

Aneks nr 4
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 14 kwietnia 2008 roku

Zmiana nr 1.

W punkcie 6 części I Prospektu było:

Wpływy netto z emisji zostały oszacowane na poziomie 340 mln zł na podstawie analizy aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce oraz wycen Emitenta przygotowanych w analizie przedemisyjnej, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Serii K.

Poniżej zamieszczono tabelę z podziałem wpływów netto z emisji Akcji Serii K pomiędzy poszczególne cele emisji, uszeregowane według przyjętej przez Emitenta hierarchii ważności celów. W tabeli wyszczególniono kwoty, które Emitent zamierza wydatkować na poszczególne cele w latach 2008-2009.

Wpływy z emisji Akcji Serii K netto zostały obliczone poprzez odjęcie od zaplanowanej kwoty wpływów z emisji brutto szacowanych kosztów przeprowadzenia Oferty.

	Cele emisji	Kwota
1	Informatyzacja	5 000 000 zł
2	Akwizycje	50 000 000 zł
3	Inwestycje w środki trwałe	55 000 000 zł
4	Finansowanie realizacji kontraktów	230 000 000 zł
	Wpływy z emisji netto	340 000 000 zł

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów. W przypadku pozyskania z emisji Akcji Serii K środków w kwocie niższej od zaplanowanej, wszystkie założone cele emisji będą realizowane równolegle, a brakująca kwota zostanie pozyskana z kredytów bankowych i przeznaczona na finansowanie celu 4. Oznacza to, iż Emitent nie przewiduje możliwości zredukowania kwot przeznaczonych na finansowanie celów 1, 2 i 3.

W punkcie 6 części I Prospektu jest:

Wpływy netto z emisji zostały oszacowane na poziomie nie wyższym niż 326 mln zł na podstawie analizy aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce, rozmów, które miały miejsce podczas spotkań Emitenta z potencjalnymi inwestorami oraz wycen Emitenta przygotowanych w analizie przedemisyjnej, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Serii K.

Poniżej zamieszczono tabelę z podziałem wpływów netto z emisji Akcji Serii K pomiędzy poszczególne cele emisji, uszeregowane według przyjętej przez Emitenta hierarchii ważności celów. W tabeli wyszczególniono kwoty, które Emitent zamierza wydatkować na poszczególne cele w latach 2008-2009.

Wpływy z emisji Akcji Serii K netto zostały obliczone poprzez odjęcie od zaplanowanej kwoty wpływów z emisji brutto szacowanych kosztów przeprowadzenia Oferty.

	Cele emisji	Kwota
1	Informatyzacja	5 000 000 zł
2	Akwizycje	50 000 000 zł
3	Inwestycje w środki trwałe	55 000 000 zł
4	Finansowanie realizacji kontraktów	216 000 000 zł
	Wpływy z emisji netto	326 000 000 zł

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów. Wobec możliwości pozyskania z emisji kwoty nie wyższej niż 326 mln zł wszystkie założone cele emisji będą realizowane równolegle, a kwota brakująca w stosunku do pierwotnie szacowanych wpływów z emisji netto, tj. 340 mln zł, zostanie pozyskana – zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami – z kredytów bankowych i przeznaczona na finansowanie celu 4.

Zmiana nr 2.

W punkcie 2.4 części IV Prospektu było:

Wpływy netto z emisji zostały oszacowane na poziomie 340 mln zł na podstawie analizy aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce oraz wycen Emitenta przygotowanych w analizie przedemisyjnej, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Serii K.

Poniżej zamieszczono tabelę z podziałem wpływów netto z emisji Akcji Serii K pomiędzy poszczególne cele emisji, uszeregowane według przyjętej przez Emitenta hierarchii ważności celów. W tabeli wyszczególniono kwoty, które Emitent zamierza wydatkować na poszczególne cele w latach 2008-2009.

Wpływy z emisji Akcji Serii K netto zostały obliczone poprzez odjęcie od zaplanowanej kwoty wpływów z emisji brutto szacowanych kosztów przeprowadzenia Oferty.

	Cele emisji	Kwota
1	Informatyzacja	5 000 000 zł
2	Akwizycje	50 000 000 zł
3	Inwestycje w środki trwałe	55 000 000 zł
4	Finansowanie realizacji kontraktów	230 000 000 zł
	Wpływy z emisji netto	340 000 000 zł

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów. W przypadku pozyskania z emisji Akcji Serii K środków w kwocie niższej od zaplanowanej, wszystkie założone cele emisji będą realizowane równolegle, a brakująca kwota zostanie pozyskana z kredytów bankowych i przeznaczona na finansowanie celu 4. Oznacza to, iż Emitent nie przewiduje możliwości zredukowania kwot przeznaczonych na finansowanie celów 1, 2 i 3.

W punkcie 2.4 części IV Prospektu jest:

Wpływy netto z emisji zostały oszacowane na poziomie nie wyższym niż 326 mln zł na podstawie analizy aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce, rozmów, które miały miejsce podczas spotkań Emitenta z potencjalnymi inwestorami oraz wycen Emitenta przygotowanych w analizie przedemisyjnej, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Serii K.

Poniżej zamieszczono tabelę z podziałem wpływów netto z emisji Akcji Serii K pomiędzy poszczególne cele emisji, uszeregowane według przyjętej przez Emitenta hierarchii ważności celów. W tabeli wyszczególniono kwoty, które Emitent zamierza wydatkować na poszczególne cele w latach 2008-2009.

Wpływy z emisji Akcji Serii K netto zostały obliczone poprzez odjęcie od zaplanowanej kwoty wpływów z emisji brutto szacowanych kosztów przeprowadzenia Oferty.

	Cele emisji	Kwota
1	Informatyzacja	5 000 000 zł
2	Akwizycje	50 000 000 zł
3	Inwestycje w środki trwałe	55 000 000 zł
4	Finansowanie realizacji kontraktów	216 000 000 zł
	Wpływy z emisji netto	326 000 000 zł

Emitent nie przewiduje możliwości odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów. Wobec możliwości pozyskania z emisji kwoty nie wyższej niż 326 mln zł wszystkie założone cele emisji będą realizowane równolegle, a kwota brakująca w stosunku do pierwotnie szacowanych wpływów z emisji netto, tj. 340 mln zł, zostanie pozyskana – zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami – z kredytów bankowych i przeznaczona na finansowanie celu 4.

Zmiana nr 3.

W punkcie 4.3.1 części IV Prospektu było:

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent na podstawie rekomendacji Oferującego ustalił przedział cenowy Akcji Serii K. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Górna granica przedziału cenowego stanowić będzie cenę maksymalną, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku złożenia zapisu na Akcje Serii K przed publikacją aneksu, o którym mowa w niniejszym akapicie, inwestor będzie miał prawo odstąpienia od złożonego zapisu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 4.1.8 IV części Prospektu.

W punkcie 4.3.1 części IV Prospektu jest:

Przed rozpoczęciem Oferty Publicznej Emitent na podstawie rekomendacji Oferującego ustalił przedział cenowy Akcji Serii K. Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Górna granica przedziału cenowego stanowić będzie cenę maksymalną, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku złożenia zapisu na Akcje Serii K przed publikacją aneksu, o którym mowa w niniejszym akapicie, inwestor będzie miał prawo odstąpienia od złożonego zapisu, zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 4.1.8 IV części Prospektu.

Na podstawie delegacji zawartej w par. 1 ust. 3 oraz par. 3 pkt 5 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 listopada 2007 roku, w dniu 14 kwietnia 2008 roku Zarząd Emitenta ustalił granice Przedziału Cenowego na 8,00 (osiem 00/100) zł oraz 9,60 (dziewięć 60/100) zł (cena maksymalna w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy O Ofercie Publicznej).

Zmiana nr 4.

W punkcie 10 części IV Prospektu było:

Przedział Cenowy	ustalony przez Emitenta przedział cen, w ramach którego inwestorzy będą składali deklaracje nabycia Akcji Serii K w Transzy Instytucjonalnej; górna granica Przedziału Cenowego jest ceną, po której składają zapisy inwestorzy w Transzy Indywidualnej i Zamkniętej;
-------------------------	--

W punkcie 10 części IV Prospektu jest:

Przedział Cenowy	ustalony przez Emitenta przedział cen, w ramach którego inwestorzy będą składali deklaracje nabycia Akcji Serii K w Transzy Instytucjonalnej; górna granica Przedziału Cenowego jest ceną, po której składają zapisy inwestorzy w Transzy Indywidualnej; granice Przedziału Cenowego wynoszą 8,00 zł oraz 9,60 zł.
-------------------------	--