydrobudowy Śląsk” S.A. przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji HYDROBUDOWY Włocławek S.A., które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Akcje Połączeniowe zostały wydane akcjonariuszom „Hydrobudowy Śląsk” S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji „Hydrobudowy Śląsk” S.A., w ten sposób, że w zamian za każdą 1 (słownie: jedną) akcję „Hydrobudowy Śląsk” S.A. zostało wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej (stosunek wymiany akcji zwany jest dalej „Parytetem Wymiany”).

Z dniem połączenia HYDROBUDOWA WŁOCŁAWEK wstąpiła z mocy prawa we wszelkie prawa i obowiązki „Hydrobudowy Śląsk” w myśl dyspozycji art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych. Z chwilą połączenia „Hydrobudowa Śląsk” uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, zgodnie z art. 493 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Z punktu widzenia przepisów o rachunkowości do połączenia zastosowano metodę opisaną w art. 44c Ustawy o rachunkowości, tj. metodę łączenia udziałów. Wybór tej metody został dokonany ze względu na zapisy par. 3 MSSF „Połączenia jednostek gospodarczych” wykluczającego możliwość zastosowania tego standardu do połączenia spółek znajdujących się pod wspólną kontrolą.

W wyniku zastosowania metody łączenia udziałów w bilansie dokonano eliminacji kapitału zakładowego Hydrobudowy Śląsk S.A. o wartości 33.655.170 zł. Następnie wprowadzono zwiększenie kapitału zakładowego o wartość wyemitowanych akcji połączeniowych, tj. o 65.173.200 zł. Dokonano również korekty kapitału zapasowego o kwotę 31.518.030 zł, różnica pomiędzy wartością wyemitowanych akcji, a wyłączonym kapitałem Hydrobudowy Śląsk.

W związku z zastosowaną metodą połączenia, Spółka nie identyfikuje wartości firmy.

Dokonano również następujących wyłączeń:

- wzajemnych należności i zobowiązań na dzień połączenia w kwocie 12.189 tys. zł,
- wynikających ze wzajemnych operacji przychodów na kwotę 12.802 tys. zł i kosztów na kwotę 12.315 zł,
- skorygowano wartość rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 487 tys. zł z tytułu zysku na operacjach gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie , którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

5.1. Zawarte umowy

Umowa z Gminą Zabrze

W dniu **20 czerwca 2007 roku** Hydrobudowa Włocławek S.A. – jako Partner Konsorcjum zawarła umowę z Gminą Zabrze umowę na wykonanie robót dla zadania pn. „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze – Przebudowa oczyszczalni ścieków „Śródmieście” – Zadanie 5. Wartość zawartej przez strony umowy wynosi: 11.900.418,19 Euro (netto)
Ustalono, iż zadanie zostanie ukończone w terminie do dnia 31.12.2008 roku

Umowa z Gminą Piaseczno

W dniu **20 czerwca 2007 roku** Hydrobudowa Włocławek S.A jako Lider Konsorcjum podpisała z Gminą Piaseczno umowę na rozbudowę i przebudowę oczyszczalni ścieków w Piasecznie. Wartość zawartej przez strony umowy wynosi: 38 490 000,00 EURO (netto)
Strony ustaliły, iż kontrakt zostanie ukończony w terminie do dnia 30.09.2008 roku

Umowa z Gminą Wrocław

W dniu **17 sierpnia 2007 roku** HYDROBUDOWA Włocławek S.A. jako Lider Konsorcjum podpisała z Gminą Wrocław umowę na realizację zadania pn. „Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn”

W ramach zadania Konsorcjum wybuduje m.in.:

- sieć kanalizacji sanitarnej o długości ok. 22,8 km wraz z przyłączami do granic posesji,
- przepompownię ścieków,
- kanalizację deszczową o długości ok. 9,6 km wraz z urządzeniami do podczyszczania wód,
- sieć wodociągową o długości ok. 16 km, wraz z przyłączami do wymiany,

Wartość zawartej przez strony umowy wynosi: 35 147 495,52 EURO (netto)

Strony ustaliły następujący podział procentowy prac:

- HYDROBUDOWA Włocławek S.A. – Lider Konsorcjum jako Generalny Wykonawca wykona i będzie odpowiedzialna za 80% prac
 - PBG S.A. – Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 10% prac
 - Hydrobudowa 9 - Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 10% prac
- Ustalono, iż zadanie zostanie ukończone w terminie 21 miesięcy od daty rozpoczęcia.

Umowa z Zakładem Usługowym „WIERTMAR”

W dniu **20 sierpnia 2007 r.** Emitent, jako Wykonawca, zawarł umowę z Zakładem Usługowym „WIERTMAR” Marian Piekarski, Bogumiła Piekarska, Marek Piekarski, Tomasz Piekarski Spółka Jawna, jako Zamawiającym.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo – kanalizacyjnej w Łodzi”.

Za wykonanie robót będących przedmiotem umowy zostało określone wynagrodzenie w wysokości 55.502.068,65 zł netto.

Termin zakończenia robót został określony na 30 listopada 2009 roku.

Umowa z Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją w Bydgoszczy Sp. z o.o.

W dniu **24 września 2007 roku** Konsorcjum firm w składzie:

- HYDROBUDOWA 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno Budowlane S.A. - Lider Konsorcjum;
- PBG S.A. - Partner Konsorcjum;
- HYDROBUDOWA Włocławek S.A. - Partner Konsorcjum,

podpisało z Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją w Bydgoszczy Sp. z o.o. umowę na realizację zadania pn. "Rozbudowa oczyszczalni Fordon". Wartość zawartej przez strony umowy wynosi: 31 503 449,72 EURO (netto)

Strony ustaliły następujący podział procentowy prac:

- **HYDROBUDOWA 9** - Lider Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 60% prac
- **PBG S.A.** – Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 15% prac
- **HYDROBUDOWA Włocławek S.A.** – Partner Konsorcjum wykona i będzie odpowiedzialna za 25% prac

Ustalono, iż zadanie zostanie ukończone w terminie 32 miesiące licząc od daty rozpoczęcia.

5.2. Połączenie ze Spółką „Hydrobudowa Śląsk” S.A.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie spółki pod firmą HYDROBUDOWY WŁOCLAWEK Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie ze spółką pod firmą „Hydrobudowa Śląsk” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach w trybie przejęcia „Hydrobudowy Śląsk” Spółka Akcyjna przez HYDROBUDOWĘ WŁOCLAWEK Spółka Akcyjna na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 498 i następnych Kodeksu spółek handlowych.

Z dniem połączenia HYDROBUDOWA WŁOCLAWEK wstąpiła z mocy prawa we wszelkie prawa i obowiązki „Hydrobudowy Śląsk” w myśl dyspozycji art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych. Równocześnie w wyniku połączenia „Hydrobudowa Śląsk” ulega rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, z dniem wykreślenia „Hydrobudowy Śląsk” z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z art. 493 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Połączenie umożliwi efektywniejsze wykorzystanie potencjału obu Spółek dla zwiększenia zdolności do realizacji kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej, zapewni efektywniejsze wykorzystanie zasobów ludzkich, sprzętowych i materiałowych, a także zapewni większą zdolność do pozyskiwania kapitału na rozwój i działalność bieżącą.

5.3. Debiut Spółki na GPW S.A.

W dniu 18 września 2007 roku HYDROBUDOWA Włocławek S.A. zadebiutowała na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Do obrotu giełdowego wprowadzonych zostało 2 773 464 akcji zwykłych na okaziciela Spółki w tym 1 303 464 akcji tzw. „połączeniowych”, które otrzymali w związku połączeniem akcjonariusze „Hydrobudowy Śląsk” S.A.

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

- 6.1. W dniu 10 sierpnia 2007 roku Umową Sprzedaży potwierdzoną w Akcie Notarialnym numer 8840/2007 Spółka HYDROBUDOWA Włocławek S.A. dokonała sprzedaży nieruchomości położonej w Smółsku, gmina Włocławek wpisanej do księgi wieczystej WL1W/00063947/4. Nieruchomości zostały sprzedane do Spółki pod firmą Dwór w Smółsku Spółka w organizacji. Obiekt został sprzedany za kwotę netto 9 090 598,75.
- 6.2. Sprzedaż w dniu 21.09.2007 roku przez Emitenta Spółce Dwór w Smółsku rzeczy ruchomych stanowiących wyposażenie zespołu pałacowego za cenę 988.945,54 zł.
- 6.3. Zawarcie w dniu 20 sierpnia 2007 roku umowy przeniesienia na rzecz Spółki PBG Dom Sp. z o.o. prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Katowicach – Roździeń, o łącznym obszarze 2,30.09 ha, zapisanej w księdze wieczystej

KA1K/00063541/5 w zamian za 3.572 udziały w Spółce PBG Dom Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wartość zawartej umowy 357.200,00 zł netto.

7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Przychody ze sprzedaży Spółki to przede wszystkim produkcja budowlano – montażowa, w której występuje charakterystyczna dla całej branży budowlanej sezonowość sprzedaży.

Czynnikami determinującym przebieg prac są warunki atmosferyczne. Niskie temperatury utrudniają wykonywanie prac ziemnych i montażowych i w konsekwencji mogą wpływać na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym przychody Emitenta ze sprzedaży są zwykle najniższe w pierwszym kwartale roku, a zdecydowany ich wzrost następuje w kolejnych okresach.

Korzystny wpływ na niwelowanie sezonowości przychodów ze sprzedaży mają długoterminowe kontrakty o wysokiej wartości jednostkowej, które w większym stopniu umożliwiają równomierne rozłożenie przychodów w ciągu roku.

8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .

W III kwartale 2007 roku w związku z połączeniem ze Spółką „Hydrobudowa Śląsk” S.A., które nastąpiło w drodze przejęcia „Hydrobudowy Śląsk” S.A. przez Hydrobudowę Włocławek w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji Hydrobudowy Włocławek S.A. Spółka wyemitowała 1 303 464 akcji połączeniowych zwykłych na okaziciela serii J dla dotychczasowy akcjonariuszy „Hydrobudowy Śląsk” S.A.

Akcje Połączeniowe zostały wydane akcjonariuszom „Hydrobudowy Śląsk” S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji „Hydrobudowy Śląsk” S.A., w ten sposób, że w zamian za każdą 1 akcję „Hydrobudowy Śląsk” S.A. zostało wydanych 0,3873 Akcji Połączeniowej .

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

I.

W dniu **15 października 2007 roku** zawarta została umowa ze spółką Remaxbud Sp. z o.o. (Wykonawca) z siedzibą w Wysogotowie.

Przedmiotem zawartej umowy jest kompleksowe wykonanie przez Remaxbud Sp. z o.o. budynku administracyjnego Oddziału Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. przy ul. Żwirki i Wigury w Mikołowie".

Wartość zawartej umowy wynosi 12.528.714,12 zł. (netto)

II.

W dniu **24 października 2007 roku** Konsorcjum firm w składzie:

- HYDROBUDOWA Włocławek S.A. – Lider Konsorcjum

- PBG S.A. – Partner Konsorcjum

podpisało z Gminą Zabrze umowę na realizację zadania pn. „Poprawa gospodarki wodno – ściekowej na terenie Gminy Zabrze – Dzielnice Grzybowice i Rokitnica”, będącego częścią Projektu pn.: „POPRAWA GOSPODARKI WODNO – ŚCIEKOWEJ NA TERENIE GMINY ZABRZE”.

Przedmiotem zamówienia jest wykonanie robót budowlanych związanych z budową i przebudową sieci wodociągowej, kanalizacji sanitarnej i deszczowej oraz układem ulic i oświetleniem ulic w dwóch dzielnicach Zabrze – Grzybowicach i Rokitnicy.

W ramach zadania Konsorcjum firm wykona m.in.:

Budowę i przebudowę kanalizacji sanitarnej o długości ok. 38 km

Budowę i przebudowę kanalizacji deszczowej o długości ok. 21 km

Budowę i przebudowę sieci wodociągowej o długości ok. 19 km

Budowę wodociągu przesyłowego o długości ok. 6,5 km

Budowę przepompowni o wydajności ok. Q_hrd=545 m³/h w Rokitnicy

Modernizację pompowni w SUW Grzybowice

Budowę pięciu sieciowych przepompowni ścieków

Wartość zawartej przez strony umowy wynosi: 33.191.628,85 euro(netto)

Zgodnie z ustaleniami 90% zakresu prac związanych z realizacją zadania wykona HYDROBUDOWA Włocławek S.A. – Lider Konsorcjum jako Generalny Wykonawca.

Ustalono, iż zadanie zostanie zrealizowane w terminie 24 miesięcy od daty podpisania umowy.

III.

W dniu **30 października 2007 roku** Emitent zawarł umowę ze Spółką PBG S.A.

Przedmiotem zawartej umowy jest dostawa i kompleksowe wykonanie podziemnych zbiorników stalowych w obudowach żelbetonowych do magazynowania paliw płynnych zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Za wykonanie całości przedmiotu umowy Emitent otrzyma wynagrodzenie w łącznej wysokości 44 290 585,96 PLN netto.

Strony ustaliły, iż całość zadania zostanie wykonana w terminie 16 miesięcy od daty uzyskania pozwolenia na budowę

11. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok , w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Spółki oświadcza, że w świetle wyników zaprezentowanych w jednostkowym raporcie kwartalnym podtrzymuje swoje stanowisko, że prognoza wyników na rok 2007 zostanie zrealizowana zgodnie z założeniami.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Lp.	Akcjonariusz	Rodzaj udziału	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
1.	PBG S.A.	bezpośrednio	2 107 946	2 107 946	76,00%	76,00%
2.	ING TFI S.A. w Warszawie	pośrednio przez zarządzane fundusze	199 508	199 508	7,19%	7,19%
3.	Pozostali akcjonariusze		466 010	466 010	16,81%	16,81%
	OGÓŁEM		2 773 464		100,00%	

W dniu 21 września 2007 roku wpłynęło od ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie informujące o tym, iż w związku z dokonaniem przydziału akcji emisji połączeniowej w rezultacie połączenia Spółek „Hydrobudowy Śląsk” S.A. oraz HYDROBUDOWY Włocławek S.A. łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wzrosła powyżej progu 5%.

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działa w imieniu:

- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek,
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu,
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,
- ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,
- ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2,
- ING Parasol Specjalistycznego Funduszu inwestycyjnego Otwartego.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem na dzień sporządzenia zawiadomienia oraz na dzień przydziału akcji emisji połączeniowej wynikających z zamiany akcji Spółki „Hydrobudowa Śląsk” S.A. na akcje Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w rezultacie połączenia tych Spółek fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie 199 508 akcji HYDROBUDOWY Włocławek S.A. co stanowi 7,19% kapitału zakładowego Emitenta oraz daje prawo do wykonywania 199 508 głosów na WZA Emitenta, co stanowi 7,19% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Przed przydziałem akcji emisji połączeniowej wynikającej z zamiany akcji Spółki „Hydrobudowa Śląsk” S.A. na akcje Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w rezultacie połączenia tych Spółek fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 437 677 szt. akcji „Hydrobudowy Śląsk” S.A. co stanowiło 13% kapitału zakładowego i dawało prawo do wykonywania 437 677 głosów stanowiących 13% ogólnej liczby głosów na WZA „Hydrobudowy Śląsk” S.A. Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przed przydziałem akcji emisji połączeniowej nie posiadały żadnej akcji Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A.

Również w dniu 24 września 2007 roku wpłynęło od Deutsche Bank AG Group zawiadomienie informujące o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej progu 5% głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem na dzień sporządzenia zawiadomienia Deutsche Bank AG Group posiada pośrednio przez DWS Polska TFI S.A. 77 791 akcji HYDROBUDOWY Włocławek S.A. co stanowi 2,80% kapitału zakładowego Emitenta oraz daje prawo do wykonywania 77 791 głosów na WZA Emitenta, co stanowi 2,80% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta.

Przed zmianą Deutsche Bank AG Group posiadał pośrednio przez DWS Polska TFI S.A. łącznie 200 863 akcji „Hydrobudowy Śląsk” S.A. co stanowiło 5,97% kapitału zakładowego „Hydrobudowy Śląsk” S.A. oraz dawało prawo do wykonywania 200 863 głosów na WZA „Hydrobudowy Śląsk” S.A., co stanowiło 5,97% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Zarząd Spółki: /w szt./

	Stan bieżący
Tomasz Woroch	0
Tomasz Starzak	0
Andrzej Zwierzchowski	97
Rafał Damasiewicz	0
Edward Kasprzak	8762
Jarostaw Dusito	3
Joanna Zwolak	1
Jan Krzysztof Diduch	0

Rada Nadzorcza Spółki: /w szt./

	Stan bieżący
Małgorzata Wiśniewska	0
Andrzej Wilczyński	0
Przemysław Szkudlarczyk	0
Piotr Stobiecki	0
Grzegorz Wojtkowiak	0
Marcin Idziorek	0

Prokurenci Spółki: /w szt./

	Stan bieżący
Paweł Kujawa	0
Andrzej Szultka	0

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .

Pozew z dnia 24 września 2007 roku. Powództwo dotyczy niezgodnego z umową pobrania przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A. kwoty 8.000 tys. zł z udzielonej przez Spółkę gwarancji bankowej obejmującej gwarancję należytego wykonania robót przez Spółkę. Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie Spółka Akcyjna skorzystała z ww. gwarancji na pokrycie niezasadnie naliczonych kar umownych związanych z rzekomym opóźnieniem w wykonaniu robót regulowanych Umową nr 3/2007 z dnia 31 lipca 2007 roku „Budowa Oczyszczalni Ścieków Południe” w Warszawie.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi.

Spółki powiązane	Należności na 30.09.2007r.	Zobowiązania na 30.09.2007r.	Pożyczki		Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2007r.	Zakupy w III kwartale 2007r.	Przychody finansowe	Koszty finansowe
			udzielone	otrzymane				
PBG S.A.	25.771	7.640		90.751	41.613	8.536		3.764
ATG SP.ZO.O.		212			1	79		
METOREX SP.ZO.O.	33	1.383			135	6.042		
INFRA SP.ZO.O.	168	1.031			389	1.673		
DROMOST SP.ZO.O.		2.510			50	4.309		
HYDROBUDOWA 9 SP.ZO.O	6.876	2			5.192	90		
PBG DOM SP.ZO.O	359	153			361	374		
Ogółem	33 207	12 931	-	90 751	47 741	21 103	-	3 764

Poza transakcjami z podmiotami powiązаныmi kapitałowo wykazаныmi powyżej została również zawarta transakcja z podmiotem powiązаныm osobowo. W dniu 28 września 2007 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 10676/2007 Spółka HYDROBUDOWA Włocławek S.A. dokonała zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntów i własności budynków oraz środków trwałych znajdujących się na przedmiotowej nieruchomości od Przedsiębiorstwa Usługowego „Technologie i Wykonawstwo” z siedzibą w Chybach prowadzonego przez Członka Zarządu Spółki. Wartość brutto przedmiotu umowy została ustalona na kwotę 2 890 000,00.

16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej, jeżeli wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W okresie III kwartału Spółka udzieliła następujących poręczeń i gwarancji :

		Wysokość poręczenia /w tys. zł/	Na rzecz	Obowiązuje do dnia
1	ING Bank Śląski, ul. Piekary, Poznań	0,00	INFRA Sp. z o.o., ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo,	2012-09-06
2	Raiffeisen Bank Polska S.A., ul. Piękna 20, Warszawa	20 979,00	INFRA Sp. z o.o., ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo,	2015-11-30
3	HDI-Gerling Polska TU S.A., ul. Hrubieszowski 2, 01-209 Warszawa	0,00	INFRA Sp. z o.o., ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo,	2008-06-01
4	TU Euler Hermes S.A., ul. Domaniewska 50 B, 02-672 Warszawa	0,00	INFRA Sp. z o.o., ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo,	2008-09-27
	Razem	20 979		
		Wysokość gwarancji /w tys. zł/	Na rzecz	Obowiązuje do dnia
1	GENERALI	16 198,00	Gmina Wrocław	2009-08-21
	Razem	16 198		

17. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
1. Gwarancje			
PTU S.A. -Przebudowę skoczni narciarskiej Malinka w Wiśle – dobre wykonanie	Centralny Ośrodek Sportu Szczyrk Plażowa 8	1 772	532
PTU S.A - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Łabędy- dobre wykonanie	PWiK Gliwice Rybnicka 47	2 181	2 151
GERLING - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Brzezinka – dobre wykonanie/usunięcie wad	PWiK Gliwice Rybnicka 47	2 060	2 032
PTU S.A. - Wykonanie budowy kanalizacji w dzielnicach Golejów, Zamystów i Kamień – dobre wykonanie	PWiK Rybnik Pod Lasem 6	840	828
PTU S.A. - Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Orzegów – dobre wykonanie	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	2 679	2 642
PTU S.A. - Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Halemba – dobre wykonanie	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	3 284	3 238
PKO S.A. - Przebudowa wodociągu DN800 na DN600 Żory Rybnik – dobre wykonanie	GPW w Katowicach Wojewódzka 19	23	23

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
PKO S.A. - Rozbudowa wyposażenie i uruchomienie zbiorników osadu przefermentowanego - dobre wykonanie	Grupowa Oczyszczalnia Ścieków w Łodzi Sanitariuszek 66	45	45
PKO S.A. - Kanalizacja sanitarna w Kętach w rejonie ul. Krakowskiej i Głowackiego - dobre wykonanie	Urząd Gminy Kęty Rynek 7	46	46
PKO S.A. - dobre wykonanie	Miasto Wodzisław Śląski Bogumińska 8	382	0
PKO S.A. - Modernizacja stacji uzdatniania wody w Strumieniu w zakresie gospodarki osadowo-ściekowej – dobre wykonanie	GPW Katowice Olimpijska 11	403	403
PKO S.A. - Modernizacja oczyszcz. ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej - dobre wykonanie	Urząd Miasta Rydułtowy	26	8
CIGNA STU S.A. - Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej w Rydułtowach – dobre wykonanie / usunięcie wad	Miasto Rydułtowy Ofiar Terroru 36	1 385	415
CIGNA STU S.A. - Modernizacja 3 zbiorników na oczyszczalni ścieków w Cieszynie – dobre wykonanie	Zakład Gospodarki Komunalnej Cieszyn Słowicza 59	11	37
KREDYT BANK - Modernizacja i Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie – dobre wykonanie	M.P.W. i K. Kraków Senatorska 1	13 800	13 606
TU ALLIANZ - Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice – dobre wykonanie	Miasto Rybnik B. Chrobrego 2	1 359	1 340
TU ALLIANZ - Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice – dobre wykonanie	Miasto Rybnik B. Chrobrego 2	1 506	1 484
TU ALLIANZ - Wykonanie kanalizacji ściekowej w gminie Goczałkowice – usunięcie wad	Gmina Goczałkowice Zdrój	82	82
PTU S.A. - Realizacja przebudowy wodociągu DN 1100mm na 800 mm w Piekarach Śląskich – dobre wykonanie	GPW Katowice Wojewódzka 19	347	104
TU ALLIANZ - wadium	R.P.W. i K. Sp. z o.o. Chrzanów	900	0
TU ALLIANZ - wadium	GMINA BĘDZIN	600	0
TU ALLIANZ - wadium	GMINA BĘDZIN	400	0
TU ALLIANZ - wadium	ZACHOD.ZARZĄD MELOIR. I URZ. WOD. SZCZECIN	100	0
TU ALLIANZ - wadium	ZACHOD.ZARZĄD MELOIR. I URZ. WOD. SZCZECIN	65	0
TU ALLIANZ - wadium	R.P.W. i K. Sp. z o.o. Chrzanów	400	0
TU ALLIANZ - wadium	R.P.W. i K. Sp. z o.o. Chrzanów	2 100	0
TU ALLIANZ - wadium	Chorz.-Świętoch. P.W. i K. Chorzów	400	0
TU ALLIANZ - wadium	R.P.W. i K. Sp. z o.o. Chrzanów	40	0

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
TU ALLIANZ - wadium	GMINA TYCHY	380	0
TU ALLIANZ - wadium	P.WiK. GLIWICE	383	0
PTU S.A. – zwrot zaliczki	PWiK Gliwice Rybnicka 47	1 098	0
PTU S.A. – zwrot zaliczki	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	3 257	0
PZU S.A. – zwrot zaliczki	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	2 644	0
CIGNA STU S.A. - Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice - zaliczka	Miasto Rybnik B.Chrobrego	1 506	1 484
CIGNA STU S.A. - Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice - zaliczka	Miasto Rybnik B.Chrobrego	1 359	1 340
PKO S.A. – dobre wykonanie	Przedsiębiorstwo Remontów Ulic i Mostów Gliwice Nad Bytomką 1	450	0
PKO S.A. - zapłaty	BP POLSKA Kraków	70	0
PKO S.A. – dobre wykonanie	KEM Dąbrowa Górnicza	600	0
PKO S.A. - zapłaty	Petkus Technologie GmbH Niemcy	172	0
PKO S.A. - Przebudowę skoczni narciarskiej Malinka w Wiśle – zapłaty	AXION Sp. z o.o. Bielsko-Biała Straconi 115	200	200
CIGNA STU S.A. – usunięcie wad	RZGW w Gliwicach Sienkiewicza 2	1 424	0
CIGNA STU S.A. - Wykonanie ul. Stonecznej do żniwnej w Siemianowicach Śląskich	Urząd Miasta Siemianowice ŚL. Jana Pawła II 10	6	6
CIGNA STU S.A. - Budowa systemu kanalizacji sanitarnej i oczyszcz. Centrum dla miasta Mikołów	Urząd Miasta Mikołów Rynek 16	232	232
CIGNA STU S.A. - Budowa systemów kanalizacyjnych dzielnic Bańgów-Przełajka w Siemianowicach	Urząd Miasta Siemianowice ŚL. Jana Pawła II 10	143	143
CIGNA STU S.A. - Wykonanie prac ziemnych i na rurociągu dla wyk.wew. Wyładziny cementowej rurociągu wody pitnej	Preuss Pipe Rehabilitation Polska Sp. z o.o. Katowice Wojewódzka 19	15	15
CIGNA STU S.A. - Remont koryta rzeki Soły w km 9+550 - 10+441 w miejscowości Grojec	RZGW Kraków Piłsudskiego 22	70	70
CIGNA STU S.A. - usunięcia wad	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Racibórz 1-go Maja 8	7	0
CIGNA STU S.A. – usunięcia wad	Gmina Skoczów Rynek 1	76	0
CIGNA STU S.A. - Ochrona ujęć wody dla aglomeracji Górnego Śląska	Gmina Kęty Rynek 7	25	25
CIGNA STU S.A. - Modernizacja konstrukcji żelbetowych i urządzeń upustowych zapory w Goczałkowicach	GPW Katowice Wojewódzka 19	4	4
CIGNA STU S.A. - Budowa mech-biolog. Oczyszcz. ścieków ze zwiększonym stopniem usuwania biogenów w Siewierzu	Gmina Siewierz Żwirki i Wigury 16	49	49

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
CIGNA STU S.A. - Zakład produkcji wody Goczałkowice Układy technologiczne zbiorników wody czystej	GPW Katowice Wojewódzka 19	107	107
CIGNA STU S.A. - Modernizacja budynku krat na oczyszcz. ścieków Lewy Brzeg w Koninie	P W i K Sp. z o.o Konin Poznańska 49	13	13
CIGNA STU S.A. - Budowa kanalizacji sanitarnej Bierunia Starego etap III	Zarząd Miasta Bieruń Rynek 14	48	48
CIGNA STU S.A. – usunięcia wad	Tyskie Drogi Sp z o.o. Tychy Urbanowicka 8	28	0
CIGNA STU S.A. - Budowa oczyszcz. ścieków na terenie Gminy Osiek	Gmina Osiek Główna 125	89	89
CIGNA STU S.A. - Regulacja rzeki Rawy	RPWiK Katowice Obr.Westerp. 89	333	333
CIGNA STU S.A. - Przebudowa sieci kanalizacyjnej pomiędzy ul. Ondraszka i Oświęcimską	Urząd Miejski Ruda Śląska Plac Wołości	30	30
CIGNA STU S.A. - Modernizacja istniejącej oczyszcz. Ścieków w Czerwionce	Gmina i Miasto Czerwionka-Leszczyny Parowa 9	56	56
CIGNA STU S.A. - Wykonanie kanalizacji sanitarnej sołectwa Nowa Wieś	Gmina Kęty Rynek 7	27	27
CIGNA STU S.A. - Budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A budowa kanalizacji deszczowej w ul. Wołodyjowskiego i Żeleńskiego	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	156	156
CIGNA STU S.A. - Wykonanie zadaszzenia i podjazdu do wieży komunikacyjnej gr. oczyszcz. ścieków Łódzkiej Aglomeracji Miejskiej	Grupowa Oczyszczalnia Ścieków Łodzi Sanitariuszek 66	3	3
CIGNA STU S.A. - Wykonanie prac ziemnych montażowych oraz prac na rurociągu dla wykonania wew. wykt. cementowej rurociągu wody pitnej	Preuss Pipe Rehabilitation Polska Sp. z o.o. Katowice Wojewódzka 19	32	32
CIGNA STU S.A. - Modernizacja zamknięć spustu dennego na zaporze w koźłowej Górze	GPW Katowice Wojewódzka 19	9	9
CIGNA STU S.A. - Modernizacja zapory czołowej w Goczałkowicach	GPW Katowice + PROMESA Wojewódzka 19	12	12
CIGNA STU S.A. - Modernizacja konstrukcji żelbetowych i urządzeń upustowych zapory w Goczałkowicach	GPW Katowice Wojewódzka 19	23	23
CIGNA STU S.A. -	GPW Katowice Wojewódzka 19	8	0
CIGNA STU S.A. - kanalizacja ściekowa w gminie Goczałkowice Zdrój zad V	Gmina Goczałkowice Zdrój Szolana 13	6	6
CIGNA STU S.A. - Przebudowa wodociągu DN 500 w Zabrze Rokitnicy	GPW Katowice Wojewódzka 19	30	30
CIGNA STU S.A. - Remont wodociągu DN 1200 mm z żeliwa sferoidalnego w Chorzowie	GPW Katowice Wojewódzka 19	52	52
CIGNA STU S.A. - Budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A budowa kanalizacji deszczowej w ul. Wołodyjowskiego i Żeleńskiego	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	2	2
CIGNA STU S.A. - Budowa oczyszczalni ścieków w Pisarzowicach	Gmina Wilamowice Rynek 1	49	49
CIGNA STU S.A. - budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A oraz deszczowej dla miejscowości Chełm Śląski	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	10	10
GENERALI - Projekt i budowa kolektora Wełnowiecki II – usunięcie wad	DTŚ S.A. Mieszka I 10 Katowice	101	101

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
GERLING - Doposażenie oczyszczalni ścieków Pszczyna – dobre wykonanie	Gmina Pszczyna, Rynek 2, 43-200 Pszczyna	0	160
GERLING - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze – Dzielnice Pawłów, Kończyce - wadium	Gmina Zabrze i Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	0	700
GERLING - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze – Dzielnice Grzybowie, Rokitnica - wadium	Gmina Zabrze i Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	0	700
PKO S.A. - Gospodarka osadami na oczyszcz. Ścieków Urbanowice – usunięcie wad	SKANSKA SA Warszawa	0	7
WARTA SA - Gospodarka ściekowa w Tychach – Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicach Wilkowyje i Mąkolowiec – dobre wykonanie	Gmina Tychy, Aleja Niepodległości 49, 43-100 Tychy	0	11 185
WARTA SA- Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej w Rydułtowach – usunięcie wad	Miasto Rydułtowy, ul. Ofiar Terroru 36, 44-280 Rydułtowy	0	6
WARTA SA - Inwestycje w zakresie gospodarki ściekowej w gminie Jasto - dobre wykonania	Związek Gmin Dorzecza Wistoki, ul. Konopnickiej 82, 38-200 Jasto	0	1 630
WARTA SA - Skansen Archeologiczny "Karpacka Troja" w Trzcinicy atrakcją turystyczną regionu - wadium	Muzeum Podkarpackie w Krośnie	0	50
WARTA SA - Modernizacja sieci wodociągowej i kanalizacyjnej w Chorzowie - wadium	Chorzowsko- Świątobłocickie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	0	300
WARTA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom –A - wadium	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	0	150
WARTA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom –B - wadium	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	0	250
WARTA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom –C - wadium	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	0	70
WARTA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom –D - wadium	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	0	110
WARTA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom –E - wadium	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.	0	90
PKO S.A. - zapłaty	ITT FLYGT Sp. z o.o. Warszawa	0	6
PKO S.A. - Budowa czterech zbiorników magazynowych paliw o poj. 10 000 m3 każdy wraz z infrastrukturą towarzyszącą w bazie Paliw nr 4 w Rejewcu - zapłaty	ARMATECH Sp. z o.o. Warszawa	0	219
ERGO HESTIA SA - Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze - Przebudowa oczyszczalni ścieków "Śródmieście" – dobre wykonanie	Gmina Zabrze	0	5 484
WARTA SA - Modernizacja i rozbudowa OŚ dla miasta i gminy Bytów w Przyborzycach - wadialna	Burmistrz Miasta Bytowa	120	0
WARTA SA - Modernizacja Zakładu Uzdatniania wody pitnej w Rzeszowie - wadialna	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Rzeszowie	1 000	0
WARTA SA - Rozbudowa i modernizacja Zakładu Uzdatniania wody w mieście Bochni - wadialna	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Bochni	800	0
WARTA SA - Rekultywacja składowiska odpadów Maślice - wadialna	Gmina Wrocław	300	0
WARTA SA - Budowa instalacji do utylizacji osadów ściekowych wraz z instalacją do odwadniania osadów - wadialna	Wodociągi Miejskie w Radomiu	250	0
WARTA SA - Rozbudowa osiedla Oporów II – należytego wykonania	Gmina Wrocław	10 702	7 386

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
WARTA SA - Rozbudowa osiedla Oporów II – usunięcia wad i usterek	Gmina Wrocław	3 211	0,00
WARTA SA - SUW Królewiecka I rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu – należytego wykonania umowy	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	4 693	4 627
WARTA SA - SUW Królewiecka I rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu – usunięcia wad i usterek	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	1 807	0
WARTA SA - SUW Królewiecka I rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu - rękojmi	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	204	0
PZU SA- Przerzut ścieków z gminy Białe Błota do kanalizacji miasta Bydgoszcz - wadialna	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy	50	0
PZU SA - Budowa głównego kolektora ściekowego z pompownią w Słupsku - wadialna	Wodociągi Słupsk Spółka z o.o.	120	0
PZU SA - Budowa OŚ Gdańsk- Wschód – Etap II B – Kontrakt nr 3	Gdańska Infrastruktura Wodociągowo-Kanalizacyjna	1 916	0
PZU SA - Rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami w miejscowości Wardów – usunięcia wad i usterek	Gmina Kotlin	19	19
PZU SA - I część I etapu Budowy Miasteczka Galicyjskiego w Nowym Sączu – usunięcia wad i usterek	Muzeum Okręgowe Nowy Sącz	48	48
PZU SA - Rozwój turystyki i MŚP w Gminie Ozimek	Gmina Ozimek	187	0
PZU SA - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice Ligota Zabrska – należytego wykonania umowy	PWiK Gliwice	1 150	0,00
PZU SA - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice Ligota Zabrska – usunięcia wad i usterek	PWiK Gliwice	345	340
PZU SA - Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami – północna część Bydgoszczy – należytego wykonania	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy	5 977	5 893
PZU SA - Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami – północna część Bydgoszczy – usunięcia wad i usterek	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy	1 793	0
PZU SA - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice Sośnica – należytego wykonania	PWiK Gliwice	1 074	0
PZU SA - Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice Sośnica – usunięcia wad i usterek	PWiK Gliwice	322	318
PZU SA - Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami – północna część Bydgoszczy – zwrotu zaliczki	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy	5 977	0
PZU SA - SUW Królewiecka I rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu – zwrotu zaliczki	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	6 046	5 961
PZU SA - Budowa kanalizacji sanitarnej na terenie Gminy Skrzyszów i Tarnów – należytego wykonania	Tarnowskie Wodociągi	2 778	2 739
PZU SA - Budowa kanalizacji sanitarnej na terenie Gminy Skrzyszów i Tarnów – usunięcia wad i usterek	Tarnowskie Wodociągi	833	0
PZU SA - Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym – należytego wykonania umowy	Gmina Bogatynia	444	1 480
PZU SA - Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym – usunięcia wad i usterek	Gmina Bogatynia	133	0
CIGNA STU SA- Rozbudowa i modernizacja OŚ w Uście wraz z rozruchem technologicznym – należytego wykonania	Wodociągi Ustka	1 543	1 543
CIGNA STU SA- Rozbudowa i modernizacja OŚ w Uście wraz z rozruchem technologicznym – usunięcia wad i usterek	Wodociągi Ustka	463	0
CIGNA STU SA- Rozbudowa sieci kanalizacji – etap I – część robót 1 i 2 – kwot zatrzymanych	Gmina Wrocław	931	918
CIGNA STU SA- Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom – należytego wykonania umowy	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne	3 023	2 980
CIGNA STU SA- Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom – usunięcia wad i usterek	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne	917	0

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
CIGNA STU SA- Modernizacja drogowego przejścia granicznego Gronowo-Mamonowo – należytego wykonania	Wojewoda Warmińsko-Mazurski	247	0
CIGNA STU SA- Modernizacja drogowego przejścia granicznego Gronowo-Mamonowo – usunięcia wad i usterek	Wojewoda Warmińsko-Mazurski	74	74
CIGNA STU SA- Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku – należytego wykonania	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji we Włocławku	4 436	4 374
CIGNA STU SA- Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku – usunięcia wad i usterek	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji we Włocławku	1 331	0
CIGNA STU SA- Gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych z PKN ORLEN - płatności	Polski Koncern Naftowy ORLEN	150	0
CIGNA STU SA- Obudowa i modernizacja przepompowni przy ul. Droga Łąkowa na Rowie Hermana oraz odbudowa Rowu Hermana – usunięcia wad i usterek	Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku	27	27
CIGNA STU SA- Naprawa i odbudowa sieci pomp Dybowo- Gmina Wielka Nieszawa – usunięcia wad i usterek	Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku	15	15
CIGNA STU SA- Budowa magistrali wodociągowej w ul. Olsztyńskiej – usunięcia wad i usterek	Toruńskie Wodociągi S.A.	32	0,00
CIGNA STU SA- Rozwój ekonomiczny Skierniewic – należytego wykonania i usunięcia wad i usterek	Miasto Skierniewice	1 494	0,00
CIGNA STU SA- Budowa sieci kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami I etap – usunięcia wad i usterek	Gmina Żerków	59	0
CIGNA STU SA- Rozbudowa sieci kanalizacji – etap I część robót 1 i 2 – należytego wykonania i usunięcia wad i usterek	Gmina Wrocław	2 048	2 020
PTU SA - Rozwój obszarów przemysłowych i usługowych w Bierawie – kwot zatrzymanych	Gmina Bierawa	282	278
PTU SA - Modernizacja i rozbudowa OŚ Włocławek - zwrotu zaliczki	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji we Włocławku	6 318	0
PTU SA - Modernizacja i rozbudowa OŚ Włocławek – należytego wykonania	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji we Włocławku	6 318	6 229
PTU SA - Wykonanie projektu budowy infrastruktury Toruńskiego Parku Przemysłowo- technologicznego – Etap I – należytego wykonania	Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego	943	0,00
BZ WBK - Modernizacja uzdatniania wody Bydgoszcz Czyżkówko – usunięcia wad i usterek	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	1 829	1 829
BZ WBK - Infrastruktura zewnętrzna instalacji Polietylenu i Polipropylenu oraz logistyki ekspedycyjnej – należytego wykonania	Polski Koncern Naftowy ORLEN	160	160
BZ WBK - Budowa magistrali dostarczającej wodę do miasta szczecin – należytego wykonania	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie	4 846	4 779
BZ WBK - Modernizacja stacji uzdatniania wód powierzchniowych wraz z gospodarką osadową Czyżkówko – gwarancji i rękojmi	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	240	240
BZ WBK - Dostawa, montaż i uruchomienie urządzeń instalacji biogazu na OŚ we Włocławku – płatności	SIGA TECH	735	0,00
TU ALLIANZ -Rozbudowa OŚ i budowa głównego kolektora ścieków w Słupsku – należytego wykonania	Wodociągi Słupsk Sp. z o.o.	615	606
TU ALLIANZ -Rozbudowa OŚ i budowa głównego kolektora ścieków w Słupsku- usunięcia wad i usterek	Wodociągi Słupsk Sp. z o.o.	264	0
GERLING - Rozwój obszarów przemysłowych i usługowych w Bierawie – należytego wykonania	Gmina Bierawa	1 128	1 112
ING Bank Śląski - Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki i Rudak - zwrotu zaliczki	Toruńskie Wodociągi S.A.	4 546	0
ING Bank Śląski - Wymiana rur azbestowo-cementowych – należytego wykonania	Toruńskie Wodociągi S.A.	848	836

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
ING Bank Śląski - Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki i Rudak – należytego wykonania	Toruńskie Wodociągi S.A.	4 546	4 483
WARTA SA- Przebudowa ul. Głogowskiej w Poznaniu odc. Od Strumienia Junikowskiego do ul. Rawickiej – wadialna	Zarząd Dróg Miejskich w Poznaniu	0	600
WARTA SA - Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę – Łódź II – wadialna	Łódzka Spółka Infrastrukturalna	0	529
WARTA SA - Rozbudowa i przebudowa OŚ w Piasecznie – należytego wykonania	Gmina Piaseczno	0	8040
WARTA SA - Zadanie A/1/I – sieci osiedlowe Strachocin Wojnów – należytego wykonania	MPWiK Wrocław	0	6 708
WARTA SA - Rekultywacja lagun osadowych – wadialna	Gmina Miejska Kraków	0	246
WARTA SA - Kontrakt nr 3 .1 Rozbudowa oczyszczalni ścieków Gdańsk – Wschód Etap II B- wadialna	Gdańska Infrastruktura Wodociągowa – Kanalizacyjna	0	756
WARTA SA - Modernizacja kanalizacji ogólnospławnej i przelewów burzowych Etap I - wadialna	Łódzka Spółka Infrastrukturalna	0	227
PZU SA- Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków – zwrotu zaliczki	Zielonogórskie Wodociągi i kanalizacja	0	1 363
PZU SA- Budowa głównego kolektora ściekowego z pompownią w Słupsku – należytego wykonania	Wodociągi Słupsk Sp. z o.o.	0	1 323
CIGNA STU SA- Budowa odcinków sieci łączy przyłącza z główną siecią kanalizacji sanitarnej na obszarze realizacji kontraktu W-08 – należytego wykonania	Toruńskie Wodociągi S.A.	0	958
CIGNA STU SA- Rozbudowa centralnej Oczyszczalni Ścieków - należytego wykonania	Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja	0	2 725
CIGNA STU SA- Gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A. – płatności	PKN ORLEN S.A.	0	200
BZ WBK - Dostawa, montaż i uruchomienie odsiarczalników biogazu w OŚ we Włocławku – płatności	SIGA –TECH	0	238
ERGO HESTIA SA- Rekultywacja składowiska Maślice – należytego wykonania	MPWiK Bydgoszcz	0	4 793
ERGO HESTIA SA- Zadanie A1/II – sieci osiedlowe Strachocin Wojnów – wadialna	Gmina Wrocław	0	100
ERGO HESTIA SA- Kanalizacja sanitarna miasta Zgierz wraz z modernizacją OŚ Część kontraktu nr 1 D	MPWiK Wrocław Wodociągi i Kanalizacja Zgierz	0	65
ERGO HESTIA SA- Kanalizacja sanitarna miasta Zgierz wraz z modernizacją OŚ Część 7 kontraktu nr 1 G	Wodociągi i Kanalizacja Zgierz	0	100
ERGO HESTIA SA- Kanalizacja sanitarna miasta Zgierz wraz z modernizacją OŚ Część 3 kontraktu nr 1 C	Wodociągi i Kanalizacja Zgierz	0	45
ERGO HESTIA SA- Zamknięcie i rekultywacja składowiska odpadów – wadialna	Miejski Zakład Oczyszczania SP. z o.o. w Lesznie	0	200
ERGO HESTIA SA- Rozbudowa i modernizacja OŚ „Siłkówka” dla miasta Kielce – wadialna	Wodociągi Kieleckie	0	2 000
HDI- GERLING POLSKA SA - Modernizacja OŚ Klimzowiec i gospodarka osadem ściekowym – wadialna	Chorzowsko-Świętochłowickie PWiK Sp. z o.o.	0	1 000
HDI- GERLING POLSKA SA - Przebudowa ul. Krakowskiej na odcinku od ul. Traugutta do al. Armii Krajowej we Wrocławiu – wadialna	Zarząd Dróg i Komunikacji Wrocław	0	1 000
HDI- GERLING POLSKA SA - Wymiana rur azbestowo-cementowych w ul. Brązowej i Grzybowej – należytego wykonania	Toruńskie Wodociągi S.A.	0	60
HDI- GERLING POLSKA SA - Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn – należytego wykonania	Gmina Wrocław	0	16 198
ING Bank Śląski - Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak – zwrotu zaliczki	Toruńskie Wodociągi S.A.	0	2 420
RAZEM:		155 336	168 097
2. Poręczenia			
ING BANK ŚLĄSKI "AGENT"	PBG S.A.	110 000	110 000

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	Na rzecz	01.01.2007	30.09.2007
PZU S.A., Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	PBG S.A.	3 264	6 787
TUIR CIGNA STU, E. Orzeszkowej 1, 60-778 Poznań	PBG S.A.	513	730
DZ BANK POLSKA, Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa	PBG S.A.	4 523	4 523
BZ WBK S.A., Rynek 9/11, 50-950 Wrocław	PBG S.A.	9434	4 629
BZ WBK S.A., Rynek 9/11, 50-950 Wrocław	PBG S.A.	1516	1 516
TUIR WARTA, ul. Chełmońskiego 21, Poznań	PBG S.A.	6 636	10 044
WEST LB Bank Polska S.A., Pileckiego 65, Warszawa	PBG S.A.	0	0
ING BANK ŚLĄSKI	PBG S.A.	23 730	19 095
DZ BANK POLSKA, Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa	PBG S.A.	0	0
TU Allianz, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, Warszawa	PBG S.A.	0	35 285
BGŻ S.A.	PBG S.A.	0	0
BGŻ S.A.	PBG S.A.	0	0
WEST LB Bank Polska S.A., Pileckiego 65, Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	0
BGŻ S.A.	Infra Sp. z o.o.	0	0
BGŻ S.A.	Infra Sp. z o.o.	0	0
TUIR Warta S.A. ul. Chmielna 85/87, Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	3 308
TU Allianz, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	0
WEST LB Bank Polska S.A., Pileckiego 65, Warszawa	KWG S.A.	0	39 572
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska	LUBICKIE WODOCIĄGI /DAWNY ELWIK/	3 175	2 725
WOJEWÓDZKI FUNDUSZ OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ KATOWICE	RPWIK KATOWICE	1 320	510
WOJEWÓDZKI FUNDUSZ OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ KATOWICE	PRZEDS. WODOC. I KANALIZ. ŻORY SP Z O.O.	2 000	2 000
T.U.i R. "WARTA" S.A., ul. Chmielna 85/87, Warszawa	P.P.U.H "MAZUR" ul. Sportowe 33 B, 86-105 Świecie	0	2 853
HDI-Gerling Polska TU SA, ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	PBG S.A.	0	0
TU Euler Hermes SA, ul. Domaniewska 50 B, 02-672 Warszawa	PBG S.A.	0	0
ING Bank Śląski SA, ul. Piekart, Poznań	PBG S.A.	0	0
Raiffeisen Bank Polska SA, ul. Piekna 20, Warszawa	PBG S.A.	0	0
TU Euler Hermes SA, ul. Domaniewska 50 B, 02-672 Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	0
HDI-Gerling Polska TU SA, ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	0
ING Bank Śląski SA, ul. Piekart, Poznań	Infra Sp. z o.o.	0	0
Raiffeisen Bank Polska SA, ul. Piekna 20, Warszawa	Infra Sp. z o.o.	0	20 979
HDI-Gerling Polska TU SA, ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	Hydrobudowa 9 O I-B SA ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań	0	4 682
TU Euler Hermes SA, ul. Domaniewska 50 B, 02-672 Warszawa	Hydrobudowa 9 O I-B SA ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań	0	0
Razem		166 111	269 238
3. Weksle			
Umowa 912/99	Gmina Rydułtowy	117	0
Umowa IRI/118/01	Gmina Rydułtowy	21	0
Umowa 71/ZPP/2006	Carboautomatyka SA	199	199
Razem		337	199

18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

Zmiany w składzie Zarządu

I.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Rada Nadzorcza Emitenta odwołała wszystkich członków Zarządu i powołała nowy Zarząd w następującym składzie:

- _ Tomasz Woroch – Prezes Zarządu,
- _ Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu,
- _ Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- _ Andrzej Zwierzchowski – Członek Zarządu,
- _ Rafał Damasiewicz – Członek Zarządu,
- _ Joanna Zwolak – Członek Zarządu.

II.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 19 września 2007 roku powołała Pana Jarosława Dusito do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Pan Jarosław Dusito nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec HYDROBUDOWY Włocławek S.A. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

III.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 01 października 2007 roku powołała Pana Krzysztofa Jana Diducha do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Pan Krzysztof Jan Diduch odpowiedzialny będzie za rozbudowę segmentu konstrukcji stalowych w tym zbiorników paliwowych i specjalistycznych konstrukcji dla przemysłu rafineryjno – petrochemicznego w kraju i za granicą.

Pan Krzysztof Jan Diduch nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec HYDROBUDOWY Włocławek S.A. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2007 roku w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurentów wchodzi następujące osoby:

Rada Nadzorcza:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marcin Idziorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd:

- Tomasz Woroch – Prezes Zarządu,
- Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu,
- Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Jan Diduch - Członek Zarządu
- Rafał Damasiewicz– Członek Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Członek Zarządu,
- Joanna Zwolak – Członek Zarządu,
- Jarosław Dusito - Członek Zarządu

Prokurenci:

- Paweł Kujawa - prokurent samoistny
- Andrzej Szultka - prokurent samoistny

19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników mogących mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- koniunkturę w branży budowlanej,
- tempo oraz kierunki wykorzystania środków pomocowych z Unii Europejskiej
- intensyfikację działań zmierzających do odzyskania należności przeterminowanych, które objęte zostały odpisami aktualizującymi,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej i finansowej w ramach realizowanych kontraktów,
- poziom cen materiałów i usług budowlanych wpływających na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontaktów,
- osiągnięcie stabilnej sytuacji politycznej i tworzenie przez rząd pozytywnego klimatu gospodarczego.