

Aneks nr 3

**do Prospektu emisyjnego HYDROBUDOWA POLSKA S.A.
przygotowanego w związku z publiczną ofertą 35.000.000 Akcji Serii K
oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
do 35.000.000 Akcji Serii K oraz do 35.000.000 Praw do Akcji Serii K
z dnia 7 kwietnia 2008 roku**

Zmiana nr 1

W dniu 7 kwietnia 2008 roku Emitent powziął informację o zawarciu z dniem 28 marca 2008 roku umowy ze spółką WIERTMAR sp. o.o. W związku z powyższym dokonano zmian w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.1 części III Prospektu dodano:

5.5.2.1.40 Umowa o wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”

W dniu 28 marca 2008 r. Emitent, jako wykonawca, zawarł umowę z WIERTMAR sp. z o.o. z siedzibą w Kopance, jako zamawiającym. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie magistral wodociagowych i sieci rozdzielczej, w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”. Przedmiotowa umowa jest drugą umową, zawartą obok umowy opisanej w pkt 5.5.2.1.26 prospektu emisyjnego, w ramach realizacji jednego projektu inwestycyjnego. Wartość wynagrodzenia wynosi 22.032.620,59 zł netto. Termin zakończenia robót został określony na dzień 31 marca 2009 r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest wniesienie zabezpieczenia w wysokości 2% wartości wynagrodzenia brutto. Należność ta zostanie wniesiona przez Emitenta w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. Okres gwarancji jakości na zrealizowany zakres robót o dostaw wynosi 60 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną: a) w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które Emitent ponosi odpowiedzialność – 10% wartości brutto wynagrodzenia, b) za każdy dzień opóźnienia zakończenia robót będących przedmiotem umowy – 0,2% wartości brutto wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia, nie więcej jednak jak 10% wartości brutto umowy, c) za nieterminowe usunięcie wad i usterek, do usunięcia których Emitent jest zobowiązany z tytułu udzielonej gwarancji – 0,1% wartości brutto wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminu, w którym miało nastąpić usunięcie wady, nie więcej jednak jak 10% wartości umownej brutto, d) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy – w wysokości 10% wartości brutto wynagrodzenia. Zamawiający jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność Zamawiający w wysokości 10% wartości brutto wynagrodzenia.

Zmiana nr 2

W dniu 7 kwietnia 2008 roku Emitent powziął informację o zawarciu z dniem 28 marca 2008 roku aneksu do umowy z dnia 20 sierpnia 2007 r. dotyczącej realizacji robót budowlano - montażowych na zadaniu pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowej-kanalizacyjnej w Łodzi”. W związku z powyższym dokonano zmian w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.1 części III Prospektu było:

5.5.2.1.26 *Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”*

W dniu 20 sierpnia 2007 r. Emitent, jako wykonawca, zawarł umowę z Zakładem Usługowym „WIERTMAR” Marian Piekarski, Bogumiła Piekarska, Marek Piekarski, Tomasz Piekarski Sp. Jawna z siedzibą w Kopance, jako zamawiającym. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”. Na wykonanie pozostałego zakresu prac zostanie zawarta z Emitentem kolejna umowa. Wartość wynagrodzenia wynosi 25.119.084,40 zł netto. Termin zakończenia robót został określony na dzień 30 czerwca 2008 r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest

wniesienie zabezpieczenia w wysokości 2% wartości wynagrodzenia. Należność ta zostanie wniesiona przez Emitenta w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. Okres gwarancji jakości na zrealizowany zakres robót o dostaw wynosi 12 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną: a) w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które Emitent ponosi odpowiedzialność – 10% wartości netto wynagrodzenia, b) za każdy dzień opóźnienia zakończenia robót będących przedmiotem umowy – 0,02% wartości netto wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia, c) za nieterminowe usunięcie wad i usterek, do usunięcia których Emitent jest zobowiązany z tytułu udzielonej gwarancji – 0,002% wartości netto wynagrodzenia.

W dniu 28 listopada 2007 r. podpisano aneks do umowy, Na mocy którego zmniejszony został zakres prac do wykonania przez Emitenta z kwoty 55.502.068,65 zł netto do kwoty 25.119.084,40 zł netto. Zmiana umowy została dokonana w związku z opracowywanym na zlecenie Inwestora projektem wykonawczym na realizację całego zadania inwestycyjnego, który zmniejsza zakres prac do wykonania.

W punkcie 5.5.2.1 części III Prospektu jest:

5.5.2.1.26 Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”

W dniu 20 sierpnia 2007 r. Emitent, jako wykonawca, zawarł umowę z Zakładem Usługowym „WIERTMAR” Marian Piekarski, Bogumiła Piekarska, Marek Piekarski, Tomasz Piekarski Sp. Jawna z siedzibą w Kopance (aktualnie WIERTMAR sp. z o.o. z siedziba w Kopance), jako zamawiającym. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano-montażowych w zakresie magistral wodociągowych i sieci rozdzielczej, w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”. Na wykonanie pozostałego zakresu prac została zawarta z Emitentem umowa opisana w pkt. 5.5.2.1.40 prospektu emisyjnego. Wartość wynagrodzenia wynosi 28.763.943,07 zł netto. Termin zakończenia robót został określony na dzień 30 sierpnia 2008 r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest wniesienie zabezpieczenia w wysokości 2% wartości wynagrodzenia. Należność ta zostanie wniesiona przez Emitenta w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. Okres gwarancji jakości na zrealizowany zakres robót o dostaw wynosi 12 miesięcy od dnia dokonania odbioru końcowego przedmiotu umowy.

Emitent jest zobowiązany zapłacić karę umowną: a) w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które Emitent ponosi odpowiedzialność – 10% wartości netto wynagrodzenia, b) za każdy dzień opóźnienia zakończenia robót będących przedmiotem umowy – 0,02% wartości netto wynagrodzenia za każdy dzień opóźnienia, c) za nieterminowe usunięcie wad i usterek, do usunięcia których Emitent jest zobowiązany z tytułu udzielonej gwarancji – 0,002% wartości netto wynagrodzenia.

W dniu 28 listopada 2007 r. podpisano aneks do umowy, na mocy którego zmniejszony został zakres prac do wykonania przez Emitenta oraz kwota wynagrodzenia z 55.502.068,65 zł netto do kwoty 25.119.084,40 zł netto. Zmiana umowy została dokonana w związku z opracowywanym na zlecenie Inwestora projektem wykonawczym na realizację całego zadania inwestycyjnego, który zmniejsza zakres prac do wykonania.

W dniu 28 marca 2008 r. podpisano aneks do umowy, na mocy którego zwiększony został zakres prac do wykonania przez Emitenta oraz kwota wynagrodzenia z 25.119.084,40 zł netto do kwoty 28.763.943,07 zł netto. Zmianie uległ także termin zakończenia robót z dnia 30 czerwca 2008 r. na dzień 30 sierpnia 2008 r.

Zmiana nr 3

W związku ze zmianami nr 1 i 2 przedstawionymi w niniejszym aneksie oraz zmianą nr 5 wprowadzona Aneksem nr 1 do prospektu emisyjnego z dnia 2 kwietnia 2008 r. (której przedmiotem było nabycie przez spółkę INFRA S.A. - spółkę zależną od PBG S.A.- udziałów stanowiących 50,99% kapitału zakładowego w spółce WIERTMAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), transakcje ze Spółką WIERTMAR sp. z o.o. stanowią transakcje z podmiotem powiązanym. W związku z powyższym dodano nowy punkt 18.17 w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 18 części III Prospektu dodano:

18.17 Transakcje ze spółką WIERTMAR sp. z o.o. (spółką zależną od INFRA S.A., która jest spółką zależną od PBG S.A - podmiotu dominującego nad Emitentem)

L.p.	Strona transakcji, inna niż Emitent	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	WIERTMAR sp. z o.o.	Wykonanie przez Emitenta robót budowlano-montażowych w zakresie magistral wodociągowych i sieci rozdzielczej, w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”	20.08. 2007 r., zmieniona aneksem z dnia 28.03.2008 r.*	28.763.943,07 zł netto
2.	WIERTMAR sp. z o.o.	Wykonanie przez Emitenta robót budowlano-montażowych w zakresie magistral wodociągowych i sieci rozdzielczej, w ramach zadania pod nazwą „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”.	28.03.2008 r.	22.032.620,59 zł netto

* W dniu 2.04.2008 r. spółka WIERTMAR sp. z o.o. weszła do Grupy PBG, w wyniku nabycia przez spółkę INFRA S.A. (spółkę bezpośrednio zależną od PBG S.A) udziałów stanowiących 50,99% w kapitale zakładowym spółki WIERTMAR sp. z o.o. W związku z czym po tej dacie, spółka WIERTMAR sp. z o.o. stała się podmiotem powiązanym z Emitentem, a zawarcie aneksu w dniu 28.03.2008 r. do umowy z dnia 20.08.2007 r. stanowi transakcję z podmiotem powiązanym.

Zmiana nr 4

W związku z zawarciem w dniu 7 kwietnia 2008 r. przez Emitenta umowy z Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” sp. z o.o. dodano nowy opis w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 18 części III Prospektu było:

18.8 Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż Emitent	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o. robót montażowo budowlanych związane z budową dróg podczas realizacji zadania: „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II”.	01.03.2007 r.	1.915.961,71 EUR netto
2.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlano – montażowych związanych z budową zbiorników magazynowych paliw o pojemności do 10 000 m3 każdy wraz z infrastrukturą towarzyszącą.	07.05.2007 r.	1.415.547,20zł
3.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o. części robót drogowych związanych z budową dróg podczas realizacji zadania: „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”.	03.09.2007 r.	1.331.372,00 zł netto

W punkcie 18 części III Prospektu jest:

18.8 Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż Emitent	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o. robót montażowo budowlanych związane z budową dróg podczas realizacji zadania: „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II”.	01.03.2007 r.	1.915.961,71 EUR netto
2.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie robót budowlano – montażowych związanych z budową zbiorników magazynowych paliw o pojemności do 10 000 m3 każdy wraz z infrastrukturą towarzyszącą.	07.05.2007 r.	1.415.547,20zł
3.	Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o. części robót drogowych związanych z budową dróg podczas realizacji zadania: „Modernizacja dystrybucyjnej sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w Łodzi”.	03.09.2007 r.	1.331.372,00 zł netto
4.	Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o.	Wykonania przez Przedsiębiorstwo Drogowo Mostowe „DROMOST” sp. z o.o. robót budowlano - montażowe związane z budową dróg podczas realizacji zadania: „Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn”	07.04.2008 r.	5 781 087,24 zł netto

Zmiana nr 5

W związku z zawarciem w dniu 7 kwietnia 2008 r. przez Emitenta, PBG S.A., Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A., INFRA S.A. umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. dokonano zmian w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu dodano:

5.5.2.6.7 Umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych

Emitent, PBG S.A., Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. i INFRA S.A. są stronami umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A., której przedmiotem jest okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych na zlecenie Emitenta, Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A., INFRA S.A. oraz PBG S.A. Umowa została zawarta w dniu 7 kwietnia 2008 r. Zgodnie z umową maksymalny, odnawialny limit gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych został określony na kwotę 100.000.000,00 zł. W ramach limitu PZU S.A. może udzielać następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania kontraktu, c) usunięcia wad lub usterek, d) należytego wykonania umowy i usunięcia wad, e) zwrotu zaliczki. Na podstawie przedmiotowej umowy mogą być wystawiane gwarancje o okresie ważności: a) 12 miesięcy - w przypadku gwarancji przetargowych, b) 72 miesiące - w przypadku gwarancji należytego wykonania kontraktu, c) 72 miesiące – w przypadku gwarancji właściwego usunięcia wad lub usterek, d) 84 miesiące plus 15 dni na zwolnienie zabezpieczenia – w przypadku gwarancji należytego wykonania umowy i usunięcia wad, e) 36 miesięcy – w przypadku gwarancji zwrotu zaliczki. Zgodnie z umową limit gwarancyjny został udzielony na czas określony do dnia 6 kwietnia 2009 r. z możliwością jego przedłużenia na okres uzgodniony przez strony umowy. PZU S.A. ma prawo w każdym czasie zmniejszyć maksymalny limit określony w niniejszej umowie w przypadku pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej któregośkolwiek ze zleceńdawców, ze skutkiem od dnia doręczenia przez PZU S.A. oświadczenia o zmniejszeniu tego limitu. Zabezpieczenie prawne roszczeń PZU S.A. wynikających z niniejszej umowy stanowią: a) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG S.A. poręczonych przez spółkę Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A.,

Emitenta i INFRA S.A., b) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Emitenta poręczonych przez spółkę Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A., PBG S.A. i INFRA S.A., c) 3 weksle in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia INFRA S.A. poręczonych przez spółkę Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A., Emitenta i PBG S.A., d) 3 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia spółki Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno - Budowlane S.A. poręczonych przez INFRA S.A., Emitenta i PBG S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. W przypadku nie przedłużenia terminu maksymalnego limitu zaangażowania, który obowiązuje do dnia 6 kwietnia 2009 r., umowa rozwiązuje się z dniem wygaśnięcia wszelkich zobowiązań stron wynikających z umowy.

Zmiana nr 6

W związku z zawarciem w dniu 7 kwietnia 2008 r. aneksów nr 3 i 4 do umowy ramowej z dnia 06 września 2007 r. dokonano zmian w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.4 części III Prospektu było:

5.5.2.4.8 Umowa ramowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 06 września 2007 r. Emitent oraz spółka PBG S.A. i spółka INFRA S.A., Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A. zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę ramową, na podstawie której bank zobowiązał się udostępnić wszystkim wyżej wymienionym podmiotom środki finansowe oraz przejąć zobowiązania spłaty należności z określonych tytułów do łącznej wysokości limitu 100.000.000,00 zł w okresie do dnia 5 września 2008 r. Wyżej wskazany limit obciążają także wartości kredytów i gwarancji wynikające z zawartych z bankiem przez poszczególne wskazane wyżej podmioty i nadal obowiązujących umów kredytu i umów o gwarancję, jednak opisywana umowa nie zastępuje tychże umów kredytu i umów o gwarancję oraz nie stanowi ich odnowienia. Na warunkach określonych w opisywanej umowie Emitent oraz pozostałe spółki podpisujące umowę mogą zaciągać kredyty na okres od 3 do 12 miesięcy, uzyskiwać gwarancje na okres do 5 lat oraz akredytywy na okres do 12 miesięcy. Opisywana umowa przewiduje, iż Emitent oraz pozostałe spółki zawierające umowę ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszelkie zobowiązania wynikające z tej umowy. Oprocentowanie faktycznie wykorzystanej kwoty limitu jest zmienne i jest sumą stopy WIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w PLN lub EURIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w EUR lub LIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w USD i marży banku. Bank pobiera prowizję od wartości zobowiązania banku na koniec każdego roku kalendarzowego z tytułu udzielonego zaangażowania, a także opłaty za udzielenie gwarancji i za otwarcie akredytywy. Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) cesja wierzytelności z monitoringiem z Porozumienia Kontraktowego nr 2000/PL/16/P/PE/016-14 z dnia 9 grudnia 2004 r. zawartego pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie a PBG S.A. jako liderem konsorcjum i Diringer&Scheidel Rohrsanierung GmbH&Co jako partnerem konsorcjum na „Renowację istniejącej sieci kanalizacyjnej lewobrzeżnego Szczecina”, b) cesja wierzytelności z monitoringiem z umowy o roboty budowlano – montażowe z dnia 18 grudnia 2006 r. na „Rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z jej rozruchem technologicznym oraz budową kolektora tłoczego w ul. Polnej w Ustce wraz z przejściem pod rzeką Słupią”, c) cesja wierzytelności z monitoringiem z kontraktu na „Budowę odcinków sieci łączących przyłącza z główną siecią kanalizacji sanitarnej na obszarze realizacji kontraktu W08” Nr 2000/PL/16/P/PE/010-08/1, d) cesja wierzytelności z monitoringiem z kontraktu nr 5/2007/II/JRP z dnia 20 czerwca 2007 roku na rozbudowę i przebudowę oczyszczalni ścieków w Piasecznie, e) pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta oraz pozostałych spółek zawierających umowę prowadzonymi w banku, f) gwarancje korporacyjne wystawione przez Emitenta i pozostałe spółki zawierające opisywaną umowę. W przypadku, gdy poziom wierzytelności będących przedmiotem wyżej wskazanych cesji na skutek spłat dokonywanych przez dłużnika spadnie poniżej 200% wartości udzielonego na podstawie opisywanej umowy limitu kredytowego, kredytobiorcy są zobowiązani do przedstawienia niezwłocznie, nie dłużej jednak niż w ciągu 3 dni od zajścia takiej okoliczności, alternatywnego kontraktu, gdzie poziom nierozliczonych a należnych wierzytelności będzie odpowiednio wysoki, by pokryć opisaną wyżej różnicę. Jednocześnie w związku z podpisaniem opisywanej umowy Emitent oraz pozostałe spółki zawierające tę umowę złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 150.000.000,00 zł, przy czym bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2012 r.

W punkcie 5.5.2.4 części III Prospektu jest:

5.5.2.4.8 Umowa ramowa z ING Bankiem Śląskim S.A.

W dniu 06 września 2007 r. Emitent oraz spółka PBG S.A., INFRA S.A., Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A. zawarły z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę ramową, zmienioną aneksem nr 3 z dnia 7 kwietnia 2008 r. rozszerzającym strony umowy o spółkę AVATIA sp. z o.o. oraz PRIS sp. z o.o. Zgodnie z postanowieniami umowy ramowej, bank zobowiązał się udostępnić wszystkim wyżej wymienionym podmiotom środki finansowe oraz przejąć zobowiązania spłaty należności z określonych tytułów do łącznej wysokości limitu 100.000.000,00 zł w okresie do dnia 5 września 2008 r. Wyżej wskazany limit obciążają także wartości kredytów i gwarancji wynikające z zawartych z bankiem przez poszczególne wskazane wyżej podmioty i nadal obowiązujących umów kredytu i umów o gwarancję, jednak opisywana umowa nie zastępuje tychże umów kredytu i umów o gwarancję oraz nie stanowi ich odnowienia. Na warunkach określonych w opisywanej umowie Emitent oraz pozostałe spółki podpisujące umowę mogą zaciągać kredyty na okres od 3 do 12 miesięcy, uzyskiwać gwarancje na okres do 5 lat oraz akredytywy na okres do 12 miesięcy. Zgodnie z aneksem nr 4 z dnia 7 kwietnia 2008 r. bank może wystawić tylko na zlecenie PBG S.A. dwie regwarancje na rzecz ASKARI COMMERCIAL BANK LIMITED z siedzibą w Karaczi w Pakistanie w celu wystawienia przez ten podmiot gwarancji wadialnej w związku z uczestnictwem PBG S.A. w przetargu organizowanym przez OIL & GAS DEVELOPMENT COMPANY LIMITED z siedzibą w Islamabadzie w Pakistanie, w kwocie 50.000 USD i 78.000 USD. Opisywana umowa ramowa przewiduje, iż Emitent oraz pozostałe spółki zawierające umowę ponoszą solidarną odpowiedzialność za wszelkie zobowiązania wynikające z tej umowy. Oprocentowanie faktycznie wykorzystanej kwoty limitu jest zmienne i jest sumą stopy WIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w PLN lub EURIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w EUR lub LIBOR 1M dla kwot wykorzystanych w USD i marży banku. Bank pobiera prowizję od wartości zobowiązania banku na koniec każdego roku kalendarzowego z tytułu udzielonego zaangażowania, a także opłaty za udzielenie gwarancji i za otwarcie akredytywy. Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) cesja wierzytelności z monitoringiem z Porozumienia Kontraktowego nr 2000/PL/16/P/PE/016-14 z dnia 9 grudnia 2004 r. zawartego pomiędzy Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. z siedzibą w Szczecinie a PBG S.A. jako liderem konsorcjum i Diringer&Scheidel Rohrsanierung GmbH&Co jako partnerem konsorcjum na „Renowację istniejącej sieci kanalizacyjnej lewobrzeżnego Szczecina”, b) cesja wierzytelności z monitoringiem z umowy o roboty budowlano – montażowe z dnia 18 grudnia 2006 r. na „Rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z jej rozruchem technologicznym oraz budową kolektora tłoczego w ul. Polnej w Ustce wraz z przejściem pod rzeką Słupią”, c) cesja wierzytelności z monitoringiem z kontraktu na „Budowę odcinków sieci łączących przyłącza z główną siecią kanalizacji sanitarnej na obszarze realizacji kontraktu W08” Nr 2000/PL/16/P/PE/010-08/1, d) cesja wierzytelności z monitoringiem z umowy nr 11/07/2007 z dnia 01.06.2007 r. w sprawie zamówienia publicznego współfinansowanego ze środków Funduszu Spójności „Program poprawy czystości zlewni rzeki Wisłoki” Fundusz Spójności nr 2005/PL/16/C/PE/007, e) cesja wierzytelności z monitoringiem z umowy nr 2004/PL/16/C/PE/027-1 z dnia 24.10.2007 r. na wykonanie robót dla zadania pod nazwą „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze-Dzielnice Grzybowie i Rokitnica – Zadanie 1”, f) pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi Emitenta oraz pozostałych spółek zawierających umowę prowadzonymi w banku, g) gwarancje korporacyjne wystawione przez Emitenta i pozostałe spółki zawierające opisywaną umowę. W przypadku, gdy poziom wierzytelności będących przedmiotem wyżej wskazanych cesji na skutek spłat dokonywanych przez dłużnika spadnie poniżej 150% wartości udzielonego na podstawie opisywanej umowy limitu kredytowego, kredytobiorcy są zobowiązani do przedstawienia niezwłocznie, nie dłużej jednak niż w ciągu 3 dni od zajścia takiej okoliczności, alternatywnego kontraktu, gdzie poziom nierozliczonych a należnych wierzytelności będzie odpowiednio wysoki, by pokryć opisaną wyżej różnicę. Jednoczenie w związku z podpisaniem opisywanej umowy Emitent oraz pozostałe spółki zawierające tę umowę złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 150.000.000,00 zł, przy czym bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2012 r.

Zmiana nr 7

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 7 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005 z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. dokonano następującej zmiany.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu było:

5.5.2.6.1. Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005

Emitent oraz INFRA S.A. i PBG S.A. są stronami umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005. Umowa została zawarta w dniu 28 grudnia 2005 r. Na podstawie umowy towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta, INFRA S.A. oraz PBG S.A., będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 100.000.000,00 zł. W ramach limitu towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania, c) usunięcia wad, d) zwrotu zaliczki. Na podstawie opisywanej umowy mogą być wystawiane gwarancje o okresie ważności: a) 6 miesięcy - w przypadku gwarancji przetargowych, b) 3 lata - w przypadku gwarancji należytego wykonania, c) 5 lat – w przypadku gwarancji właściwego usunięcia wad, przy czym łączny okres ważności gwarancji zabezpieczających zobowiązania wynikające z jednego kontraktu nie może być dłuższy niż 6 lat. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 14 czerwca 2008 r. z możliwością jej rozwiązania w drodze pisemnego wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 30 – dniowego okresu wypowiedzenia. Zabezpieczenie prawne roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowią: a) 8 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG S.A. poręczonych przez Emitenta, b) 14 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Emitenta poręczonych przez PBG S.A., c) 7 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia INFRA S.A. poręczonych przez Emitenta i PBG S.A., d) akt dobrowolnego poddania się egzekucji przez Emitenta oraz PBG S.A. w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc, w którym zarówno Emitent, jak i INFRA S.A. oraz PBG S.A. poddają się egzekucji z tytułu roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z gwarancji udzielonych zarówno na zlecenie Emitenta, jak i INFRA S.A. lub PBG S.A., e) jeden weksel In blanco z wystawienia Przedsiębiorstwa Produkcyjno–Usługowo-Handlowego „MAZUR” – Kazimierz Mazur, ul. Sportowa 33B, 86 – 105 Świecie na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania zlecenia nr PO/234/105/GW/GG/2007 poręczony przez Emitenta i INFRA S.A., f) gwarancja korporacyjna PBG S.A. o treści uzgodnionej z TUIR WARTA S.A.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu jest:

5.5.2.6.2. Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005

Emitent oraz INFRA S.A. i PBG S.A. są stronami umowy z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005. Umowa została zawarta w dniu 28 grudnia 2005 r. Na podstawie umowy towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta, INFRA S.A. oraz PBG S.A., będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 100.000.000,00 zł. W ramach limitu towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania, c) usunięcia wad, d) zwrotu zaliczki. Na podstawie opisywanej umowy mogą być wystawiane gwarancje o okresie ważności: a) 6 miesięcy - w przypadku gwarancji przetargowych, b) 3 lata - w przypadku gwarancji należytego wykonania, c) 5 lat – w przypadku gwarancji właściwego usunięcia wad, przy czym łączny okres ważności gwarancji zabezpieczających zobowiązania wynikające z jednego kontraktu nie może być dłuższy niż 6 lat. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 14 czerwca 2008 r. z możliwością jej rozwiązania w drodze pisemnego wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 30 – dniowego okresu wypowiedzenia. Zabezpieczenie prawne roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowią: a) 8 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG S.A. poręczonych przez Emitenta, b) 14 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Emitenta poręczonych przez PBG S.A., c) 7 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia INFRA S.A. poręczonych przez Emitenta i PBG S.A., d) akt dobrowolnego poddania się egzekucji przez Emitenta oraz PBG S.A. w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc, w którym zarówno Emitent, jak i INFRA S.A. oraz PBG S.A. poddają się egzekucji z tytułu roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z gwarancji udzielonych zarówno na zlecenie Emitenta, jak i INFRA S.A. lub PBG S.A., e) jeden weksel In blanco z wystawienia Kazimierza Mazura i Andrzeja Wilczyńskiego, wspólnie prowadzących działalność pod nazwą Kazimierz Mazur, Andrzej Wilczyński „MAZUR” spółka cywilna, ul. Sportowa 33B, 86 – 105 Świecie na zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania zlecenia nr PO/234/105/GW/GG/2007 poręczony

przez Emitenta i INFRA S.A., f) gwarancja korporacyjna PBG S.A. o treści uzgodnionej z TUIR WARTA S.A.

Zmiana nr 8

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 7 kwietnia 2008 r. umowy ze spółką SOBET sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu dokonano zmian w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.2 części III Prospektu dodano:

5.5.2.2.11 Umowa o wykonanie robót kanalizacyjno-drogowych w ramach zadania pod nazwą „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Zabrze- Dzielnice Grzybowice i Rokitnica”

W dniu 7 kwietnia 2008 roku Emitent jako zamawiający zawarł umowę z SOBET sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu jako wykonawcą, której przedmiotem jest wykonanie robót kanalizacyjno - drogowych w ramach kontraktu realizowanego przez Emitenta pod nazwą „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Zabrze- Dzielnice Grzybowice i Rokitnica”. Szacunkowa wartość wynagrodzenia wykonawcy na podstawie zawartej umowy wynosi: 11.541.435,46 zł netto. Strony ustaliły, iż roboty będące przedmiotem umowy zostaną ukończone w terminie do dnia 30.09.2009 r.

W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych zgodnie z którymi, wykonawca zapłaci zamawiającemu kary umowne: a) za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn zależnych od wykonawcy w wysokości 0,5% wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia, b) za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie rękojmi bądź gwarancji z przyczyn zależnych od wykonawcy, w stosunku do uzgodnionego terminu ich usunięcia – w wysokości 0,5 % wartości wynagrodzenia brutto, c) za spowodowanie przerwy w realizacji robót z przyczyn niezależnych od zamawiającego lub inwestora oraz działania sił wyższych i warunków atmosferycznych uniemożliwiających wykonywanie robót – w wysokości 0,5% wartości wynagrodzenia brutto za każdy dzień przerwy, d) za odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od wykonawcy w wysokości 10% wartości wynagrodzenia brutto. Niezależnie od kar umownych zamawiający ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego w przypadku, gdy kary nie pokrywają jego szkód.

Zgodnie z umową Emitent zapłaci wykonawcy karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn zawinionych przez Emitenta w wysokości 10% wartości wynagrodzenia brutto. Powyższe nie dotyczy przypadku rezygnacji przez Inwestora z części lub całości robót do wykonania w wyniku wystąpienia okoliczności powodującej, że wykonanie kontraktu nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia kontraktu oraz przypadku odstąpienia Emitenta od wykonania kontraktu z przyczyn zależnych od Inwestora.