

Aneks nr 5

**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 29 kwietnia 2008 roku**

Zmiana nr 1

W związku z zawarciem umowy w dniu 29 kwietnia 2008 roku pomiędzy Emitentem, PBG S.A., HYDROBUDOWĄ 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A., Przedsiębiorstwem Inżynierii Ochrony Środowiska „EKOKLAR” sp. z o.o. („Wykonawca”) a Gminą Rewal („Zamawiający”) dokonano zmiany treści prospektu emisyjnego poprzez dodanie nowego punktu.

W punkcie 5.5.2.1 części III Prospektu dodano:

5.5.2.1.41 Umowa o wykonanie prac w ramach inwestycji „Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Pobierowie, gmina Rewal”

W dniu 29 kwietnia 2008 roku Emitent jako Lider Konsorcjum, HYDROBUDOWA 9 P.I-B. S.A., PBG SA. oraz Przedsiębiorstwo Inżynierii Ochrony Środowiska „EKOKLAR” sp. z o.o. jako Partnerzy Konsorcjum („Wykonawca”), zawarli umowę z Gminą Rewal („Zamawiający”), której przedmiotem jest realizacja zadania pod nazwą „Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Pobierowie, gmina Rewal”. Wartość zawartej umowy wynosi 22.947.142,00 zł. netto. Inwestycja ma zostać ukończona w terminie do dnia 15 grudnia 2009 r. Emitent jako Lider Konsorcjum będzie odpowiedzialny za koordynację robót oraz reprezentowanie Konsorcjum wobec Zamawiającego. Uczestnicy Konsorcjum odpowiadają solidarnie wobec Zamawiającego za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy.

Umowa przewiduje wniesienie przez Wykonawcę zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu w wysokości 3% wartości wynagrodzenia umownego. Zabezpieczenie może być wniesione według wyboru Wykonawcy w jednej lub w kilku następujących formach: 1) pieniądzu, 2) poręczeniach bankowych lub poręczeniach spółdzielczej kasy oszczędnościowo-kredytowej, 3) gwarancjach bankowych, 4) gwarancjach ubezpieczeniowych, 5) poręczeniach udzielanych przez podmioty, o których mowa w art. 6b ust. 5 pkt 2 ustawy z dnia 9 listopada 2000 r. o utworzeniu Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Zgodnie z umową Wykonawca udzieli gwarancji jakości na wykonane roboty na okres 36 miesięcy od dnia odbioru końcowego.

Wykonawca zobowiązany będzie do zapłacenia kary umownej Zamawiającemu: a) w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy, b) za zwłokę w wykonaniu elementu robót wyszczególnionego w szczegółowym harmonogramie rzeczowo-finansowym, w wysokości 1% wynagrodzenia brutto określonego za dany element, za każdy dzień zwłoki w stosunku do terminu określonego w harmonogramie, c) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji i rękojmi – w wysokości 0,2 % wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień zwłoki, liczony od następnego dnia do terminu ustalonego na usunięcie wad, d) za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy w wysokości 10 % wynagrodzenia umownego. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną za: a) zwłokę w przekazywaniu terenu budowy w wysokości 1000 zł za każdy dzień zwłoki. Zgodnie z umową Zamawiającemu przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

Strony umowy przewidziały prawo odstąpienia od umowy. Zamawiającemu przysługuje prawo odstąpienia od umowy lub jej części: a) w razie wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy (w tym przypadku odstąpienie może nastąpić w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o powyższych okolicznościach), b) jeżeli zostanie ogłoszona upadłość lub rozwiązanie firmy Wykonawcy, c) jeżeli zostanie wydany nakaz zajęcia majątku Wykonawcy, d) Wykonawca nie rozpoczął robót, w wyznaczonym przez Zamawiającego terminie, bez uzasadnionych przyczyn oraz nie kontynuuje ich, przez okres minimum 1 miesiąca, pomimo wezwania Zamawiającego złożonego na piśmie, e) jeżeli występuje opóźnienie realizacji elementów robót w stosunku do harmonogramu dłuższe niż 1 miesiąc. Zamawiający w razie odstąpienia od umowy z przyczyn, za które Wykonawca nie odpowiada zobowiązany jest do: a) dokonania odbioru przerwanych robót oraz zapłaty

wynagrodzenia za roboty, które zostały wykonane do dnia odstąpienia, b) przyjęcia od Wykonawcy pod swój dozór terenu budowy. Wykonawcy przysługuje prawo odstąpienia od umowy w szczególności, jeżeli: a) Zamawiający nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty faktur, mimo dodatkowego wezwania w terminie 2 miesiące od upływu terminu do zapłaty faktur, określonego w niniejszej umowie, b) Zamawiający zawiadomi na piśmie Wykonawcę, że wobec zaistnienia uprzednio nieprzewidzianych okoliczności nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań umownych wobec Wykonawcy.

Zmiana nr 2

W związku z zawarciem w dniu 29 kwietnia 2008 r. umowy o limit kredytowy pomiędzy Emitentem, PBG S.A., INFRA S.A. a Bankiem Millennium S.A. dokonano zmiany treści prospektu emisyjnego. W wyniku podpisania przedmiotowej umowy straciła moc umowa o limit kredytowy nr 1/07 opisana w pkt 5.5.2.4.3.

W punkcie 5.5.2.4 części III Prospektu było:

5.5.2.4.3 Umowa o limit kredytowy nr 1/07 zawarta z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 21 marca 2007 roku Emitent oraz spółki PBG S.A. i INFRA S.A. zawarły z bankiem Bank Millennium S.A. umowę o limit kredytowy, na podstawie której bank zobowiązał się udzielić kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 110.000.000 zł, w tym na rzecz Emitenta do maksymalnej wysokości 31.250.000 zł. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu krótkoterminowego, gwarancji, akredytyw oraz transakcji skarbowych, dla których strony muszą zawrzeć umowy szczegółowe. Limit obowiązuje do dnia 02 kwietnia 2008 roku.

Zabezpieczenie transakcji objętych finansowaniem w ramach opisywanej umowy będzie każdorazowo określone w umowach szczegółowych i będzie ono dokonywane w formach:

a.) w przypadku kredytów krótkoterminowych o charakterze obrotowym oraz kart obciążeniowych:

- weksel własny in blanco,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,
- cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 200% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do kart obciążeniowych),
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium.

b.) w przypadku gwarancji przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, zwrotu zaliczki, usunięcia wad i usterek oraz zwrotu kwot zatrzymanych:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,
- cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 200% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do gwarancji przetargowych),
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium.

c.) w przypadku transakcji skarbowych:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Millennium,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji.

d.) w przypadku transakcji zawieranych z Emitentem oraz INFRA S.A. dodatkowym zabezpieczeniem jest poręczenie cywilnoprawne PBG S.A.

W punkcie 5.5.2.4 części III Prospektu jest:

5.5.2.4.3 Umowa o limit kredytowy nr 1/2008 z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 29 kwietnia 2008 roku Emitent oraz spółki PBG S.A. i INFRA S.A. zawarły z bankiem Bank Millennium S.A. umowę o limit kredytowy, na podstawie której bank zobowiązał się udzielić kredytowanie do maksymalnej wysokości 95.000.000 zł, w tym na rzecz Emitenta do maksymalnej wysokości 27.250.000 zł. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu krótkoterminowego, gwarancji, akredytyw oraz transakcji skarbowych, dla których strony muszą zawrzeć umowy szczegółowe. Limit obowiązuje do dnia 07 października 2008 roku. Termin obowiązywania kredytu krótkoterminowego i akredytyw nie może być dłuższy niż 12 miesięcy. Termin obowiązywania gwarancji nie może być dłuższy niż 36 miesięcy.

Zabezpieczenie transakcji objętych finansowaniem w ramach opisywanej umowy będzie każdorazowo określone w umowach szczegółowych i będzie ono dokonywane w formach:

a) w przypadku kredytów krótkoterminowych o charakterze obrotowym oraz kart obciążeniowych:

- weksel własny in blanco,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,
- cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 150% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do kart obciążeniowych),
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium S.A.,
- poręczenie cywilnoprawne, krzyżowe, Emitenta, PBG S.A. i INFRA S.A.

b) w przypadku gwarancji przetargowych, dobrego wykonania kontraktu, zwrotu zaliczki, rękojmi oraz zwrotu kwot zatrzymanych:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji,
- cesja wierzytelności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu co najmniej w wysokości 150% z zastrzeżeniem, iż przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu (ta forma zabezpieczenia nie ma zastosowania do gwarancji przetargowych),
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem prowadzonym w Banku Millennium S.A.,
- poręczenie cywilnoprawne, krzyżowe, Emitenta, PBG S.A. i INFRA S.A.

c) w przypadku transakcji skarbowych:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku Millennium S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji w wysokości 150% kwoty transakcji.

Zmiana nr 3

W dniu 29 kwietnia 2008 r. Zarząd Emitenta powziął wiadomość o zawarciu w dniu 24 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o kredyt inwestycyjny z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. W związku z powyższym dokonano zmian treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.4. części III Prospektu było:

5.5.2.4.7. Umowę o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.

W dniu 27 kwietnia 2007 r. Emitent oraz spółki PBG S.A. i INFRA S.A. zawarły z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowę o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej, na podstawie której bank udzielił wszystkim wyżej wymienionym podmiotom odnawialnego kredytu do wysokości limitu 85.000.000,00 zł na okres do dnia 26 maja 2013 r. Ostateczny termin spłaty linii kredytowej

przypada na dzień 26 maja 2013 r., przy czym kredytobiorcy solidarnie zobowiązani są spłacić kredyty obrotowe i rewolwingowe wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności najpóźniej w dniu 25 kwietnia 2008 r. Spłata linii kredytowej w części dotyczącej należności banku z tytułu wypłaty wystawionych gwarancji lub otwartych akredytyw bądź należności banku wynikających z transakcji zawieranych w ramach limitu transakcyjnego nastąpić powinna: a) jeżeli wypłata nastąpiła w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 25 kwietnia 2008 r. – najpóźniej w ostatnim dniu tego okresu, b) jeżeli wypłata następuje po dniu 25 kwietnia 2008 r. – w dniu wypłaty dokonanej przez bank. Kredyt może być wykorzystany: a) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 25 kwietnia 2008 r. w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym w PLN, EUR, USD, b) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 25 kwietnia 2008 r. w formie kredytów rewolwingowych w PLN, EUR, USD, c) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 25 kwietnia 2008 r. w formie gwarancji bankowych w PLN, EUR, USD, d) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 25 kwietnia 2008 r. w formie akredytyw dokumentowych w PLN, EUR, USD, e) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 26 kwietnia 2013 r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie należności banku wynikających z zawartych z kredytobiorcami transakcji walutowych, f) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 26 maja 2010 r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu akredytyw, g) w okresie od 27 kwietnia 2007 r. do 26 maja 2013 r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu gwarancji. Łączna kwota wykorzystanej linii na kredytowanie jednego kontraktu, którego stroną jest którykolwiek z kredytobiorców nie może przekroczyć 40.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytów rewolwingowych i obrotowych w rachunkach kredytowych jest zmienne i jest sumą stopy WIBOR 1M dla kredytu w PLN lub EURIBOR 1M dla kredytu w EUR lub LIBOR 1M dla kredytu w USD i marży banku. Bank pobiera prowizję od kwoty wykorzystanego kredytu według stany na koniec każdego roku kalendarzowego w wysokości nie wyższej niż 0,05%. Z tytułu realizacji zleceń udzielenia gwarancji lub akredytywy bank pobiera następujące prowizje: a) za udzielenie gwarancji przetargowej: 0,5% pa kwoty gwarancji, b) za udzielenie pozostałych gwarancji: 0,9% pa kwoty gwarancji, c) za wystawienie akredytywy: 0,6% pa. Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi któregośkolwiek z kredytobiorców prowadzonymi w banku, b) cesja wierzytelności pieniężnych wynikających z umów/kontraktów handlowych realizowanych przez kredytobiorców w kwocie minimum 200% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego, c) weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców.

Umowa może być wypowiedziana przez bank z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia, w przypadku zagrożenia upadłością któregośkolwiek z kredytobiorców z zachowaniem 7 dniowego okresu wypowiedzenia. Każdy z kredytobiorców może wypowiedzieć umowę ze skutkiem dla pozostałych kredytobiorców z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.

Jednocześnie w opisywanej umowie wszyscy kredytobiorcy złożyli oświadczenie o solidarnym poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 127.500.000,00 zł, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 26 maja 2015 r.

W punkcie 5.5.2.4 części III Prospektu jest:

5.5.2.4.7. Umowę o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.

W dniu 27 kwietnia 2007 r. Emitent oraz spółki PBG S.A. i INFRA S.A. zawarły z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowę o kredyt na finansowanie inwestycji nr U/0090614330/0003/2007/4000. Przedmiotowa umowa została aneksowana przez strony w dniu 24 kwietnia 2008 r. Na podstawie umowy bank udzielił linię kredytową na finansowanie bieżącej działalności na okres od dnia 27 kwietnia 2007r. do dnia 26 czerwca 2013 r., która może być wykorzystana w złotych polskich (PLN), w euro (EUR) lub dolarach amerykańskich (USD), z zastrzeżeniem że linia może być wykorzystana: a) w okresie od 27.04.2007 r. do dnia 26.05.2008 r. w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym, w PLN, EUR lub USD, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z zaopatrzeniem, produkcją i sprzedażą towarów lub świadczeniem usług, procesem rozliczeń pieniężnych oraz na sfinansowanie zapasów, rozliczeń międzyokresowych i należności z tytułu rozliczeń z kontrahentami, b) w okresie od dnia 27.04.2007 r. do dnia 26.05.2008 r. w formie kredytów rewolwingowych, w PLN, EUR lub USD z przeznaczeniem na cele określone w pkt. a), c) w okresie od dnia 27.04.2007 r. do dnia 26.05.2008 r. w formie gwarancji bankowych w szczególności gwarancji przetargowych, zwrotu zaliczki, należytego wykonania, usunięcia wad i usterek, zwrotu kwot zatrzymanych, zapłaty w PLN, EUR lub USD, d) w okresie od dnia 27.04.2007 r. do dnia 26.05.2008 r.

w formie akredytyw dokumentowych na zlecenie Kredytobiorcy w PLN, EUR lub USD, e) w okresie od dnia 27.04.2007 r. do dnia 26.06.2013r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie należności Banku wynikających z transakcji zawartych z Kredytobiorcą na podstawie „Umowy ramowej w sprawie warunków zawierania i realizacji transakcji rynku finansowego w BGŻ S.A.” i/lub „Umowy o zawieranie transakcji wymiany walutowej”, których warunki ustala się w ramach indywidualnych negocjacji Klienta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.”, w ramach przyznanego przez Bank limitu transakcyjnego, f) w okresie od dnia 27.04.2007r. do dnia 26.06.2013r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu gwarancji, g) w okresie od dnia 27.04.2007r. do dnia 26.06.2010r. w formie kredytów rewolwingowych na pokrycie wypłat z tytułu akredytyw..

Emitent zobowiązał się solidarnie z INFRA S.A. dokonać spłaty linii kredytowej w części dotyczącej, o której mowa w punkcie a) i b) - najpóźniej w dniu 26.05.2008 r. w terminach i kwotach określonych w Harmonogramach spłaty. Natomiast w części dotyczącej należności Banku powstałych z tytułu wypłaty wystawionych gwarancji lub otwartych akredytyw bądź należności Banku wynikających z transakcji zawieranych w ramach limitu transakcyjnego: a) jeżeli wypłata następuje w okresie od dnia 27.04.2007r. do dnia 26.05.2008r. – najpóźniej w ostatnim dniu tego okresu, b) jeżeli wypłata następuje po dniu 26.05.2008r. – w dniu wypłaty dokonanej przez Bank.

Ostateczny termin spłaty linii kredytowej przypada na dzień 26.06.2013 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Ponadto kredytobiorcy zobowiązani są do zapłaty na rzecz banku prowizji od kwoty wykorzystanego kredytu według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego w wysokości nie wyższej niż 0,05%..Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych Emitenta i pozostałych kredytobiorców prowadzonych w banku, b) zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytowania wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, c) weksle własne in blanco z wystawienia każdego z kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi. Ponadto kredytobiorcy złożyli oświadczenie, w którym solidarnie poddali się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty 127.500.000,00 zł. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 26 czerwca 2015 r.

Zmiana nr 4

W związku z zawarciem w dniu 29 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy kredytowej nr 2005/MP/0154 z DZ BANK Polska S.A. dokonano zmian w treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.4. części III Prospektu było:

5.5.2.4.2 Umowa kredytowa nr 2005/MP/0154 zawarta z DZ BANK Polska S.A.

W dniu 29 grudnia 2005 roku Emitent oraz spółka PBG S.A. i spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. (przejęta przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.) zawarły z DZ BANK Polska S.A. umowę kredytową, zmienioną ostatnim Aneksem nr 7 z dnia 27 lutego 2008 r., na podstawie której bank udzielił wszystkim wyżej wskazanym podmiotom odnawialnego kredytu obrotowego do wysokości limitu 35.300.000 zł na okres do dnia 28 lutego 2011 roku (Ostatni Dzień Spłaty). Bank może zwiększyć kwotę przyznanego limitu o kwotę 1.500.000 zł po sześciu miesiącach od dnia podpisania aneksu nr 6 z dnia 13 marca 2007 roku po spełnieniu przez kredytobiorców następujących warunków: sytuacja kredytobiorców nie ulegnie pogorszeniu, terminowej obsługi przez PBG S.A. kredytu nr 2003/KI/0010, zawarcie stosownego aneksu do umowy kredytowej. Kredytobiorcy mogą zadłużyć się do wysokości limitu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych w okresie do dnia 30 kwietnia 2008 roku. Kredyt jest udzielony na: a) spłatę wszelkich zobowiązań z tytułu zawartej przez PBG S.A. z bankiem umowy kredytowej nr 2003/RB/0009 z dnia 09 lutego 2003 roku, b) na finansowanie i obsługę realizacji kontraktów znajdujących się w obszarze podstawowej działalności kredytobiorców, z których wierzytelności zostały przelane na bank celem zabezpieczenia kredytu. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu w rachunku bieżącym, w formie transz w PLN oraz na zabezpieczenie udzielanych przez bank gwarancji. Termin spłaty kredytu wykorzystanego w formie kredytu w rachunku bieżącym i w formie transz został określony do dnia 30 kwietnia 2008 roku. Termin wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach limitu nie może być późniejszy niż 14 lutego 2011 roku. Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) pełnomocnictwo do obciążania każdego rachunku

bankowego któregokolwiek z kredytobiorców prowadzonego w banku kwotami należnymi bankowi z tytułu spłaty kapitału kredytu, odsetek, prowizji, opłat oraz kosztów związanych z wykonaniem zobowiązań wynikających z opisywanej umowy, b) cesja wierzytelności pieniężnych wynikających z umów/kontraktów handlowych w kwocie minimum 150% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego, c) weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców poręczone przez pozostałych kredytobiorców.

Jednocześnie w opisywanej umowie Emitent, Hydrobudowa Śląsk S.A. (przejęta przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.) oraz PBG S.A. poddały się na podstawie przepisów Prawa bankowego egzekucji do kwoty 70.600.000 zł, w razie wykorzystania kredytu w EUR do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 140% pobranej kwoty w EUR, w razie wykorzystania kredytu w USD do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 140% pobranej kwoty w USD, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 28 lutego 2014 roku.

W punkcie 5.5.2.4. części III Prospektu jest:

5.5.2.4.2 Umowa kredytowa nr 2005/MP/0154 zawarta z DZ BANK Polska S.A.

W dniu 29 grudnia 2005 roku Emitent oraz spółka PBG S.A. i spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. (przejęta przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.) zawarły z DZ BANK Polska S.A. umowę kredytową, zmienioną ostatnim Anekssem nr 8 z dnia 29 kwietnia 2008 r., na podstawie której bank udzielił Emitentowi oraz PBG S.A. odnawialnego kredytu obrotowego do wysokości limitu 35.300.000 zł na okres do dnia 28 lutego 2011 roku (Ostatni Dzień Spłaty). Kredytobiorcy mogą zadłużyć się do wysokości limitu bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych w okresie do dnia 29 czerwca 2008 roku. Kredyt jest udzielony na: a) spłatę wszelkich zobowiązań z tytułu zawartej przez PBG S.A. z bankiem umowy kredytowej nr 2003/RB/0009 z dnia 09 lutego 2003 roku, b) na finansowanie i obsługę realizacji kontraktów znajdujących się w obszarze podstawowej działalności kredytobiorców, z których wierzytelności zostały przelane na bank celem zabezpieczenia kredytu. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu w rachunku bieżącym, w formie transz w PLN oraz na zabezpieczenie udzielanych przez bank gwarancji. Termin spłaty kredytu wykorzystanego w formie kredytu w rachunku bieżącym i w formie transz został określony do dnia 30 czerwca 2008 roku. Termin wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach limitu nie może być późniejszy niż 14 lutego 2011 roku. Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) pełnomocnictwo do obciążania każdego rachunku bankowego któregokolwiek z kredytobiorców prowadzonego w banku kwotami należnymi bankowi z tytułu spłaty kapitału kredytu, odsetek, prowizji, opłat oraz kosztów związanych z wykonaniem zobowiązań wynikających z opisywanej umowy, b) cesja wierzytelności pieniężnych wynikających z umów/kontraktów handlowych w kwocie minimum 150% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego, c) weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców poręczone przez pozostałych kredytobiorców.

Jednocześnie w opisywanej umowie Emitent, Hydrobudowa Śląsk S.A. (przejęta przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.) oraz PBG S.A. poddały się na podstawie przepisów Prawa bankowego egzekucji do kwoty 70.600.000 zł, w razie wykorzystania kredytu w EUR do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 140% pobranej kwoty w EUR, w razie wykorzystania kredytu w USD do kwoty stanowiącej równowartość w złotych 140% pobranej kwoty w USD, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 28 lutego 2014 roku.

Zmiana nr 5

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o kredyt obrotowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. dokonano zmian w treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.5. części III Prospektu było:

5.5.2.5.5 Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na której podstawie bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 10.000.000,00 zł przeznaczonego na finansowanie działalności Emitenta związanej z realizacją kontraktów oraz finansowanie wypłat wynagrodzeń. Umowa została zawarta w dniu 5 maja 2006 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejęta przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2008 r.

Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny jest ustalone na bazie stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi, zaakceptowanymi przez bank, klientami o łącznej wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., b) poręczenie cywilnoprawne PBG S.A., c) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Emitenta prowadzonych w banku.

Ponadto Emitent złożył oświadczenia o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w wysokości 20.000.000,00 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2011 r. Tożsame oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożył ponadto poręczyciel – PBG S.A.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu jest:

5.5.2.5.5 Umowa o kredyt obrotowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na której podstawie bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 10.000.000,00 zł przeznaczonego na finansowanie działalności Emitenta związanej z realizacją kontraktów oraz finansowanie wypłat wynagrodzeń. Umowa została zawarta w dniu 5 maja 2006 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2009 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny jest ustalone na bazie stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi, zaakceptowanymi przez bank, klientami o łącznej wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., b) poręczenie cywilnoprawne PBG S.A., c) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Emitenta prowadzonych w banku.

Ponadto Emitent złożył oświadczenia o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w wysokości 20.000.000,00 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2012 r. Tożsame oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożył ponadto poręczyciel – PBG S.A.

Zmiana nr 6

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. dokonano zmian w treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu było:

5.5.2.5.6 Umowa o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A..

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa została zawarta w dniu 30 października 1998 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości do 10.000.000,00 zł. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później niż dnia 30 kwietnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Ponadto Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz banku prowizji za przedłużenie okresu obowiązywania umowy kredytowej w wysokości określonej w „Taryfie opłat i prowizji bankowych dla Klientów Korporacyjnych z segmentu firm średnich i dużych”.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bieżących Emitenta prowadzonych w banku, b) cesja wierzytelności z

warunkiem zawieszającym z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi, zaakceptowanymi przez bank, klientami o wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., c) poręczenie cywilnoprawne PBG S.A., d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta do kwoty 20.000.000,00 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny i wystąpić do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż w terminie trzech lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia niniejszej umowy.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu jest:

5.5.2.5.6 Umowa o kredyt obrotowy z krótkoterminowy w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa została zawarta w dniu 30 października 1998 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości do 10.000.000,00 zł. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później niż dnia 30 kwietnia 2009 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Ponadto Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz banku prowizji za przedłużenie okresu obowiązywania umowy kredytowej w wysokości określonej w „Taryfie opłat i prowizji bankowych dla Klientów Korporacyjnych z segmentu firm średnich i dużych”.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bieżących Emitenta prowadzonych w banku, b) cesja wierzytelności z warunkiem zawieszającym z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi, zaakceptowanymi przez bank, klientami o wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., c) poręczenie cywilnoprawne PBG S.A., d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta do kwoty 20.000.000,00 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny i wystąpić do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż w terminie trzech lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia niniejszej umowy.

Zmiana nr 7

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o kredyt inwestycyjny z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. dokonano zmian w treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu było:

5.5.2.5.7 Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.. Umowa została zawarta w dniu 30 kwietnia 2007 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości do 10.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie nakładów inwestycyjnych w rzeczowy majątek trwały w postaci środków transportu, maszyn i urządzeń produkcyjnych, w tym także używany majątek trwały, jednakże nie straszny niż 4 lata od daty produkcji. Kredyt został udzielony na okres do dnia 29 kwietnia 2011 r., przy czym okres wykorzystania kredytu upływa w dniu 30 kwietnia 2008 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, b) nieodwołalne, wygasające po spłacie kredytu pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na obecnych i przyszłych rachunkach Emitenta prowadzonych w banku, c) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta, d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 15.000.000,00 zł, e) przelew praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu finansowania. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny i wystąpić do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 29 kwietnia 2014 r.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu jest:

5.5.2.5.7 Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.. Umowa została zawarta w dniu 30 kwietnia 2007 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Przedmiotowa umowa została aneksowana przez strony w dniu 29 kwietnia 2008 r. Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości do 40.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych w rzeczowy majątek trwały w postaci środków transportu, maszyn i urządzeń produkcyjnych, w tym także używany majątek trwały, jednakże nie straszy niż 4 lata od daty produkcji. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 kwietnia 2012 r., przy czym okres wykorzystania kredytu upływa w dniu 30 kwietnia 2008 r. dla kwoty 10.000.000 zł i w dniu 30 kwietnia 2009 r. dla kwoty 30.000.000 zł. Emitent zobowiązany jest do spłaty wykorzystywanego kredytu w nie więcej niż 36 równych ratach miesięcznych dla każdego przedmiotu finansowania, przy zastrzeżeniu iż: 1) spłata kredytu w wysokości 10.000.000 zł nastąpi począwszy od 31 maja 2008 r., 2) spłata kredytu w wysokości 30.000.000 zł nastąpi począwszy od 31 maja 2009 r. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) zastaw rejestrowy na przedmiocie finansowania, b) nieodwołalne, wygasające po spłacie kredytu pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na obecnych i przyszłych rachunkach Emitenta prowadzonych w banku oraz do potrącenia wierzytelności z tytułu kredytu z wierzytelnością Emitenta z tytułu prowadzonego przez bank trzech rachunków bankowych i wszystkich otwartych w przyszłości w banku rachunków bankowych Emitenta, c) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta, d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 60.000.000,00 zł oraz egzekucji wydania przedmiotów zastawów rejestrowych, na których został ustanowiony zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia roszczenia banku z tytułu kredytu. e) przelew praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu finansowania. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny i wystąpić do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2015 r.

Zmiana nr 8

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2008 r. aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. dokonano zmian w treści prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu było:

5.5.2.6.4 Umowa o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa została zawarta w dniu 19 kwietnia 2005 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Na podstawie umowy bank uruchomił na rzecz Emitenta (do dnia połączenia na rzecz Hydrobudowy Śląsk S.A.) linię na wystawianie gwarancji bankowych do łącznej wysokości 14.000.000,00 zł. W ramach powyższej kwoty bank może wystawiać na zlecenie Emitenta gwarancje z terminem obowiązywania od 5 do 7 lat maksymalnie do wysokości 2.000.000,00 zł, z terminem obowiązywania od 18 miesięcy do 5 lat maksymalnie do wysokości 9.000.000,00 zł, z terminem obowiązywania do 18 miesięcy maksymalnie do wysokości 14.000.000,00 zł. W przypadku niewykorzystania limitu na wystawianie gwarancji o dłuższym terminie ważności, Emitent może wykorzystać ten limit na wystawianie gwarancji z krótszym terminem ważności. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2008 r.

Prawnym zabezpieczeniem wierzytelności, jakie mogą powstać w wyniku wystawienia i realizacji przez bank gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta na podstawie opisywanej umowy jest: a) cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi zaakceptowanymi przez bank klientami o łącznej wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., b) poręczenie cywilnoprawne spółki PBG S.A. c) pełnomocnictwo do rachunków bieżących Emitenta prowadzonych w banku, d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych złożone przez Emitenta i poręczyciela – PBG S.A.. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny i wystąpić o nadanie mu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2015 r.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu jest:

5.5.2.6.4 Umowa o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Emitent jest stroną umowy o linię na gwarancje bankowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa została zawarta w dniu 19 kwietnia 2005 r. przez Hydrobudowę Śląsk S.A. (przejętą przez Emitenta w dniu 27 sierpnia 2007 r.). Na podstawie umowy bank uruchomił na rzecz Emitenta (do dnia połączenia na rzecz Hydrobudowy Śląsk S.A.) linię na wystawianie gwarancji bankowych do łącznej wysokości 14.000.000,00 zł. W ramach powyższej kwoty bank może wystawiać na zlecenie Emitenta gwarancje z terminem obowiązywania od 5 do 7 lat maksymalnie do wysokości 2.000.000,00 zł, z terminem obowiązywania od 18 miesięcy do 5 lat maksymalnie do wysokości 9.000.000,00 zł, z terminem obowiązywania do 18 miesięcy maksymalnie do wysokości 14.000.000,00 zł. W przypadku niewykorzystania limitu na wystawianie gwarancji o dłuższym terminie ważności, Emitent może wykorzystać ten limit na wystawianie gwarancji z krótszym terminem ważności. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2009 r.

Prawnym zabezpieczeniem wierzytelności, jakie mogą powstać w wyniku wystawienia i realizacji przez bank gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta na podstawie opisywanej umowy jest: a) cesja wierzytelności z realizowanych kontraktów zawartych z wiarygodnymi zaakceptowanymi przez bank klientami o łącznej wartości nie niższej niż 200% transakcji, w tym z kontraktów zawartych z PBG S.A., w których Emitent występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., b) poręczenie cywilnoprawne spółki PBG S.A. c) pełnomocnictwo do rachunków bieżących Emitenta prowadzonych w banku, d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych złożone przez Emitenta i poręczyciela – PBG S.A.. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny i wystąpić o nadanie mu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2019 r.