

Aneks nr 11

do prospektu emisyjnego

przygotowanego w związku z emisją przez spółkę HYDROBUDOWA Włocławek S.A. („Emitent”) 1.303.464 Akcji Serii J wydawanych akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk S.A. w związku z połączeniem tej spółki z Emitentem oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 10.353 Akcji Serii A, 1.647 Akcji Serii B, 12.000 Akcji Serii C, 10.000 Akcji Serii D, 10.000 Akcji Serii E, 33.000 Akcji Serii F, 43.000 Akcji Serii G, 150.000 Akcji Serii H, 1.200.000 Akcji Serii I oraz do 1.303.464 Akcji Serii J

W dniu 29 sierpnia 2007 roku Emitent powziął informację o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców połączenia Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A. oraz o wydaniu w dniu 23 sierpnia 2007 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienia w sprawie wpisania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A., w którego treści Sąd postanowił dokonać wpisu do rejestru połączenia Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A. i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Połączeniowych oraz postanowił odmówić zarejestrowania zmiany firmy Emitenta z obecnej – HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna na wskazaną w Planie Połączenia oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 r. w sprawie połączenia Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A. – Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna, a także odmówił zarejestrowania zmiany statutu Emitenta w zakresie sposobu reprezentacji Emitenta przez Zarząd Emitenta powołując się na upływ czasu na złożenie wniosku o rejestrację zmian statutu, innych niż podwyższenie kapitału zakładowego, to jest okresu trzech miesięcy od dnia ich podjęcia. Postanowienie sądu odmawiające wpisu do rejestru przedsiębiorców zmian statutu Emitenta w zakresie zmiany firmy i sposobu reprezentacji Emitenta przez Zarząd Emitenta nie wpływa na połączenie Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A., które zostało zarejestrowane skutecznie. Jedynym skutkiem odmowy wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmian, o których mowa powyżej, jest to, iż Emitent działa nadal pod firmą HYDROBUDOWA Włocławek S.A. i nie zmienia się również dotychczasowy sposób reprezentacji Emitenta przez Zarząd Emitenta. W dniu 5 września 2007 roku Emitent złożył apelację od orzeczenia Sądu I instancji, zaskarżając to orzeczenie w części dotyczącej odmowy wpisu zmiany firmy i sposobu reprezentacji Emitenta i żądając uchylenia orzeczenia Sądu I instancji w zaskarżonym zakresie oraz wnosząc o zarejestrowanie zmian statutu Emitenta w zakresie, w jakim odmówiono wpisu (tj. o wpisanie nowej firmy Emitenta w brzmieniu: HYDROBUDOWA POLSKA Spółka Akcyjna oraz nowego sposobu reprezentacji Emitenta). W przypadku, gdy apelacja Emitenta nie zostanie rozpatrzona pozytywnie, Zarząd Emitenta deklaruje, iż zwoła Walne Zgromadzenie Emitenta, w porządku obrad którego umieści podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu w zakresie, w jakim obecnie odmówiono wpisu w rejestrze przedsiębiorców, to jest w sposób zgodny z propozycją zawartą w uchwale łączeniowej z dnia 5 kwietnia 2007 roku, której tekst został umieszczony na str. 367 Prospektu w punkcie 2.6.10 dokumentu ofertowego. W związku z informacją wskazaną wyżej zmienia ulega treść Prospektu, w ten sposób, iż:

I.

Na str. 148 Prospektu, pkt 18.1.1, ppkt 11 – skreśla się dwa ostatnie zdania w brzmieniu:

„Połączenie spółek wiązać się będzie ze zmianą firmy połączonego podmiotu na HYDROBUDOWA Polska S.A. Zakończenie całego procesu planowane jest do końca czerwca 2007 roku.”

II.

Na str. 233 Prospektu, pod nagłówkiem w brzmieniu: ZDARZENIA PO DACIE BILANSU, skreśla się drugi akapit w brzmieniu:

„Połączenie spółek wiązać się będzie ze zmianą firmy połączonego podmiotu na HYDROBUDOWA Polska S.A. Zakończenie całego procesu planowane jest najpóźniej w lipcu 2007 roku.”

III.

Na str. 370 Prospektu, pkt 2.6.10, na końcu dodaje się zdanie:

„W dniu 23 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, w którego treści postanowił wpisać w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Emitenta z Hydrobudową Śląsk S.A. oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Połączeniowych, a także postanowił odmówić zarejestrowania zmiany firmy Emitenta na HYDROBUDOWA POLSKA Spółka Akcyjna oraz odmówić zarejestrowania zmiany statutu Emitenta w zakresie sposobu reprezentacji Emitenta przez Zarząd Emitenta, o których to zmianach mowa w ust. 8 wyżej wskazanej uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 roku.

Połączenie (oraz podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Połączeniowych) zostało wpisane do rejestru w dniu 27 sierpnia 2007 roku. Po dniu połączenie Emitent nadal działa pod firmą HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna.”