

Aneks nr 15

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

I.

W związku ze złożeniem w dniu 05 września 2007 roku przez Emitenta apelacji na postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 sierpnia 2007 roku, w punkcie 18.7.1 Prospektu str. 351 po akapicie drugim dodaje się zdanie w następującym brzmieniu:

„W dniu 05 września 2007 roku Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu apelację od postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 sierpnia 2007 roku, zaskarżając wyżej wskazane postanowienie w części odmawiającej wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany nazwy Emitenta oraz zmiany sposobu reprezentacji Emitenta i żądając uchylania zaskarżonego postanowienia w części objętej zaskarżeniem i przekazania sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi pierwszej instancji w myśl art. 694⁷ kodeksu postępowania cywilnego wraz ze wskazaniem mającymi na celu doprowadzenie do uwzględnienia złożonego wniosku o zmianę wyżej wskazanych danych Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

II.

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 06 września 2007 roku aneksu nr 6 do umowy o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej zawartej dnia 25.01.2005 roku z ING Bank Śląski S.A., w punkcie 4.4.2.4.1 Prospektu, str. 54 zmianie ulegają:

- zdanie pierwsze w akapicie pierwszym, które otrzymuje brzmienie:

„W dniu 25 stycznia 2005 roku Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę nr 03/KG/CBK/05 o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 26 stycznia 2005 roku, aneksem nr 2 z dnia 24 marca 2005 roku, aneksem nr 3 z dnia 22 listopada 2006 roku, aneksem nr 4 z dnia 05 stycznia 2007 roku, aneksem nr 5 z dnia 26 lutego 2007 roku oraz aneksem nr 6 z dnia 06 września 2007 roku, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu w formie linii odnawialnej do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł.”

- akapit trzeci, który otrzymuje brzmienie:

„Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) cesja wierzytelności z monitoringiem z Porozumienia Kontraktowego nr 2000/PL/16/P/PE/016-14 z dnia 09 grudnia 2004 roku 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) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Emitenta prowadzonym w banku, c) pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym spółki PBG S.A. prowadzonym w banku, d) weksel in blanco z wystawienia Emitenta poręczony przez PBG S.A., e) cesja wierzytelności z monitoringiem z umowy o roboty budowlano – montażowe z dnia 18 grudnia 2006 roku 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”, f) 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, g) cesja wierzytelności z monitoringiem z kontraktu nr 5/2007/II/JRP na rozbudowę i przebudowę oczyszczalni ścieków w Piasecznie z dnia 20.06.2007r. W przypadku, gdy poziom wierzytelności będących przedmiotem wyżej wskazanych cesji na skutek spłat dokonywanych przez dłużnika spadnie poniżej 200% wartości udzielonego kredytu, Emitent jest zobowiązany 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 opisana wyżej różnicę.”

III.

W związku z zawarciem przez Emitenta oraz spółki PBG S.A. i INFRA sp. z o.o. w dniu 06 września 2007 roku umowy ramowej z ING Bank Śląski S.A., po punkcie 4.4.2.3.7 Prospektu na str. 54 dodaje się punkt 4.4.2.3.8 o następującym brzmieniu:

4.4.2.3.8 Umowa ramowa zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A..

W dniu 06 września 2007 roku Emitent oraz spółka PBG S.A. i spółka INFRA sp. z o.o. 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 zł w okresie do dnia 13 sierpnia 2008 roku. 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 09 grudnia 2004 roku 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 roku na „Rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z z jej rozruchem technologicznym oraz budową kolektora tłocznego 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/I/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 zł, przy czym bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 13 sierpnia 2012 roku.

IV.

W związku z raportem bieżącym nr 94/2007 z dnia 6 września 2007 roku Spółki PBG S.A. Podmiotu dominującego wobec Emitenta o powzięciu informacji o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2007 roku wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Gas & Oil Engineering s.r.o. do kwoty 261 000 SKK i wzrostu wysokości wartość udziału PBG S.A. w spółce z 102 000 SKK do 163.000 SKK oraz w związku z raportem bieżącym nr 93/2007 z dnia 6 września 2007 roku Spółki PBG S.A. Podmiotu dominującego wobec Emitenta dotyczącym umowy, na mocy której wszystkie udziały w spółce PGS Sp. z o.o. przechodzą na własność spółki KRI SA, a akcje serii B w spółce KRI SA objęte zostały przez Fundusze Galiver Ltd z siedzibą w Nikozji, Prospect Investment Management LLP z siedzibą w Londynie, Powiernicy trustu The Thameside 1979 Settlement z siedzibą w Henley-on-Thames, RIT CAPITAL PARTNERS PLC z siedzibą w Londynie oraz FA Global (BVI) Ltd z siedzibą w Road Town, co powoduje, że w posiadaniu PBG S.A. pozostaje 23 800 000 akcji serii A, stanowiących 18,79% w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów w związku z tym tabela na str. 86 w pkt 5.1 otrzymuje następujące brzmienie:

Tabela. Informacje o innych spółkach zależnych PBG S.A.

Lp.	Spółka zależna	Udział PBG S.A. w kapitale zakładowym	Udział PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów
1.	ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	100,00%	100,00%
2.	Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	99,75%	99,75%
3.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	99,56%	99,56%
4.	Hydrobudowa 9 PBI S.A. z siedzibą w Poznaniu	66,00%	65,97%
5.	EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD z siedzibą w Kanadzie, prowincja Alberta	100,00%	100,00%
6.	Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie	87,39%	87,39%
7.	„Gas & Oil Engineering” sr.o. z siedzibą w Popradzie, Słowacja	62,45%	62,45%
8.	KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie	100,00%	100,00%
9.	PBG Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
10.	Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	51,00%	51,00%
11.	BROKAM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	100,00%	100,00%
12.	PBG Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	84,85%	84,85%
13.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA. z siedzibą w Nowym Tomyślu	92,80%	92,80%
14.	„PRIS” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	51,02%	51,02%

Źródło: Emitent

Ponadto zdanie pierwsze pod tabelą otrzymuje następujące brzmienie:

Grupa Kapitałowa PBG S.A. konsoliduje podmioty gospodarcze o zasięgu międzynarodowym, działające głównie na rynku instalacyjnym jako wykonawca w branży gazowniczej, naftowej i ochrony środowiska, w szczególności systemów wodociągowych, kanalizacyjnych (Emitent, PBG S.A., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o., KWG S.A.), renowacji, monitoringu rurociągów oraz technologii bezwykopowych („PRIS” Sp. z o.o.), inwestycji drogowych (Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST Sp. z o.o.), a także działalności deweloperskiej (PBG Dom Sp. z o.o., Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o.).

Ponadto zdanie drugie otrzymuje następujące brzmienie:

Podmioty z Grupy Kapitałowej PBG S.A. specjalizują się także w renowacjach sieci wodociągowych, kanalizacyjnych i gazowych (PBG S.A., Infra Sp. z o.o.), handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodnokanalizacyjnej (ATG Sp. z o.o.). EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD prowadzi działalność exportową w zakresie technologii oraz pozyskiwania zleceń w obszarze gazu ziemnego i ropy naftowej. Podstawowa działalność Spółki „Gas & Oil Engineering” sr.o. koncentruje się na sporządzaniu dokumentacji projektowej w obszarze instalacji gazowych i ropy naftowej.

Ponadto definicja Grupy Kapitałowej zawarta w tabeli na str. 382 w pkt. 7.1. prospektu emisyjnego otrzymuje następujące brzmienie:

Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa PBG	Grupa kapitałowa Emitenta w skład której wchodzi następujące podmioty: PBG S.A. jako podmiot dominujący oraz spółki zależne: ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, Hydrobudowa 9 PBI S.A. z siedzibą w Poznaniu, EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD z siedzibą w Kanadzie, prowincja Alberta, Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie, „Gas & Oil Engineering” sr.o. z siedzibą w Popradzie, Słowacja, KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie, PBG Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, BROKAM Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, oraz „PRIS” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych SA. z siedzibą w Nowym Tomyślu
---	---

Ponadto zdanie pierwsze pod drugą tabelą w pkt. 5.1. otrzymuje następujące brzmienie:

Grupa Kapitałowa PBG S.A. konsoliduje podmioty gospodarcze o zasięgu międzynarodowym, działające głównie na rynku instalacyjnym jako wykonawca w branży gazowniczej, naftowej i ochrony środowiska, w szczególności systemów wodociagowych i kanalizacyjnych (Emitent, , PBG S.A., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o., KWG S.A.), inwestycji drogowych (Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót inżynieryjno-Drogowych S.A.).