

PROSPEKT EMISYJNY



**HYDROBUDOWA
Włocławek S.A.**

GRUPA PBG

Przygotowany w związku z emisją 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.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu [...]

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

1 ZARZĄD, KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBŁA ORAZ DORADCY I BIEGLI REWIDENCI EMITENTA	9
1.1 ZARZĄD EMITENTA ORAZ KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	9
1.2 RADA NADZORCZA EMITENTA.....	9
1.3 DORADCY I BIEGLI REWIDENCI.....	9
2 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	9
2.1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	9
2.2 ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	10
2.3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA LATA 2004 – 2006	10
2.4 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	11
2.5 PRACOWNICY EMITENTA	11
2.6 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	11
2.7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	11
3 INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ AKCJI SERII J I DOPUSZCZANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM.....	12
4 KOSZTY EMISJI	13
5 ROZWODNIENIE	13
6 CELE EMISJI.....	13
7 CZYNNIKI RYZYKA	14
7.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	14
7.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	14
7.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI LUB DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	14
7.4 RYZYKA ZWIĄZANE Z POŁĄCZENIEM.....	14
8 INFORMACJE DODATKOWE.....	15
8.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	15
8.2 DOKUMENTY DOSTĘPNE DO WGLĄDU	15

CZĘŚĆ II - CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH EMISJĄ

1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	16
1.1 RYZYKO KONKURENCJI	16
1.2 RYZYKO NIESOLIDNYCH DOSTAWCÓW MATERIAŁÓW I PODWYKONAWCÓW.....	16
1.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ W POLSCE.....	16
1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z OBECNOŚCIĄ POLSKI W STRUKTURZE UNII EUROPEJSKIEJ	16
1.5 RYZYKO NIEKORZYSTNYCH ZMIAN PRZEPISÓW PODATKOWYCH	17
1.6 RYZYKO KURSU WALUTOWEGO	17
1.7 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ BRANŻY	17
2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	17
2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.....	17
2.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z NIE WYWIĄZANIEM SIĘ LUB NIENALEŻYTYM WYWIĄZANIEM SIĘ Z WARUNKÓW UMOWY.....	18
2.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ	18

2.4	RYZYKO ZWIĄZANE Z WIELKOŚCIĄ PORTFELA ZAMÓWIEŃ	19
2.5	RYZYKO ZWIĄZANE Z EWENTUALNYM BRAKIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	19
3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI LUB DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	19
3.1	RYZYKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI OBROTU AKCJAMI	19
3.2	RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU AKCJAMI LUB ICH WYKLUCZENIA Z OBROTU NA GPW	19
3.3	RYZYKA ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF ZA NARUSZENIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA	20
3.4	RYZYKA WYNIKAJĄCE Z ART. 16, 17 I 18 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ,	20
3.5	RYZYKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA AKCJI DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ, WYNIKAJĄCE Z ART. 20 USTAWY O OBROTCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	21
4	RYZYKA ZWIĄZANE Z POŁĄCZENIEM.....	21
4.1	RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INTEGRACJI PO POŁĄCZENIU	21
4.2	RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM LUB ODMOWĄ ZAREJESTROWANIA POŁĄCZENIA.....	21
4.3	RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM ZOBOWIĄZAŃ HYDROBUDOWY ŚLĄSK.....	22
<u>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE</u>		
1	HYDROBUDOWA WŁOCŁAWEK S.A. Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE.....	23
2	HYDROBUDOWA ŚLĄSK S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH.....	24
3	DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU	25
4	BANK ZACHODNI WBK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU	26
5	GESSEL. BEATA GESSEL-KALINOWSKA VEL KALISZ I WSPÓLNICY SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE.....	27
<u>CZEŚĆ III - DOKUMENT REJESTRACYJNY</u>		
1	BIEGLI REWIDENCI	28
2	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA.....	28
3	INFORMACJE O EMITENCIE.....	29
3.1	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	29
3.1.1	<i>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....</i>	29
3.1.2	<i>Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.....</i>	29
3.1.3	<i>Data utworzenia Emitenta.....</i>	29
3.1.4	<i>Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby.....</i>	30
3.1.5	<i>Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta</i>	30
3.2	INWESTYCJE EMITENTA.....	33
3.2.1	<i>Opis głównych inwestycji</i>	33
3.2.2	<i>Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta</i>	35
3.2.3	<i>Opis przyszłych inwestycji, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące już zobowiązania</i>	35
4	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	35
4.1	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	35
4.1.1	<i>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe rodzaje prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej. Podstawowe kategorie sprzedawanych produktów i usług.....</i>	35
4.1.2	<i>Sezonowość produkcji Emitenta.....</i>	36
4.2	GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	37
4.2.1	<i>Rynek budowlany, w tym rynek związany z ochroną środowiska oraz hydrotechniką.....</i>	37
4.2.2	<i>Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta</i>	38

4.3	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWĄ I RYNKI, NA KTÓRYCH FUNKCJONUJE EMITENT	39
4.4	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO DO NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH	40
4.4.1	<i>Uzależnienie od patentów lub licencji</i>	40
4.4.2	<i>Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych</i>	40
4.4.3	<i>Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych</i>	68
4.5	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA SPÓŁKI HYDROBUDOWA ŚLĄSK S.A. OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH.....	68
4.5.1	<i>Umowy o wykonanie projektów inwestycyjnych</i>	68
4.5.2	<i>Umowy określające zasady zawierania i rozliczania transakcji zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	71
4.5.3	<i>Umowy kredytowe zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	73
4.5.4	<i>Umowy o udzielenie gwarancji w ramach limitu zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	75
4.5.5	<i>Gwarancje udzielone na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	76
4.5.6	<i>Istotne poręczenia udzielone przez Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	84
4.5.7	<i>Inne istotne umowy zawierane przez Hydrobudowa Śląsk S.A.</i>	85
4.6	ZAŁOŻENIA ODNOŚNIE WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	85
5	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	86
5.1	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT	86
5.2	WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	87
6	ŚRODKI TRWAŁE	87
6.1	INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH	87
6.1.1	<i>Aktywa trwałe Emitenta</i>	87
6.1.2	<i>Aktywa trwałe Spółki Przejmowanej</i>	89
6.2	OPIS ZAGADNIEN I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	91
6.2.1	<i>Emitent</i>	91
6.2.2	<i>Spółka Przejmowana</i>	91
7	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA	92
7.1	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA	92
7.1.1	<i>Ocena rentowności Emitenta</i>	94
7.1.2	<i>Wielkość i struktura aktywów obrotowych Emitenta</i>	95
7.1.3	<i>Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta</i>	96
7.2	WYNIK OPERACYJNY EMITENTA	96
7.2.1	<i>Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności Emitenta</i>	96
7.2.2	<i>Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta</i>	99
7.2.3	<i>Czynniki makroekonomiczne, które bezpośrednio lub pośrednio mają wpływ na działalność Emitenta</i> 99	
8	ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA.....	102
8.1	ŹRÓDŁA KAPITAŁU EMITENTA	102
8.1.1	<i>Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta</i>	103
8.1.2	<i>Ocena płynności Emitenta</i>	104
8.2	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA.....	105
8.3	INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA	107
8.4	INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA.....	107
8.5	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PUNKTACH 3.2.2 ORAZ 6.1.....	107
9	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE.....	107

9.1	PRACE BADAWCZO - ROZWOJOWE	107
9.2	PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE	108
9.2.1	<i>Patenty, licencje i znaki towarowe Emitenta</i>	108
9.2.2	<i>Patenty, licencje i znaki towarowe Spółki Przejmowanej</i>	108
10	INFORMACJE O TENDENCJACH	109
10.1	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY ZATWIERDZENIA PROSPEKTU EMISYJNEGO.	109
10.2	INFORMACJE NA TEMAT ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻĄDAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ WPLYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA	110
11	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	110
12	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	110
12.1	DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	110
12.1.1	<i>Zarząd Emitenta</i>	110
12.1.2	<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	117
12.1.3	<i>Inne osoby zarządzające wyższego szczebla</i>	124
12.2	KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	125
13	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	126
13.1	ZARZĄD EMITENTA	126
13.2	RADA NADZORCZA EMITENTA	126
13.3	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	127
13.4	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA	127
14	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO EMITENTA	127
14.1	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES SPRAWOWANIA FUNKCJI W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ EMITENTA	127
14.1.1	<i>Zarząd Emitenta</i>	127
14.1.2	<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	128
14.2	INFORMACJA O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	128
14.3	INFORMACJA O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, WŁĄCZNIE Z IMIONAMI I NAZWISKAMI CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD ICH FUNKCJONOWANIA	128
14.4	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU SIĘ PRZEZ EMITENTA DO PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO	129
15	PRACOWNICY	129
15.1	LICZBA PRACOWNIKÓW EMITENTA	129
15.2	AKCJE I OPCJE NA AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	130
15.2.1	<i>Zarząd Emitenta</i>	130
15.2.2	<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	130
15.3	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA ..	130
15.4	LICZBA PRACOWNIKÓW HYDROBUDOWY ŚLĄSK	130
16	ZNACZNI AKCJONARIUSZE	131
16.1	AKCJONARIUSZE EMITENTA, INNI NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH SPÓŁKI, POSIADAJĄCY, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, UDZIAŁY W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA, PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW	131
16.2	INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU	132

16.3	OPIS PODMIOTÓW SPRAWUJĄCYCH KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWIANIU.....	132
16.4	AKCJONARIUSZE HYDROBUDOWY ŚLĄSK.....	132
16.4.1	<i>Akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki Przejmowanej, posiadający, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale zakładowym lub prawa głosu na WZA, podlegające zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów.....</i>	132
16.4.2	<i>Informacja, czy znaczni akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk posiadają inne prawa głosu.....</i>	133
16.4.3	<i>Opis podmiotów (osób) sprawujących kontrolę nad Hydrobudową Śląsk, charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużyciu.....</i>	133
16.5	OPIS WSZELKICH USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA.....	133
17	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	134
17.1	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI EMITENTA	134
17.1.1	<i>Transakcje ze spółką PBG S.A. – podmiotem dominującym Emitenta</i>	<i>135</i>
17.1.2	<i>Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.</i>	<i>140</i>
17.1.3	<i>Transakcje ze spółką ATG Sp. z o.o.</i>	<i>142</i>
17.1.4	<i>Transakcje ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.....</i>	<i>143</i>
17.1.5	<i>Transakcje ze spółką Infra Sp. z o.o.</i>	<i>143</i>
17.1.6	<i>Transakcje ze spółką KWG S.A.....</i>	<i>144</i>
17.1.7	<i>Transakcje z Jerzym Wiśniewskim, podmiotem dominującym w PBG S.A.</i>	<i>144</i>
17.1.8	<i>Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” Sp. z o.o.</i>	<i>144</i>
17.1.9	<i>Poreczenia udzielone przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A.</i>	<i>144</i>
17.1.10	<i>Pożyczki udzielone przez PBG S.A. HYDROBUDOWIE Włocławek S.A.....</i>	<i>145</i>
17.2	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI HYDROBUDOWY ŚLĄSK	145
17.2.1	<i>Umowy Hydrobudowy Śląsk z PBG S.A. (podmiotem dominującym wobec Spółki Przejmowanej)..</i>	<i>145</i>
17.2.2	<i>Pożyczki udzielone przez PBG S.A. Hydrobudowie Śląsk S.A.....</i>	<i>145</i>
17.2.3	<i>Transakcje Hydrobudowy Śląsk S.A. z PBG Dom Sp. z o.o.</i>	<i>145</i>
18	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT.....	147
18.1	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA ZA LATA 2006 I 2005 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	147
18.1.1	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>147</i>
18.1.2	<i>Sprawozdanie finansowe</i>	<i>158</i>
18.2	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2005 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	242
18.2.1	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>242</i>
18.2.2	<i>Sprawozdanie finansowe</i>	<i>249</i>
18.2.3	<i>Informacja dodatkowa.....</i>	<i>256</i>
18.3	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2004 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	309
18.3.1	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>309</i>
18.3.2	<i>Sprawozdanie finansowe</i>	<i>314</i>
18.4	OPINIE BIEGLYCH REWIDENTÓW	336
18.4.1	<i>Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2006.....</i>	<i>336</i>
18.4.2	<i>Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2005.....</i>	<i>337</i>
18.4.3	<i>Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2004.....</i>	<i>338</i>
18.5	DANE FINANSOWE PRO FORMA.....	340
18.5.1	<i>Wstęp.....</i>	<i>340</i>
18.5.2	<i>Zakres prezentowanych informacji finansowych pro forma</i>	<i>340</i>
18.5.3	<i>Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do danych finansowych pro forma na dzień i za okres, kończący się 31 grudnia 2006 roku.</i>	<i>350</i>
18.6	POLITYKA DYWIDENDY	351
18.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	351
18.7.1	<i>Postępowania sądowe i arbitrażowe prowadzone przez Emitenta.....</i>	<i>351</i>
18.7.2	<i>Postępowania sądowe i arbitrażowe prowadzone przez Hydrobudowa Śląsk S.A.....</i>	<i>351</i>
18.8	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA.....	352

19	INFORMACJE DODATKOWE.....	352
19.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA.....	352
19.1.1	Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta	352
19.1.2	Akcje nie reprezentujące kapitału.....	353
19.1.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta	353
19.1.4	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami oraz zasady i procedury, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.....	353
19.1.5	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału.....	353
19.1.6	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy kapitałowej Emitenta, który jest przedmiotem opcji, lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.....	353
19.1.7	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego	353
19.2	UMOWA SPÓŁKI I STATUT	354
19.2.1	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone.....	354
19.2.2	Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	355
19.2.3	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z każdym rodzajem istniejących akcji.....	356
19.2.4	Działania niezbędne do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	356
19.2.5	Zasady określające sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	357
19.2.6	Postanowienia umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.....	357
19.2.7	Postanowienia umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.....	357
19.2.8	Warunki wynikające z umowy spółki, statutu lub regulaminów, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	357
20	ISTOTNE UMOWY.....	357
20.1	UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA.....	357
20.2	UMOWY ZAWARTE PRZEZ HYDROBUDOWĘ ŚLĄSK S.A.....	357
20.2.1	Umowa o obsługę programu emisji obligacji.....	357
21	INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH	358
22	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	358
23	INFORMACJE O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH.....	358
<u>CZEŚĆ IV - DOKUMENT OFERTOWY</u>		
1	PODSTAWOWE INFORMACJE	359
1.1	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM.....	359
1.2	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	359
1.3	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ	360
1.4	PRZESŁANKI EMISJI	360
2	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	361
2.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..	361
2.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE	362
2.3	PODMIOT PROWADZĄCY REJESTR AKCJI EMITENTA	362
2.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	362
2.5	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW.....	362

2.5.1	<i>Informacje ogólne</i>	362
2.5.2	<i>Prawo do dywidendy</i>	364
2.5.3	<i>Prawo głosu</i>	364
2.5.4	<i>Prawo poboru akcji nowej emisji</i>	364
2.5.5	<i>Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji</i>	365
2.5.6	<i>Postanowienia w sprawie umorzenia</i>	365
2.5.7	<i>Postanowienia w sprawie zamiany</i>	365
2.6	UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	365
2.6.1	<i>Akcje Serii A</i>	365
2.6.2	<i>Akcje Serii B</i>	365
2.6.3	<i>Akcje Serii C</i>	365
2.6.4	<i>Akcje Serii D</i>	366
2.6.5	<i>Akcje Serii E</i>	366
2.6.6	<i>Akcje Serii F</i>	366
2.6.7	<i>Akcje Serii G</i>	366
2.6.8	<i>Akcje Serii H</i>	367
2.6.9	<i>Akcje Serii I</i>	367
2.6.10	<i>Akcje Serii J</i>	367
2.7	DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	370
2.8	OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	371
2.8.1	<i>Ograniczenia wynikające z Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi</i>	371
2.8.2	<i>Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ofercie Publicznej</i>	372
2.8.3	<i>Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów</i>	372
2.9	OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	373
2.9.1	<i>Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem</i>	373
2.9.2	<i>Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta</i>	374
2.9.3	<i>Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta</i>	375
2.9.4	<i>Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta</i>	375
2.10	PUBLICZNE OFERTY PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANE PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO	375
2.11	INFORMACJE O POTRĄCANYCH U ŹRÓDŁA PODATKACH DOCHODOWYCH Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I WSKAZANIE CZY EMITENT BIERZE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA POTRĄCANIE PODATKÓW U ŹRÓDŁA	375
2.11.1	<i>Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej</i>	375
2.11.2	<i>Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania</i>	378
3	INFORMACJE O WARUNKACH EMISJI I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	378
4	KOSZTY EMISJI	380
5	ROZWODNIENIE	380
6	INFORMACJE DODATKOWE	381
6.1	ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW	381
7	ZAŁĄCZNIKI	381
7.1	DEFINICJE I SKRÓTY	381

CZĘŚĆ I - PODSUMOWANIE

Podsumowanie będące częścią Prospektu jest traktowane jako wprowadzenie do Prospektu.

Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające podsumowanie będące częścią Prospektu ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy podsumowanie to wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1 Zarząd, kierownictwo wyższego szczebla oraz doradcy i biegli rewidenci Emitenta

1.1 Zarząd Emitenta oraz kierownictwo wyższego szczebla

- Tomasz Woroch – Prezes Zarządu,
- Rafał Damasiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Wiceprezes Zarządu,
- Joanna Zwolak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Szultka – Dyrektor ds. Handlowych, Prokurent,
- Paweł Kujawa – Dyrektor ds. Technicznych, Prokurent.

1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Idziorek – Członek Rady Nadzorczej.

1.3 Doradcy i biegli rewidenci

- Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu
- Kancelaria Prawna Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
- GESSEL Kancelaria Prawna z siedzibą w Warszawie
- HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

2 Informacje dotyczące Emitenta

2.1 Historia i rozwój Emitenta

Istotne daty w historii Emitenta:

- Grudzień 1967 roku - powstaje Włocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Wodno-Inżynierskiego „Hydrobudowa 11”.
- Grudzień 1970 roku - zmiana nazwy na Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa”.

- Kwiecień 1982 roku - wpisanie Włocławskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” do rejestru przedsiębiorstw państwowych.
- Listopad 1992 roku – zawiązanie spółki HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna. Założycielami Spółki byli pracownicy Włocławskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa”. Celem zawiązania Spółki było przejęcia do odpłatnego korzystania mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa”.
- Listopad 2000 roku – zawarcie pomiędzy Skarbem Państwa – Ministrem Skarbu Państwa a Spółką, umowy przeniesienia własności mienia zlikwidowanego Włocławskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” na Spółkę.
- Czerwiec 2001 roku – rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000017342.
- 2002 – pozyskanie inwestora strategicznego - spółki Technologie Gazowe „Piecobiogaz” sp. z o.o., poprzednika prawnego spółki PBG S.A.
- koniec 2003 roku – odsprzedaż przez Technologie Gazowe „Piecobiogaz” sp. z o.o. akcji Emitenta ówczesnym wspólnikom tej spółki: Panu Jerzemu Wiśniewskiemu, Pani Małgorzacie Wiśniewskiej, Panu Tomaszowi Worochowi oraz Panu Markowi Gruntowi.
- Sierpień 2005 - Emitent został ponownie włączony do grupy kapitałowej PBG S.A.
- Kwiecień 2007 – walne zgromadzenie Emitenta zdecydowało o połączeniu z Hydrobudową Śląsk S.A.

2.2 Zarys ogólny działalności Emitenta

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. jest spółką działającą w sektorze budowlanym specjalizującym się w budowie obiektów inżynierii wodnej, wykonawstwie robót inżynieryjnych i hydrotechnicznych budownictwa ogólnego, inżynierii wodnej i lądowej.

2.3 Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004 – 2006

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Przychody netto ze sprzedaży	141 482	162 101	163 026	114 284
Wynik na sprzedaży	5 344	9 179	10 420	4 893
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	7 984	5 237	6 478	4 056
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	9 787	6 643	7 884	5 084
Wynik przed opodatkowaniem	13 799	1 752	2 825	1 283
Wynik netto	11 991	556	1 425	282

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

**Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.*

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Aktywa razem	234 133	218 549	224 475	141 821
Aktywa trwałe	32 859	22 055	23 641	19 610
Aktywa obrotowe	201 274	196 494	200 834	122 211
Kapitał własny	83 269	72 775	76 517	6 851
Kapitał akcyjny	73 500	73 500	73 500	6 000
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 864	145 775	147 958	134 970
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	11 420	13 927	12 123	30 021
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	139 444	131 847	131 042	101 962
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	1 470 000	275 000	275 000	120 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł)	8,16	2,02	5,18	2,35
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł)	8,16	2,02	5,18	2,35
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

2.4 Kapitalizacja i zadłużenie

Kapitał własny Emitenta na dzień 31 maja 2007 r. – 86.861 tys. zł.

Zadłużenie krótkoterminowe Emitenta na dzień 31 maja 2007 r. – 154.153 tys. zł.

Zadłużenie długoterminowe Emitenta na dzień 31 maja 2007 r. – 13.651 tys. zł.

2.5 Pracownicy Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudniał 521 pracowników.

Spółka Przejmowana na dzień zatwierdzenia Prospektu zatrudniała 803 pracowników.

2.6 Znaczący akcjonariusze

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka PBG S.A., która posiada bezpośrednio 1.200.000 Akcji Serii I oraz 150.000 Akcji Serii H, stanowiących łącznie 91,84% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających łącznie do wykonywania 1.350.000 głosów, tj. 91,84 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi do dnia Prospektu Emitent dokonywał transakcji z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- PBG S.A.
- Przedsiębiorstwem Inżynieryjnym „METOREX” Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu,
- ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- Hydrobudową Śląsk S.A.
- Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie,
- KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie,
- Jerzym Wiśniewskim,
- Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” Sp. z o.o.

3 Informacje dotyczące oferty publicznej Akcji Serii J i dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Oferta obejmuje 1 303 464 (jeden milion trzysta trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 50,00 zł każda, które emitowane są w związku z połączeniem spółki HYDROBUDOWY Włocławek S.A. i spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk S.A. tj. Spółki Przejmowanej na HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. tj. na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Zgodnie z uchwałą w sprawie połączenia spółek, Akcje Serii J zostaną wydane akcjonariuszom spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Hydrobudowa Śląsk S.A., przy zastosowaniu odpowiedniego Parytetu Wymiany, tj. w zamian za każdą 1 akcję Hydrobudowy Śląsk S.A. zostanie wydanych 0,3873 akcji HYDROBUDOWY Włocławek S.A.

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii J są osoby będące akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tj. te osoby, dla których w tym dniu na rachunkach papierów wartościowych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie, bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej.

Zgodnie z uchwałą nr 1 walnego zgromadzenia HYDROBUDOWY Włocławek S.A. z dnia 5 kwietnia 2007 r. w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A., Dzień Referencyjny będzie przypadał nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby HYDROBUDOWY Włocławek (chyba że konieczność ustalenia innego dnia wynikać będzie z przepisów prawa lub właściwych regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.).

Zgodnie z regulacjami KDPW Dzień Referencyjny nie może przypadać wcześniej niż w dniu następnym po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców oraz wcześniej niż na dzień rozliczenia transakcji, których przedmiotem są akcje spółki przejmowanej, zawartych na rynku regulowanym przed zawieszeniem na nim obrotu tymi akcjami.

Data, w której przypadać będzie Dzień Referencyjny zostanie określona zgodnie z powyższymi zasadami przez Zarząd Spółki Przejmującej. Informację o tym, w jakim dniu przypada Dzień Referencyjny Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został ogłoszony Prospekt.

W związku z tym, że w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany, liczba Akcji Serii J przydzielana poszczególnym uprawnionym inwestorom będzie zaokrąglana w dół (jeśli w wyniku przeliczenia wynik nie będzie liczbą całkowitą), każdy akcjonariusz Hydrobudowy Śląsk S.A., któremu w wyniku zaokrąglenia nie przydzielono ułamkowej części Akcji Serii J, będzie uprawniony do otrzymania dopłaty gotówkowej.

Cena jednej Akcji Serii J ustalona na potrzeby dokonania dopłat gotówkowych została ustalona w wysokości 353,90 zł.

Przydział Akcji Serii J dokonany zostanie w terminie ustalonym przez KDPW. Szacuje się, że przydział ten nastąpi nie później niż w ciągu 7 dni roboczych po Dniu Referencyjnym. Przydzielone akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których zapisane były akcje Spółki Przejmowanej.

Po złożeniu przez Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wniosku o zarejestrowanie Połączenia, Zarząd Hydrobudowy Śląsk S.A. podejmie działania w celu zawieszenia obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW. W tym celu złoży wniosek do zarządu GPW o zawieszenie notowań do dnia wykluczenia akcji z obrotu.

Zawieszenie obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW nie może nastąpić później niż w dniu rejestracji Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wystąpi z wnioskiem do KDPW o dokonanie zamiany akcji oraz wyznaczenie Dnia Referencyjnego oraz dnia, w którym zostanie dokonany przydział Akcji Serii J a także wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na GPW. Po dokonaniu przydziału Akcji Serii J Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wystąpi z wnioskiem do zarządu GPW o wprowadzenie wszystkich Akcji Spółki do obrotu na GPW.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub na równoważnym rynku.

4 Koszty emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. szacuje, że koszty emisji (procesu połączenia Spółek) wyniosą ok. 2,0 mln PLN. Na koszty te składają się w szczególności:

- koszty wynagrodzeń dla doradców: prawnego, audytora, finansowego, oferującego;
- opłaty sądowe i notarialne oraz podatki;
- opłaty ponoszone na rzecz KNF, GPW i KDPW.

5 Rozwodnienie

Poniżej podano wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w związku z ofertą Akcji Serii J.

	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji po ofercie
Akcje Wprowadzane	1 470 000	53,0%
Akcje Połączeniowe	1 303 464	47,0%

Szacunkową strukturę akcjonariatu Emitenta po połączeniu przedstawiono w tabeli poniżej:

Lp.	Akcjonariusz	Rodzaj udziału	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
1.	Jerzy Wiśniewski	Pośrednio przez PBG S.A z siedzibą w Wysogotowie	2.107.946	2.107.946	76,00%	76,00%
		Bezpośrednio	92.208	92.208	3,32%	3,32%
		Łącznie	2.200.154	2.200.154	79,32%	79,32%
2.	ING TFI S.A. w Warszawie	Pośrednio przez zarządzane fundusze	119.913	119.913	4,32%	4,32%
3.	Deutsche Bank AG	Pośrednio przez fundusze zarządzane przez DWS TFI S.A. (podmiot zależny od Deutsche Bank AG)	95.402	95.402	3,44%	3,44%

6 Cele emisji

Celem emisji jest wydanie Akcji Serii J Emitenta akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w procesie Połączenia.

W dniu 5 kwietnia 2007 r. walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A. w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez HYDROBUDOWĘ Włocławek, poprzez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk na HYDROBUDOWĘ Włocławek, w zamian za akcje, które HYDROBUDOWA Włocławek wyda akcjonariuszom przejmowanej Hydrobudowy Śląsk.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy HYDROBUDOWY Włocławek zostanie podwyższony z kwoty 73.500.000,00 złotych do kwoty 138.673.200,00 złotych, poprzez emisję 1.303.464 Akcji Serii J z przeznaczeniem dla uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk.

Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi w stosunku wymiany: w zamian za każdą 1 (jedną) akcję Hydrobudowy Śląsk zostanie wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej. Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi według stanu posiadania akcji Hydrobudowy Śląsk przez akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk w dniu przypadającym nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców

właściwego według siedziby HYDROBUDOWY Włocławek (chyba że konieczność ustalenia innego dnia wynikać będzie z przepisów prawa lub właściwych regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.), który to dzień stanowić będzie Dzień Referencyjny.

Jeżeli po zastosowaniu powyższego Parytetu Wymiany w stosunku do wszystkich akcji Hydrobudowy Śląsk posiadanych przez danego akcjonariusza Hydrobudowy Śląsk takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych, wówczas liczba wydawanych mu Akcji Połączeniowych zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, oraz otrzyma on dopłatę gotówkową w wysokości równej iloczynowi różnicy niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (przed zaokrągleniem) i całkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (po zaokrągleniu) oraz ceny jednej Akcji Połączeniowej ustalonej dla potrzeb dopłat. Cena jednej Akcji Połączeniowej ustalona dla potrzeb dopłat gotówkowych będzie równa 353,90 zł. Dopłaty gotówkowe zostaną wypłacone w terminie jednego miesiąca od Dnia Referencyjnego.

Oczekiwane efekty Połączenia zostały opisane w pkt. 4.3 części III Prospektu – Dokument Rejestacyjny.

7 Czynniki ryzyka

7.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- Ryzyko konkurencji.
- Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców.
- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce.
- Ryzyko związane z obecnością Polski w strukturze Unii Europejskiej.
- Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych.
- Ryzyko kursu walutowego.
- Ryzyko związane z sezonowością branży.

7.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.
- Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy.
- Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną.
- Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień.
- Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej.

7.3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi lub dopuszczanymi do obrotu papierami wartościowymi

- Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu akcjami.
- Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW.
- Ryzyka związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa.
- Ryzyka wynikające z art. 16, 17 i 18 Ustawy O Ofercie Publicznej.
- Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań, wynikające z art. 20 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi.

7.4 Ryzyka związane z Połączeniem

- Ryzyko związane z procesem integracji po Połączeniu.
- Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia.
- Ryzyko związane z przejęciem zobowiązań Hydrobudowy Śląsk S.A.

8 Informacje dodatkowe

8.1 Kapitał zakładowy

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 73.500.000,00 zł (siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy) PLN i dzieli się na:

- 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.

8.2 Dokumenty dostępne do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- Statutem Emitenta,
- Historycznymi, zbadanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata 2004, 2005, 2006 wraz z raportami z badania i opiniami biegłych rewidentów,
- Opinią biegłego rewidenta z badania planu połączenia.

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPYEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1 Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług w zakresie wykonawstwa, modernizacji i eksploatacji obiektów hydrotechnicznych, wodno-kanalizacyjnych, budownictwa inżynieryjnego, budownictwa specjalistycznego z zakresu budowy dróg i mostów, charakteryzującym się dużą konkurencyjnością pomiędzy podmiotami na nim działającymi, którymi są zarówno firmy krajowe jak i zagraniczne. Najwięksi konkurenci posiadają wysokie kapitały własne, dysponują też wysokiej jakości sprzętem do realizacji inwestycji. Szczególnie istotne staje się to w połączeniu z wysokimi wymaganiami jakie są stawiane firmom uczestniczącym w przetargach na roboty budowlane.

Istotnymi czynnikami decydującymi o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są niewątpliwie, oprócz wysokiego poziomu kapitału ocenianego przez potencjalnych inwestorów jako gwarancja wykonania zlecenia również oferowana cena usług, posiadane doświadczenie w podejmowaniu i realizacji specjalistycznych przedsięwzięć, wysoka jakość świadczonych usług, sprawna organizacja umożliwiająca wykonywanie pozyskanych kontraktów terminowo oraz ich efektywne zarządzanie oraz zdolności finansowe umożliwiające terminową realizację kontraktów.

Strategia działania Emitenta koncentruje się na umacnianiu dotychczasowej pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej poprzez politykę stałego podnoszenia jakości świadczonych usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji.

Wystąpienie ryzyka konkurencji spowoduje konieczność dostosowania cen świadczonych usług do warunków rynkowych. Istotnym elementem strategii będzie, tak jak i obecnie, dbałość o jak najlepszą jakość składanych ofert oraz ciągły proces optymalizacji kosztów działalności. Niezbędnym będzie również utrzymanie potencjału wykonawczego Emitenta (sprzęt, zatrudnienie) na poziomie zapewniającym terminowe świadczenie wysokiej jakości usług, zgodnie z oczekiwaniami klientów.

1.2 Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent zaliczają się dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Emitentem i jego podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom realizowanych przez Emitenta przedsięwzięć. Z tego właśnie względu bardzo ważne jest aby ta współpraca układała się jak najlepiej.

Emitent ogranicza ryzyko niesolidnych podwykonawców i dostawców poprzez:

- współpracę z firmami o ugruntowanej pozycji na rynku, posiadającymi referencje na oferowane usługi,
- posiadanie większej ilości dostawców,
- zabezpieczenie w postaci korzystnie wynegocjowanych dla Emitenta umów.

1.3 Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych i osiągnięte przez niego wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne. Do tych czynników zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej.

1.4 Ryzyko związane z obecnością Polski w strukturze Unii Europejskiej

Obecność Polski w strukturach europejskich może przyczynić się do zwiększenia zainteresowania wejściem na polski rynek światowych firm świadczących usługi podobne do świadczonych przez Emitenta. Może to spowodować nasilenie konkurencji oraz spadek marż. Emitent zapobiega powyższym zagrożeniom poprzez europejski poziom zarządzania i jakości oferowanych usług

potwierdzony wdrożonymi normami PN-EN ISO 9001:2001 oraz AQAP 2120:2003, a także poprzez współpracę z zagranicznymi firmami z branży, działającymi na rynkach europejskich, występując w projektach jako lider lub partner konsorcjum.

1.5 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

W Polsce mają miejsce częste zmiany przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni.

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Spółki, Zleceniodawców jak i firm współpracujących, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób pośredni bądź bezpośredni na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

1.6 Ryzyko kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu produktów i usług Emitenta jest rynek krajowy. Jednak zlecenia współfinansowane przez Fundusze Unii Europejskiej są zakontraktowane w EUR. W związku z faktem, iż znakomita większość przychodów Emitenta generowana jest z kontraktów współfinansowanych przez Unię Europejską (63%), ryzyko zmiany kursu walutowego może mieć istotny wpływ na rentowność podpisanych kontraktów.

Emitent podjął działania zmierzające do minimalizowania niniejszego ryzyka poprzez:

- wykorzystanie instrumentów finansowych, szczególnie przez zawieranie transakcji zabezpieczających typu forward,
- zawieranie umów z dostawcami i podwykonawcami usług w walucie kontraktu,
- w perspektywie długoterminowej ryzyko to zostanie ograniczone ze względu na planowane przyjęcie Polski do strefy Euro.

1.7 Ryzyko związane z sezonowością branży

Większość przychodów ze sprzedaży Spółka generuje z działalności budowlano – montażowej, w której występuje charakterystyczna dla całej branży sezonowość sprzedaży. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają poniższe, niezależne od Emitenta, czynniki:

- warunki atmosferyczne w okresie zimowym, ograniczające wykonywanie znacznej części robót.

Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów Emitenta, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlano – montażowych a w konsekwencji przesunięcia w czasie osiągniętych przez Emitenta przychodów.

- planowanie przez klientów większości cykli inwestycyjnych w sposób, który zapewnia ich zakończenie w ostatnich miesiącach roku.

Większość realizowanych kontraktów rozpoczyna się w II kwartale roku, aby zminimalizować i ograniczyć ryzyko opóźnień spowodowanych niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi.

Podobnie nie można wykluczyć takiego zbiegu cykli inwestycyjnych przyszłych kontraktów, który może spowodować przesunięcie części planowanych do osiągnięcia przychodów ze sprzedaży w przyszłym okresie.

Powyższe czynniki mają niewątpliwie wpływ na wielkość osiągniętych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży, które są zwykle najniższe w pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu.

2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy.

Biorąc pod uwagę sytuację na rynku pracy, istnieje ryzyko utraty kluczowej kadry pracowniczej. Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, a co się z tym wiąże szersze otwarcie rynku pracy dla profesjonalistów stanowi również istotne zagrożenie. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Emitenta, co mogłoby mieć negatywny wpływ na poziom świadczonych usług. Zarząd zakłada jako priorytet ochronę najcenniejszych pracowników, niezbędnych do realizacji misji i celów firmy.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z utratą kluczowych pracowników, Spółka podejmuje działania polegające na:

- monitorowaniu rynku pracy i oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia,
- wprowadzeniu odpowiedniego systemu motywacji poprzez nowoczesne systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty,
- wprowadzaniu elastycznych systemów płacowych zgodnych z strategią firmy,
- program systematycznych szkoleń,
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów integracyjnych.

2.2 Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy

Umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych zawierają szereg klauzul odnośnie należytego i terminowego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, z czym związane jest wniesienie przez Emitenta kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją bankową lub ubezpieczeniową.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po zakończeniu realizacji kontraktu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie 10% wartości brutto kontraktu.

W sytuacji, gdy Emitent albo jego podwykonawcy, nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniami zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy.

W przypadku sporu z inwestorem, co do jakości lub terminowości wykonania prac, kwota zabezpieczenia może pozostawać nierozliczona do czasu jego zakończenia. W wielu przypadkach spory takie mogą prowadzić do długotrwałych procesów sądowych.

Ponadto w ramach kontraktów budowlanych zabezpieczanych gwarancją bankową lub ubezpieczeniową Emitent zostaje zobligowany do wykonania robót poprawkowych w ramach gwarancji usunięcia wad i usterek.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działanie podwykonawców,
- stosuje system zarządzania jakością ISO 9001:2001 dzięki któremu minimalizowane jest ryzyko wystąpienia problemów jakościowych,
- stale monitoruje jakość i postęp prac,
- stosuje narzędzia informatyczne do zarządzania realizowanymi przedsięwzięciami,
- dąży do podnoszenia kwalifikacji osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów poprzez program szkoleń na certyfikowanych project managerów,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami – dostawcami, podwykonawcami (odpowiedzialność za produkt, odpowiedzialność za usługi, różnice między zamówionym a dostarczonym asortymentem, podwyżki cenowe itp.).

2.3 Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością Emitenta, zwłaszcza w zakresie prac budowlanych, wiążą się zagrożenia, polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- treningi i podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

2.4 Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień

Rozwój Emitenta zależy od rodzaju i ilości prowadzonych przedsięwzięć w ramach jego podstawowej działalności. Mimo szerokich perspektyw rynku ochrony środowiska i hydrotechniki w Polsce, Emitent musi spełniać szereg warunków formalnych (określonych w specyfikacjach przetargowych), aby pozyskiwać zlecenia.

W celu ograniczenia ryzyka z tym związanego Spółka skupia uwagę na:

- identyfikowaniu potrzeb rynku poprzez monitoring biuletynu zamówień publicznych, znajomość branży i założeń ogólnopolskich i regionalnych programów z zakresu ochrony środowiska,
- składanie „ofert wolnych od wad”,
- prowadzenie bazy referencji od klientów Emitenta z przebiegu dotychczasowej współpracy,
- dbałość o spełnienie wszelkich wymogów prawa zamówień publicznych umożliwiających Spółce uczestniczenie w procedurach przetargowych.

2.5 Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

Specyfika rozliczania kontraktów długoterminowych o znacznej wartości jednostkowej w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych sprawia, że Spółka może być narażona na utratę płynności finansowej.

Odległe terminy od momentu zaangażowania środków w realizację kontraktów do momentu odzyskania ich w formie zapłaty zafakturowanych robót wymuszają niejednokrotnie konieczność korzystania z różnorodnych kosztownych produktów bankowych takich jak: wykup wierzytelności, faktoring czy kredyt rewalwingowy.

W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent:

- utrzymuje wiarygodność w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się w postaci uzyskiwania dostępu do linii kredytowych oraz limitów gwarancyjnych.

3 Czynniki ryzyka związane z oferowanymi lub dopuszczanymi do obrotu papierami wartościowymi

3.1 Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu akcjami

Ceny akcji notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający akcje Emitenta nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży akcji Emitenta po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

3.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarządu GPW może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego,

- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ.

3.3 Ryzyka związane z możliwością nałożenia na Emitenta sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 96 Ustawy O Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy O Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158, lub wynikających z przepisów wydanych na podstawie art.160 ust. 5, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

3.4 Ryzyka wynikające z art. 16, 17 i 18 Ustawy O Ofercie Publicznej,

Zgodnie z art. 16 Ustawy O Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub

- opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Zgodnie z art. 17 Ustawy O Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa z związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych,
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
- opublikować na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy O Ofercie Publicznej, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, także w przypadku, gdy z treści prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego lub innego dokumentu informacyjnego, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

3.5 Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań, wynikające z art. 20 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 20 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie Komisji wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, zawiesi obrót tymi papierami wartościowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Poza tym, GPW, na żądanie Komisji, wykluczy z obrotu akcje emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

4 Ryzyka związane z Połączeniem

4.1 Ryzyko związane z procesem integracji po Połączeniu

Połączenie Spółek działających do tej pory według odmiennych kultur organizacyjnych niesie ze sobą ryzyko związane z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych obu Spółek. W związku z powyższym może nie zostać osiągnięta oczekiwana synergia efektywniejszego wykorzystania zasobów ludzkich, sprzętowych i materiałowych.

4.2 Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania Połączenia

Zgodnie z założeniami Emitenta po wpisaniu przez Sąd Rejestrowy Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, nastąpi wykreślenie Spółki Przejmowanej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego oraz rozwiązanie Hydrobudowy Śląsk bez jej likwidacji, zgodnie z art. 493 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym, Spółka

identyfikuje ryzyko związane z odmową rejestracji Połączenia przez sąd rejestrowy, co w konsekwencji uniemożliwiłoby dojście Połączenia do skutku.

4.3 Ryzyko związane z przejęciem zobowiązań Hydrobudowy Śląsk

Z dniem Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 KSH, Emitent (jako spółka przejmująca) wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Hydrobudowy Śląsk (jako spółki przejmowanej). W wyniku powyższej sukcesji uniwersalnej Emitent przejmie wszelkie zobowiązania Hydrobudowy Śląsk, tym samym obecni wierzyciele Hydrobudowy Śląsk, po Połączeniu będą mogli dochodzić swoich roszczeń od Emitenta. Przejęcie powyższych zobowiązań Hydrobudowy Śląsk może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta, z drugiej jednak strony łącznie z przejęciem zobowiązań Emitent wstąpi w prawa Hydrobudowy Śląsk, co powinno mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Mając na uwadze powyższe należy ocenić ryzyko negatywnego wpływu sukcesji uniwersalnej praw i obowiązków Hydrobudowy Śląsk przez Emitenta w dniu Połączenia jako minimalne.

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1 HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z siedzibą w Wysogotowie

Osobą odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie jest:

- Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu.

Oświadczenie

Oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Tomasz Starzak
Wiceprezes Zarządu

2 Hydrobudowa Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, Część III - Dokument Rejestracyjny, pkt. 4.5, 6.1.2, 6.2.2, 9.2.2, 16.4, 17.2, 20.2 są:

- Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Joanna Zwolak – Członek Zarządu.

Oświadczenie

Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które jesteśmy odpowiedzialni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Edward Kasprzak
Wiceprezes Zarządu

Joanna Zwolak
Członek Zarządu

3 Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, pkt. 3 Część IV - Dokument Ofertowy, działającymi w imieniu DM BZ WBK są:

- Jacek Idczak – Członek Zarządu.
- Barbara Nawrot – Prokurent.

Oświadczenie

Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialność ponosi DM BZ WBK, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Jacek Idczak
Członek Zarządu

Barbara Nawrot
Prokurent

4 Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Osobą odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, Część II – Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją, pkt. 3 oraz Część IV - Dokument Ofertowy, pkt. 7, działająca w imieniu BZ WBK jest:

- Marcin Pędziński – Dyrektor Departamentu Rynków Kapitałowych BZ WBK S.A.

Oświadczenie

Oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których odpowiedzialność ponosi BZ WBK, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Marcin Pędziński
Dyrektor Departamentu Rynków Kapitałowych

5 Gessel. Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie

Osobą odpowiedzialną za informacje zawarte w Prospekcie, Część IV – Dokument Ofertowy, pkt 2, działającą w imieniu Kancelarii GESSEL jest:

- Aldona Pietrzak – Radca Prawny, Prokurent Samoistny.

Oświadczenie

Oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części Prospektu, za sporządzenie której odpowiedzialność ponosi Kancelaria GESSEL, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Aldona Pietrzak

Radca Prawny, Prokurent Samoistny

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1 Biegli rewidenci

Badanie historycznych rocznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku przeprowadził:

Nazwa (firma): HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań

Adres: Pl. Wiosny Ludów 2

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238

Osobą dokonującą badania historycznych rocznych informacji finansowych Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku oraz od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku był Jan Letkiewicz, biegły rewident – nr ewidencyjny 9530/7106.

2 Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta pochodzą ze zbadanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2004, 2005, 2006.

Sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości, jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2006.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Przychody netto ze sprzedaży	141 482	162 101	163 026	114 284
Wynik na sprzedaży	5 344	9 179	10 420	4 893
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	7 984	5 237	6 478	4 056
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	9 787	6 643	7 884	5 084
Wynik przed opodatkowaniem	13 799	1 752	2 825	1 283
Wynik netto	11 991	556	1 425	282

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

**Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.*

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2006.

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Aktywa razem	234 133	218 549	224 475	141 821
Aktywa trwałe	32 859	22 055	23 641	19 610
Aktywa obrotowe	201 274	196 494	200 834	122 211
Kapitał własny	83 269	72 775	76 517	6 851
Kapitał akcyjny	73 500	73 500	73 500	6 000
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 864	145 775	147 958	134 970
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	11 420	13 927	12 123	30 021
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	139 444	131 847	131 042	101 962
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	1 470 000	275 000	275 000	120 000
Zysk (strata) na jedną akcję (zł)	8,16	2,02	5,18	2,35
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł)	8,16	2,02	5,18	2,35
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

3 Informacje o Emitencie

3.1 Historia i rozwój Emitenta

3.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 statutu Emitenta w brzmieniu HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 1 ust. 2 statutu Emitenta, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: HYDROBUDOWA Włocławek S.A..

3.1.2 Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny.

Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, po numerem KRS: 0000017342.

Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 06 czerwca 2001 roku przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia z dnia 06 czerwca 2001 roku (sygn. akt TO.VII Ns – Rej.KRS/1364/1/907).

3.1.3 Data utworzenia Emitenta

Emitent powstał w dniu 24 lutego 1993 roku, dniu rejestracji Emitenta w Rejestrze Handlowym dział B pod numerem RHB 794 przez Sąd Rejonowy we Włocławku Wydział V Gospodarczy postanowieniem z dnia 24 lutego 1993 roku (Sygn.akt I Ns – Rej – H 794).

Emitent został zawiązany jako spółka akcyjna w dniu 6 listopada 1992 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Annę Smolarską prowadzącą Kancelarię Notarialną we Włocławku, Rep. A nr 384/1992), na podstawie przepisów Kodeksu handlowego oraz ustawy z dnia 13.07.1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych w celu przejęcia przez Emitenta do odpłatnego korzystania mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” z siedzibą we Włocławku.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

3.1.4 Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj: Polska

Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent: prawo polskie

Siedziba: Wysogotowo

Adres: ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62 – 081 Przeźmierowo

Telefon: +48(061) 664 19 50

Fax: +48(061) 664 19 51

E-mail: polska@hydrobudowa-wloclawek.pl

Adres strony internetowej: www.hydrobudowa-wloclawek.pl

3.1.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Historia Emitenta sięga drugiej połowy lat sześćdziesiątych, kiedy to na podstawie zarządzenia nr 137 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych z dnia 13 grudnia 1967 r. powstało Włocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Wodno-Inżynieryjnego „Hydrobudowa 11”, które w grudniu 1970 r. na podstawie zarządzenia nr 106/Org Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych zmieniło nazwę na Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa”. Pod taką nazwą przedsiębiorstwo to na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego we Włocławku z dnia 28 kwietnia 1982 roku (sygn. akt Ns PP 11) zostało wpisane do rejestru przedsiębiorstw państwowych pod numerem PP 11.

HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna została zawiązana w dniu 6 listopada 1992 roku aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Annę Smolarską prowadzącą Kancelarię Notarialną we Włocławku (Rep. A nr 384/1992), na podstawie przepisów Kodeksu handlowego oraz ustawy z dnia 13.07.1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych w celu przejęcia do odpłatnego korzystania mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” z siedzibą we Włocławku. Założycielami Spółki byli pracownicy Włocławskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa”. Przejęcie mienia nastąpiło na podstawie umowy o oddanie do odpłatnego korzystania mienia likwidowanego przedsiębiorstwa WPRIBP „Hydrobudowa” z dnia 09 czerwca 1993 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza we Włocławku Annę Smolarską Rep. A nr 750/1993) zawartej na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298 ze zm.) pomiędzy Skarbem Państwa – Ministrem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa jako organem założycielskim zlikwidowanego przedsiębiorstwa a spółką HYDROBUDOWA Włocławek S.A.. Umowa przeniesienia własności mienia zlikwidowanego Włocławskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” na Spółkę została zawarta w dniu 28 listopada 2000 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza we Włocławku Mirosława Jacka Sulikowskiego, Rep. A nr 8844/2000) pomiędzy Skarbem Państwa – Ministrem Skarbu Państwa a Spółką, Włocławskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa” zostało postawione w stan likwidacji na podstawie zarządzenia nr 93/Or Ministra Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa z dnia 30 grudnia 1992 roku w celu dokonania jego prywatyzacji i uznane za zlikwidowane z dniem 09 czerwca 1993 roku na podstawie zarządzenia nr 35/Or Ministra Budownictwa i Gospodarki Przestrzennej z dnia 09 czerwca 1993 roku. Przedsiębiorstwo to zostało wykreślone z rejestru przedsiębiorstw państwowych na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego we Włocławku V Wydział Gospodarczy z dnia 17 czerwca 1993 roku (sygn.akt V Ns-Rej-PP 66/93).

Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Toruniu z dnia 06 czerwca 2001 roku Spółka została zarejestrowana w dniu 6 czerwca 2001 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000017342.

W roku 2002 Spółka pozyskała inwestora strategicznego - spółkę Technologie Gazowe „Piecobiogaz” sp. z o.o., poprzednika prawnego spółki PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Inwestor strategiczny nabył znaczny pakiet akcji od dotychczasowych akcjonariuszy, a w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanej uchwałą Zarządu z dnia 10 kwietnia 2002 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Mirosława Jacka Sulikowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną

we Włocławku, Rep. A numer 2333/2002) uzyskał kontrolę nad Spółką. Po uzyskaniu w kapitale zakładowym 99% głosów spółka Technologie Gazowe „Piecobiogaz” sp. z o.o. w roku 2003 dokonała zgodnie z przepisami art. 418 Kodeksu spółek handlowych przymusowego wykupu akcji pozostałych akcjonariuszy i stała się jedynym akcjonariuszem Spółki. W związku ze zmianą strategii dotyczącej rozwoju grupy kapitałowej Technologie Gazowe „Piecobiogaz” sp. z o.o., spółka ta pod koniec 2003 roku odsprzedała akcje Emitenta swoim ówczesnym współnikom, to jest następującym osobom: Panu Jerzemu Wiśniewskiemu, Pani Małgorzacie Wiśniewskiej, Panu Tomaszowi Worochowi oraz Panu Markowi Gruntowi.

W roku 2005 na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31 marca 2005 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza we Włocławku Annę Smolarską, Rep. A numer 1278/2005) podwyższono kapitał zakładowy Emitenta, a wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym stanowiące 55,55% kapitału zakładowego zostały przeznaczone do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej przez spółkę PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie. W wyniku objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przez PBG S.A. i rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 8 sierpnia 2005 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został ponownie włączony do grupy kapitałowej PBG S.A.. W wyniku kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, dokonanego na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 19 października 2005 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Andrzeja Adamskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, Rep. A numer 8448/2005) i objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej przez PBG S.A., spółka ta po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, dokonanym w dniu 02 grudnia 2005 roku, uzyskała 91,84% w kapitale zakładowym Emitenta.

3.1.5.1 Istotne wydarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Hydrobudowa Śląsk S.A..

Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna została zawiązana 9 grudnia 1991 r. aktem notarialnym sporządzonym w Państwowym Biurze Notarialnym – oddział w Mysłowicach (Rep. A nr 2151/91) w oparciu o przepisy Kodeksu Handlowego w celu przejęcia mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego Katowickie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa - Śląsk1” w Katowicach. Założycielem Spółki byli pracownicy KPRiBP „Hydrobudowa – Śląsk 1”. Przejęcie mienia nastąpiło na podstawie umowy z dnia 1 czerwca 1992 r. o oddanie mienia Skarbu Państwa do odpłatnego korzystania zawartej na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298 ze zm.).

Historia KPRiBP „Hydrobudowa Śląsk - 1” sięga 1951 r., kiedy to na mocy zarządzenia Ministra Budownictwa Przemysłowego z dnia 1 stycznia 1951 r. zostało utworzone przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Katowickie Zjednoczenie Wodno-Inżynieryjne Budownictwa Przemysłowego z siedzibą w Katowicach. Bazę materialną powstałego przedsiębiorstwa stanowiły Oddziały Państwowego Przedsiębiorstwa Robót Wodno – Inżynieryjnych „Hydrotest” we Wrocławiu i Katowicach. Przedsiębiorstwo funkcjonowało w ramach Centralnego Zarządu Budownictwa Wodno – Inżynieryjnego z siedzibą w Warszawie.

Z dniem 1 lipca 1958 r. na mocy zarządzenia nr 288 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych zmieniono dotychczasową nazwę na Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Wodno – Inżynieryjnego. Z dniem 5 maja 1962 r. na mocy zarządzenia nr 265 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych zmieniono dotychczasową nazwę na Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Wodno– Inżynieryjnego „Hydrobudowa – 3”, a nazwę jednostki nadrzędnej na Zjednoczenie Budownictwa Wodno – Inżynieryjnego.

Z dniem 27 lutego 1975 r. na mocy zarządzenia nr 27/Or Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych Zjednoczenie zostało zlikwidowane, a wszystkie podległe mu przedsiębiorstwa, w tym Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Wodno – Inżynieryjnego „Hydrobudowa – 3” zostały włączone i podporządkowane Generalnej Dyrekcji Budownictwa Hydrotechnicznego i Rurociągów Energetycznych „Energopol” z siedzibą w Warszawie.

Z dniem 1 stycznia 1976 r. na mocy decyzji nr 58 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych z dnia 30 grudnia 1975 r. zmieniono dotychczasową nazwę na Katowickie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa Śląsk 1” oraz podporządkowano przedsiębiorstwo Śląskiemu Zjednoczeniu Budownictwa Przemysłowego w Katowicach. Od dnia 1 stycznia 1982 r. w związku z likwidacją Śląskiego Zjednoczenia Budownictwa Przemysłowego, przedsiębiorstwo działało na mocy ustawy z dnia 25 września 1981 r. o przedsiębiorstwach państwowych (Dz. U. nr 24, poz. 122 z późn. zm.) jako jednostka samodzielna,

samofinansująca i samorządna oraz statutu z dnia 1 lipca 1982 r. zarejestrowanego pod numerem 192 w Sądzie Rejonowym w Katowicach.

Z dniem 1 sierpnia 1989 r. na mocy porozumienia z Ministrem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa, organem założycielskim KPRiBP „Hydrobudowa Śląsk 1” został Wojewoda Katowicki.

W dniu 16 grudnia 1992 r. na mocy zarządzenia nr 206/92 Wojewody Katowickiego, zlikwidowano z dniem 1 czerwca 1992 roku przedsiębiorstwo państwowe „Hydrobudowa Śląsk 1” oraz wykreślono je z rejestru przedsiębiorstw państwowych postanowieniem z dnia 5 stycznia 1993 r. Sądu Rejonowego w Katowicach (syng. akt VIII G.Rej PP 817/92, 1745/92).

W dniu 1 czerwca 1992 r. sporządzona została w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 4723/1992) umowa „O oddanie mienia Skarbu Państwa do odpłatnego korzystania” zawarta na podstawie art. 39 ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Mocą tej umowy Skarb Państwa reprezentowany przez Wojewodę Katowickiego oddał Spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. do odpłatnego korzystania mienie zorganizowane w postaci likwidowanego Katowickiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa Śląsk 1” w składnikach materialnych i niematerialnych. Umowa została zawarta na czas określony, tj. na okres od dnia 1 marca 1992 r. do dnia 28 lutego 2002 r..

Po upływie wskazanego terminu Skarb Państwa zobowiązał się do przeniesienia na Spółkę prawa własności i innych praw do przedmiotu umowy.

Hydrobudowa Śląsk S.A. wystąpiła w dniu 7 maja 1997 r. do Ministerstwa Skarbu Państwa poprzez jego delegaturę z wnioskiem o zmianę umowy leasingowej na umowę kupna – sprzedaży.

W dniu 20 marca 1998 r. sporządzona została w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 3503/1998) umowa przeniesienia własności przedsiębiorstwa. Mocą tej umowy Skarb Państwa zobowiązał się przenieść na rzecz Hydrobudowy Śląsk S.A. mienie zlikwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Katowickie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Budownictwa Przemysłowego „Hydrobudowa Śląsk 1” w Katowicach pod warunkiem zapłaty przez tę spółkę co najmniej 50% należności wynikających z tej umowy. Pozostała do zapłaty reszta należności miała zostać zapłacona w ratach kwartalnych. Umowa została zawarta na czas określony tj. od dnia 1 marca 1992 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. Pismem (znak MSP/DBiF) z dnia 9 lipca 2002 r. Ministerstwo Skarbu Państwa stwierdziło, iż Hydrobudowa Śląsk S.A. rozliczyła w dniu 25 stycznia 2002 r. całość należności wynikającej z umowy przeniesienia własności z dnia 20 marca 1998 r..

W roku 1997 Hydrobudowa Śląsk S.A. została dopuszczona do publicznego obrotu, a pierwsze notowanie akcji tej spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce w dniu 16 stycznia 1998 r..

W czerwcu 2002 r. Hydrobudowa Śląsk S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. W marcu, sierpniu i grudniu 2004 r. miały miejsca obniżenia kapitału zakładowego spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w drodze umorzenia akcji własnych tej spółki.

W dniu 28 grudnia 2005 r. walne zgromadzenie spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. podjęło uchwały w sprawie emisji akcji serii H i akcji serii I. W wyniku objęcia wszystkich wyemitowanych akcji serii H, PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania stała się podmiotem dominującym wobec spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. posiadającym ponad 65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Tym samym Hydrobudowa Śląsk S.A. stała się spółką zależną PBG S.A. i została włączona do grupy kapitałowej PBG S.A. obejmującej grupę spółek prowadzących działalność w zakresie budownictwa przemysłowego i hydrotechnicznego. Subskrypcja akcji serii H w ramach oferty publicznej miała miejsce w lutym 2006 r., a rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H w marcu 2006 r. Udział PBG S.A. w kapitale zakładowym spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu uległ obniżeniu w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w drodze emisji akcji serii I. Oferta publiczna Akcji Serii I miała miejsce w maju 2006 r., a rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I – w czerwcu 2006 r..

3.2 Inwestycje Emitenta

3.2.1 Opis głównych inwestycji

W okresie 2004-2006 Emitent poniósł nakłady na aktywa trwałe.

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. - nakłady inwestycyjne w latach 2004- 2006

Wyszczególnienie	W okresie (dane w tys. zł)		
	2006	2005	2004
Rzeczowe aktywa trwałe	12 155	8 003	18 831
Wartości niematerialne i prawne	95	653	68
Długoterminowe aktywa finansowe	0	143	412
Ogółem	12 250	8 799	19 311

Źródło: Emitent

W latach 2004-2006 Emitent podejmował inwestycje na terenie kraju, które finansowane były ze środków własnych. Najistotniejszymi nakładami na środki trwałe były:

■ 2004 r.:

Wyszczególnienie	Opis	Wartość (w tys. zł)
Budynki i lokale	W 2004 roku ukończono budowę nowego budynku administracyjno-biurowego. Zamierzeniem zarządu było ulokowanie całości służb administracyjnym Spółki w nowo powstałym budynku. Pokazana kwota dotyczy wydatków roku 2003	4 064
Urządzenia techniczne i maszyny	W 2004 roku Spółka dokonała zakupu 9 sztuk szalunków do wykopów, 12 zagęszczarek, 10 pomp zatapalnych, ubijaki, 9 koparek kołowych, zestawy komputerowe, notebooki, zestawy spawalnicze - zakupy na potrzeby realizacji kontraktów	4 687
Środki transportu	14 samochodów ciężarowych marki KAMAZ, 5 samochodów ciężarowych marki LUBLIN, 8 samochodów ciężarowych CITROEN JUMPER, ciągnik siodłowy RENAULT PREMIUM, 3 samochody osobowe POLONEZ CARO, samochody ciężarowe PALIO WEEKEND - w ramach modernizacji posiadanych środków transportu	2 665
Narzędzia i przyrządy	zakup motografów- systemów umożliwiających kontrolę transportu i maszyn roboczych, wyposażenie biur pracowników administracyjnych - zakupy w ramach restrukturyzacji w Spółce	477
Środki trwałe w budowie	Rozpoczęto budowę hali produkcji pomocniczej - potrzebnej jako zaplecze sprzętu pomocniczego na prowadzone przez Spółkę kontrakty	1 938
Suma:		13 831

Źródło: Emitent

■ 2005 r.:

Wyszczególnienie	Opis	Wartość (w tys. zł)
Grunty	zakup 5,21 ha grunt stanowiącego zabytkowy park wraz ze stawem - Smólsk, gmina Włocławek - w ramach zakupów inwestycyjnych	521
Budynki i lokale	Dalsza budowa hali produkcyjnej - dostosowanie budynku do potrzeb produkcji pomocniczej, modernizacja budynku biurowego Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji - modernizacja na potrzeby realizacji kontraktu. W kwocie tej uwzględniono wydatki w latach 2003-2004 - 1851 tys.zł	2 075
Urządzenia techniczne i maszyny	wiertarki, pompy zatapialne, pompy próżniowe, pompy głębinowe, zagęszczarki, ubijaki, 4 koparko-ladowarki, rozdzielnia budowlana, agregat do malowania, zestawy komputerowe, notebooki oraz serwer komputerowy - w ramach modernizacji posiadanych środków produkcji. W kwocie tej uwzględniono wydatki w 2004 roku - 7 tys.	923
Środki transportu	zakup samochodu Lublin, zakup wózka widłowego Komatsu - w ramach modernizacji posiadanych środków transportu W kwocie tej uwzględniono wydatki w 2004 r. - 32 tys. zł	169
Narzędzia i przyrządy	zakup 3 kontenerów sanitarnych, nagrzewnicy olejowej - zakupy na potrzeby realizacji kontraktu	110
Środki trwałe w budowie	rozbiórka statku WARMIA - w ramach zakupów inwestycyjnych, zakup licencji V-desk - programu skracającego obieg faktur w Firmie oraz pozwalającego na uproszczenie procedury zamówień, modernizacja nieruchomości położonej w miejscowości Smólsk, obejmującej zabudowaną zespołem dworsko-parkowym działkę - w ramach zakupów inwestycyjnych	4 205
Suma:		8 003

Źródło: Emitent

■ 2006 r.:

Wyszczególnienie	Opis	Wartość (w tys. zł)
Grunty	zakup gruntów niezabudowanych we Włocławku, przy ul. Płockiej 172 - 3,09.66 ha, Płockiej 187 - 1,80.39 ha, Płockiej 170 - 0,4972 ha - w ramach zakupów inwestycyjnych	2 965
Budynki i lokale	budowa garaży przy ul. Płockiej 167 we Włocławku - 6 obiektów murowanych - dostosowanie do potrzeb administracyjnych Spółki	21
Urządzenia techniczne i maszyny	zakup 3 koparek kołowych, 4 zagęszczarek, agregatów prądotwórczych, agregatów próżniowych, tokarek, pomp zatapialnych, pomp próżniowych, pomp i sprężarek spalinyowych, zestawów odwodnieniowych oraz zestawów komputerowych, drukarek, skanerów - zakupy w ramach modernizacji posiadanych środków produkcji oraz na potrzeby realizowanych kontraktów	1 472
Środki transportu	zakup 2 samochodów osobowych marki Skoda Fabia na potrzeby Project Managerów	62
Narzędzia i przyrządy	zakup 10 kontenerów MAXER sanitarnych - zakupy na potrzeby realizacji kontraktów	71
Środki trwałe w budowie	modernizacja budynków produkcyjno - administracyjnych, hali magazynowo-warsztatowej, dróg i placów wokół hali naprawczej oraz unowocześnienie sieci gazowej - działania związana z dostosowaniem obecnie istniejących budynków do potrzeb i wymagań Bazy Sprzętu Technologicznego	7 564
Suma:		12 155

Źródło: Emitent

3.2.2 Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta

3.2.2.1 Obecnie prowadzone inwestycje (do daty Prospektu)

Obecnie Emitent prowadzi inwestycję dotyczącą przebudowy, odnowienia i modernizacji XIX – wiecznego zespołu dworsko-parkowego w Smółsku. Nakłady poniesione na tę inwestycję w latach 2005-2006 to kwota 8.550,2 tys. zł. W 2007 roku planuje się ponieść wydatki w kwocie 500 tys. zł. Będą to prace związane z modernizacją zespołu ogrodowo-parkowego wykonywane przy ścisłej współpracy z konserwatorem zabytków. Do chwili obecnej wydatkowano 488 tys. zł na zakres robót zaplanowanych w 2007 roku.

Dodatkowo Emitent, w związku z realizowaną działalnością, planuje dokonać inwestycji w park maszynowy na kwotę 9.000 tys. zł. W planach inwestycyjnych Emitenta na 2007 rok ujęto następujące środki produkcji:

- koparko – ładowarki,
- zagęszczarki płytowe,
- pompy szlamowe,
- niwelatory,
- zestawy igłofiltrów,
- szalunki,
- młoty udarowe,
- stopy wibracyjne,
- środki transportu:
 - samochody osobowe,
 - samochody typu bus,
 - samochody typu wywrotka,
 - samochody skrzyniowe.

Wszystkie wyżej wymienione inwestycje finansowane są ze środków własnych Emitenta oraz z zewnętrznych źródeł finansowania, w tym kredytów inwestycyjnych.

3.2.3 Opis przyszłych inwestycji, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące już zobowiązania

W opinii Zarządu na dzień zatwierdzenia Prospektu nie ma przyszłych inwestycji, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące zobowiązania.

4 Zarys ogólny działalności Emitenta

4.1 Działalność podstawowa

4.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe rodzaje prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej. Podstawowe kategorie sprzedawanych produktów i usług.

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. jest spółką działającą w sektorze budowlanym specjalizującym się w budowie obiektów inżynierii wodnej, wykonawstwie robót inżynieryjnych i hydrotechnicznych budownictwa ogólnego, inżynierii wodnej i lądowej.

Oferta Spółki obejmuje między innymi:

- Budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki:

Jest to działalność polegająca głównie na budowie, modernizacji lub przebudowie:

- oczyszczalni ścieków,
- przepompowni ścieków,

- ujęć i stacji uzdatniania wody,
- magistrali wodociągowych oraz sieci wodociągowych wraz z przyłączami,
- sieci kanalizacji sanitarnej i deszczowej, kolektorów kanalizacyjnych tłocznych i grawitacyjnych,
- sieci ciepłowniczych.

Spółka oferuje ponadto usługi polegające na budowie:

- zakładów utylizacji odpadów,
- składowisk odpadów,
- budowli hydrotechnicznych takich jak zapory, jazy, śluzy, przelewy i spusty piętrzące, wały i groble.

□ Budownictwo ogólne

W grupie budownictwo ogólne zawierają się wszystkie przedsięwzięcia związane z budową obiektów użyteczności publicznej i budownictwem mieszkaniowym (tj. budowa obiektów mieszkalnych, apartamentowców i przebudowa obiektów zabytkowych). W zakresie obiektów użyteczności publicznej Emitent wykonuje m.in. przejścia graniczne, obiekty sportowe, itp. Ponadto Spółka podejmuje się realizacji zadań związanych z budową biurów, hal przemysłowych, zakładów produkcyjnych.

□ Pozostałe budownictwo

W skład grupy budownictwa pozostałego zaliczamy pozostałe rodzaje robót nie ujętych wcześniej, jak roboty przy gazociągach, budownictwo specjalistyczne z zakresu budownictwa drogowego i mostowego (pale Wolfsholza, pale Vibro, pale rurowo-stalowe, wzmocnienie podłoża gruntowego, ścianki szczelne (stalowe i PCV)).

□ Usługi sprzętowo- transportowe:

W ramach usług sprzętowo – transportowych Spółka wydzierżawia posiadany potencjał środków, który obejmuje zarówno maszyny ciężkie jak i sprzęt średni typu wibromłoty, zagęszczarki, spawarki.

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. posiada również koparki kołowe, gąsienicowe, koparko-ładowarki, spycharki, żurawie (o różnym tonażu) samochody skrzyniowe, betonowozy, mieszarki do betonu, wibromłoty.

□ Sprzedaż towarów i materiałów:

W ramach prowadzonej działalności Spółka prowadzi sprzedaż towarów i materiałów, takich jak między innymi: rury stalowe, wyroby betonowe (np. pierścienie, uszczelki do studni, kręgi, studnie, pokrywy żelbetowe), wyroby PCV i PE (np. kolana PCV, trójniki, rury PCV), armatura, złom stalowy.

Jest to głównie sprzedaż na rzecz podwykonawców usług, z którymi Spółka współpracuje przy realizacji kontraktów.

4.1.2 Sezonowość produkcji Emitenta

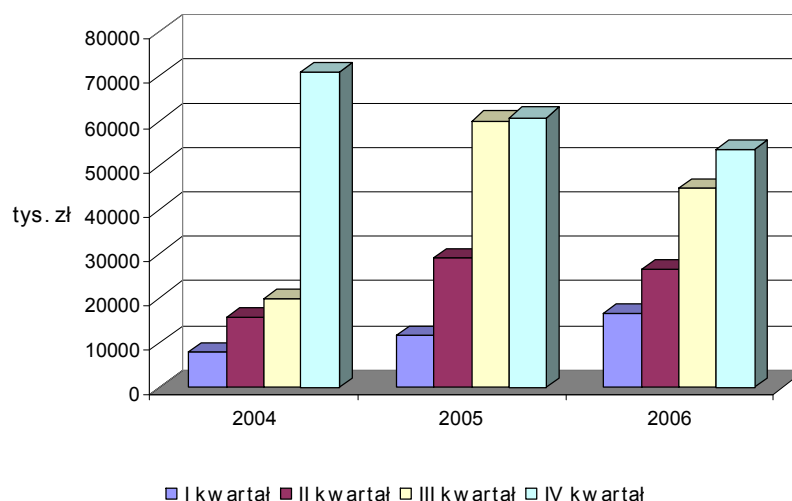
Z uwagi na charakter prowadzonej działalności – świadczenie usług budowlano-montażowych, czynnikiem determinującym przebieg prac są warunki atmosferyczne. Niskie temperatury utrudniają wykonywanie prac ziemnych i montażowych i w konsekwencji mogą wpływać na poziom generowanych przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym przychody Emitenta ze sprzedaży są zwykle najniższe w pierwszym kwartale roku, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu.

Ze względu na powyższe ograniczenia większość realizowanych kontraktów rozpoczynała się w 2 kwartale roku, aby minimalizować i ograniczyć ryzyko wystąpienia opóźnień spowodowanych niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

Korzystny wpływ na niwelowanie sezonowości przychodów ze sprzedaży mają długoterminowe kontrakty o wysokiej wartości jednostkowej, które w większym stopniu umożliwiają równomierne rozłożenie przychodów w ciągu roku.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów Emitenta w ujęciu kwartalnym w latach 2004 – 2006 r. prezentuje poniższy wykres.



Źródło: Emitent

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności – świadczenie usług budowlano-montażowych, w latach 2004-2006 Emitent największe przychody osiągał w IV kwartale każdego roku, a najniższą sprzedaż Spółka wykazywała w I kwartałach roku kalendarzowego.

4.2 Główne rynki, na których Emitent prowadzi działalność

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. jest Spółką działającą w sektorze budowlanym specjalizującą się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej, której produkcja jest ściśle uzależniona od kondycji gospodarki, zarówno sektora prywatnego, jak i publicznego.

Wzrost gospodarczy kreuje silny popyt na usługi budowlane. Do wzrostu nakładów na infrastrukturę techniczną, w budowie której specjalizuje się Emitent (wodociągi, kanalizacja, oczyszczalnie ścieków) dodatkowo przyczyniają się fundusze strukturalne Unii Europejskiej. Działalność Emitenta wspierają zatem wymogi w zakresie ochrony środowiska naturalnego regulowane przez prawodawstwo krajowe i Unii Europejskiej. Wyrazem tego jest przyjęcie przez Radę Ministrów w 2006 roku Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2007-2013, który - zgodnie z projektem Narodowych Strategicznych Ram Odniesienia na lata 2007-2013 (NSRO) - stanowi jeden z programów operacyjnych będących podstawowym narzędziem do osiągnięcia założonych w NSRO celów przy wykorzystaniu środków Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko, dokument przyjęty przez Radę Ministrów 29 listopada 2006 r.; Narodowa Strategia Spójności, Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Warszawa, listopad 2006).

Głównym celem Programu jest podniesienie atrakcyjności inwestycyjnej Polski i jej regionów poprzez rozwój infrastruktury technicznej przy równoczesnej ochronie i poprawie m.in. stanu środowiska. Zwiększanie wymogów w tym zakresie wywoływać będzie popyt na usługi Emitenta.

W zakresie ochrony środowiska rośnie również ekologiczna świadomość społeczeństwa, co pozytywnie wpływa na działalność Emitenta. Spółka działa zatem w sektorze, w którym oczekuje się dalszego dynamicznego wzrostu.

4.2.1 Rynek budowlany, w tym rynek związany z ochroną środowiska oraz hydrotechniką

Budownictwo jest uznawane z jednej strony za siłę napędową gospodarki, z drugiej zaś – za odzwierciedlenie jej trendów. W latach 2000-2004 w budownictwie polskim panował regres. Przyczynił się do tego mniejszy popyt na roboty budowlane oraz niski wolumen inwestycji. Rok 2004 był rokiem widocznej poprawy sytuacji gospodarczej w kraju, nastąpił realny wzrost produktu krajowego brutto w porównaniu do 2003 roku o 5,4 %. Do utrwalenia korzystnych tendencji przyczyniło się przystąpienie w maju 2004 roku Polski do Unii Europejskiej.

Ogólne ożywienie gospodarki przeniosło się w 2005 roku na sektor budowlany (przychody w wielkości 9 mld zł). Długofalowy rozwój sektora uwarunkowany jest czynnikami makroekonomicznymi (opracowanie własne Emitenta).

Emitent prowadzi zatem działalność w sektorze, w którym oczekuje się dalszego dynamicznego wzrostu, związanego z obecnością Polski w UE. Dokonywane w Polsce inwestycje zagraniczne a jednocześnie wzrost inwestycji współfinansowanych z funduszy UE są istotnym źródłem kreowania popytu na usługi budowlane. Wzrost gospodarczy będzie również pozytywnie wpływać na dalszy przyrost inwestycji zagranicznych w Polsce.

Postępująca konsolidacja firm budowlanych oraz wchodzenie na rynek polski zagranicznych firm budowlanych będą wpływały na zaostrzenie walki konkurencyjnej.

Szczególna sytuacja po wstąpieniu Polski do Unii Europejskiej nastąpiła w budownictwie hydrotechnicznym oraz budownictwem związanym z ochroną środowiska. Nacisk na spełnienie wymogów unijnych w zakresie ochrony środowiska oraz skierowanie na ten cel dużej ilości funduszy pomocowych, przyczyniło się do wzmożonego zainteresowania ze strony inwestorów firmami budowlanymi specjalizującymi się w realizacji obiektów związanych z gospodarką wodno-ściekową.

Budownictwo hydrotechniczne to rozwijający się rynek, przede wszystkim z uwagi na napływające do Polski środki z Unii Europejskiej. W zakresie ochrony środowiska i hydrotechniki w latach 2000-2003 na dofinansowanie inwestycji Polska otrzymała z funduszy unijnych 727 mln EUR. Łączna kwota środków do wykorzystania na lata 2004-2006 wyniosła 4,18 mld EUR. Szacuje się, że w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko w Polsce w latach 2007-2013 zostanie przeznaczonych ponad 27 mld EUR, z czego nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska wyniosą blisko 5 mld EUR. (Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko, dokument przyjęty przez Radę Ministrów 29 listopada 2006 r.; Narodowa Strategia Spójności, Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Warszawa, listopad 2006).

Beneficjentami funduszy unijnych są przede wszystkim samorządy terytorialne. Pozyskanie przez nie środków będzie skutkowało wzrostem popytu na usługi oferowane przez Emitenta.

Ogólna analiza sektora hydrotechnicznego wskazuje na konieczność poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych. Niezbędna jest modernizacja i budowa nowych obiektów w zakresie ochrony przeciwpowodziowej oraz wykonanie wielu innych inwestycji związanych z poprawą gospodarowania wodami. Wg szacunków Ministerstwa Środowiska, potrzeby związane z realizacją tych zadań wynoszą (do roku 2020) około 23,5 mld zł (Gazeta Giełdy Parkiet, 03.03.2006 „Piętno Hydrobudowy”).

Jedną z najważniejszych inwestycji jest „Program ODRA 2006” (szacowany łączny koszt głównych inwestycji to ponad 520 000 tys. EUR). Celem programu jest m.in. zbudowanie systemów zabezpieczeń przeciwpowodziowych, usunięcie szkód powodziowych i energetyczne wykorzystanie rzek. Pieniądze na inwestycje będą pochodzić częściowo z funduszy pomocowych Unii Europejskiej.

Zgodnie z planem finansowym, w latach 2002-2016 na budowę przeciwpowodziowe trafi prawie 3,1 mld zł. Odbudowa i modernizacja wałów będzie kosztować 364,5 mln zł.

Do największych obecnie realizowanych i planowanych projektów zalicza się budowę:

- i modernizację wałów dla Kędzierzyna Koźła, Brzegu, Oławy, Brzegu Dolnego, Nowej Soli, Krosna Odrzańskiego i Słubic,
- i modernizację wałów dla Wrocławia, Opola, Raciborza i Nysy,
- stopnia wodnego Malczyce koło Wrocławia (szacunkowy koszt to 400 mln zł.),
- polderu Kotowice (szacunkowy koszt to ponad 170 mln zł),
- zbiornika na rzece Prośnie,
- zbiornika Racibórz (szacunkowy koszt to prawie 500 mln zł),
- jazu Chróścice w gminie Dobrzeń (szacunkowy koszt to ponad 60 mln zł),
- zabezpieczeń przeciwpowodziowych w Lwówku Śląskim (szacunkowy koszt to ponad 20 mln zł).

W opinii Emitenta HYDROBUDOWA Włocławek S.A. posiada odpowiedni potencjał do realizacji ww. zadań.

4.2.2 Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta

Strukturę przychodów ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Emitenta w latach 2004-2006 prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (grupy produktów lub usług)	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów (tys. zł)			Struktura		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki	127 358	150 996	96 145	90,0%	93,1%	84,1%
Budownictwo ogólne	3 573	1 673	9 370	2,5%	1,0%	8,2%
Pozostałe budownictwo	3 108	8 663	8 349	2,2%	5,3%	7,3%
Usługi sprzętowo- transportowe	3 540	49	212	2,5%	0,0%	0,2%
Sprzedaż towarów i materiałów	3 903	721	207	2,8%	0,4%	0,2%
Ogółem	141 482	162 101	114 284	100,0%	100,0%	100,0%
rynek krajowy	141 482	162 101	114 284	100,0%	100,0%	100,0%
rynek zagraniczny	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%

Źródło: Emitent

Budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki odgrywa dominującą rolę w strukturze sprzedaży Emitenta. Udział tej grupy w przychodach ze sprzedaży Spółki w analizowanym okresie wahał się w przedziale 84,1% -93,1%.

W analizowanym okresie sprzedaż HYDROBUDOWY Włocławek S.A. generowana była wyłącznie na rynku krajowym. Tendencja ta spowodowana jest przede wszystkim charakterem działalności Spółki. Zamówienia stanowią zlecenia na budowę specjalistycznych obiektów, które to Spółka pozyskuje głównie od zleceniodawców krajowych.

4.3 Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność podstawową i rynki, na których funkcjonuje Emitent

W opinii Zarządu Emitenta, do daty zatwierdzenia Prospektu istniały następujące czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową i rynki na których funkcjonuje Emitent:

- Przejęcie kontraktu budowa Oczyszczalni Ścieków Południe w Warszawie po spółce Maxer S.A. – HYDROBUDOWA Włocławek S.A. jako członek konsorcjum realizowała zakres 9% wartości kontraktu. Po ogłoszeniu upadłości przez spółkę Maxer S.A. w marcu 2005 roku, ze względu na solidarną odpowiedzialność, Emitent zobowiązany był podjąć się realizacji całego kontraktu. Przeprowadzone analizy wykazały, że część robót przejęta po spółce Maxer S.A. obarczona jest wysoką stratą – co w szczególności wpłynęło na wartość straty w IV kwartale 2006 roku oraz poziom rezerw utworzonych przez Emitenta.
- Umocnienie się złotego – w znacznym stopniu obniżyło rentowność kontraktów zawieranych w walucie Euro.
- Pozyskanie inwestora branżowego – PBG S.A.
- Podwyższenie kapitału zakładowego – emisja akcji serii H i I.
- Zwiększający się deficyt kadry inżyniersko-technicznej dysponującej odpowiednimi kwalifikacjami.
- Rosnące koszty zatrudnienia.
- Połączenie Emitenta za spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.

Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A. są podmiotami o podobnym zakresie działalności oraz funkcjonują w ramach tej samej grupy kapitałowej. Działalność obu Spółek koncentruje się na budownictwie obiektowym (oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody, zakłady utylizacji, przepompownie – HYDROBUDOWA Włocławek, tamy, zapory, elektrownie wodne – Hydrobudowa Śląsk). Doświadczenia i referencje, posiadane zasoby oraz przewidywaną efektywność działania plasują oba podmioty jako wiodące podmioty w branży. Ich połączenie umożliwi efektywniejsze wykorzystanie potencjału obu spółek dla zwiększenia zdolności do pozyskania i realizacji kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej i bezpośrednio przełoży się na zwiększenie udziału w rynku wykonawczym w obszarze ochrony środowiska i hydrotechniki.

Zarządy spółek spodziewają się następujących efektów połączenia:

- utworzenie silnego podmiotu działającego w obszarze ochrony środowiska i hydrotechniki, a przez to zajęcie znaczącej pozycji rynkowej w Polsce,
- zwiększenie siły przetargowej poprzez połączenie uzupełniających się referencji wykonawczych,
- zwiększenie zdolności do pozyskiwania i realizacji kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej,

- efektywniejsze wykorzystanie zasobów ludzkich, sprzętowych i materiałowych,
- większa zdolność do pozyskiwania kapitału na rozwój i działalność bieżącą.

4.4 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo do nowych procesów produkcyjnych

4.4.1 Uzależnienie od patentów lub licencji

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od patentów i licencji.

4.4.2 Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych i finansowych.

W ocenie Zarządu Emitenta następujące umowy mają istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez Emitenta:

4.4.2.1 Umowy o wykonanie projektów inwestycyjnych

4.4.2.1.1 Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Budowa głównego kolektora ściekowego wraz z pompownią w Słupsku”

W dniu 11 stycznia 2007 r. Emitent zawarł umowę ze spółką „Wodociągi Słupsk” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której przedmiotem jest wykonanie robót określonych jako Budowa głównego kolektora ściekowego wraz z pompownią w Słupsku. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wykonanie i wykończenie robót objętych wskazanym wyżej zadaniem. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 2.871.185 EUR netto. Termin zakończenia robót został określony na dzień 05 sierpnia 2008 roku.

Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej brutto. Okres rękojmi za wady wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 36 miesięcy od daty wydania Świadectwa Wykonania.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,15% Ceny Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – projekt nr 2004/PL/16/C/PE/019.

4.4.2.1.2 Umowa o wykonanie rekultywacji składowiska odpadów Maślice

W dniu 02 stycznia 2007 r. Emitent działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi także spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. oraz CTL Maczki-Bór Spółka z o.o., zawarł umowę z Gminą Wrocław, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą „Rekultywacja składowiska odpadów Maślice”. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 39.286.954,48 zł netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 70%, natomiast udział Hydrobudowy Śląsk S.A. wynosi 20%. Termin zakończenia robót został określony na dzień 17 grudnia 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% ceny brutto. Okres gwarancyjny na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 36 miesięcy.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2000PL16PPE018-W2.

4.4.2.1.3 Umowa o rozbudowę i modernizację oczyszczalni ścieków w Ustce

W dniu 18 grudnia 2006r. Emitent zawarł ze spółką Wodociągi Ustka spółka z o.o. umowę o roboty budowlano – montażowe związane z rozbudowa i modernizacją oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z rozruchem technologicznym oraz budową kolektora tłoczego w ul. Polnej wraz z przejściem pod

rzeką Słupią. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 25.300.000 zł netto. Termin całkowitego zakończenia robót objętych przedmiotem umowy został określony na 30 czerwca 2008 r.. Dla kontroli postępu robót i ich zgodności z Harmonogramem Rzeczowo – Finansowym w umowie zostały określone tzw. Terminy Węzłowe realizacji przedmiotu umowy, określone jako: zakończenie robót betonowych na komorach osadu czynnego, wykonanie sieci międzyzbiętkowych, zakończenie montażu zamkniętej komory fermentacyjnej, rozpoczęcie rozruchu technologicznego zmodernizowanej oczyszczalni ścieków. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 5% Ceny Kontraktowej. Okres gwarancyjny na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi trzy lata.

W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Emitent zobowiązany jest do zapłaty kary umownej: a) za zwłokę w przekazaniu przedmiotu umowy Zamawiającemu - w wysokości 0,1% Ceny Kontraktowej brutto za każdy zakończony dzień kalendarzowy przekroczenia daty zakończenia przedmiotu umowy, b) za zwłokę w usunięciu wad przedmiotu umowy stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy zakończony dzień zwłoki, c) za przekroczenie terminów węzłowych określonych w umowie – w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy zakończony dzień kalendarzowy przekroczenia terminu zakończenia robót objętych danym punktem węzłowym, d) w przypadku odstąpienia lub rozwiązania umowy z przyczyn leżących pod stronie Emitenta - w wysokości 10% Ceny Kontraktowej. Zamawiający zapłaci karę umowną: a) za zwłokę w przekazaniu placu budowy oraz uniemożliwienie rozpoczęcia lub spowodowania nieuzasadnionej przerwy w wykonaniu robót – w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy zakończony dzień zwłoki lub przerwy, b) za nieuzasadnioną zwłokę w przystąpieniu do odbioru – w wysokości 0,05% wartości odbieranych robót za każdy dzień zwłoki, licząc od dnia gotowości wykonawcy do odbioru potwierdzonej wpisem w Dzienniku Budowy. W przypadku, gdy Zamawiający ze swej winy nie wykona swoich zobowiązań umownych w terminie trzydziestu dni od daty, kiedy te zobowiązania mają być wykonane, w stopniu uniemożliwiającym rozpoczęcie bądź kontynuowanie realizacji przedmiotu umowy, Emitent uprawniony jest do rozwiązania umowy i naliczanie kar umownych w wysokości 10% Ceny Kontraktowej.

Strony uprawnione są do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

4.4.2.1.4 Umowa o wykonanie zadania „Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym”

W dniu 12 września 2006 r. Emitent zawarł z Gminą Bogatynia umowę, której przedmiotem jest wykonanie zadania „Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym”. Wartość zamówienia została określona na kwotę 12.977.643,33 zł netto. Termin wykonania przedmiotu umowy określona na 18 miesięcy, licząc od daty przekazania placu budowy (termin przekazania placu budowy – 30 dni od daty jej podpisania). Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 3% wartości zamówienia brutto. Okres gwarancyjny wynosi 36 miesięcy od daty odbioru i przekazania w użytkowanie przedmiotu zamówienia.

W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Emitent zobowiązany jest do zapłaty kary umownej: a) za odstąpienie od umowy przez Zamawiającego z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność Emitent – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego za przedmiot umowy, b) za zwłokę w oddaniu określonego w umowie przedmiotu odbioru – w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki, c) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze – w wysokości 0,2% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki, liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wad.

Zamawiający zapłaci Emitentowi karę umowną za odstąpienie od umowy przez Emitenta z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego, z wyjątkiem wystąpienia sytuacji przewidzianej w art. 145 ust. 1 ustawy Prawo zamówień publicznych.

Zastrzeżono prawo stron do dochodzenia odszkodowania przenoszącego wysokość kar umownych do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody.

4.4.2.1.5 Umowa o wykonanie zadania „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom”

W dniu 30 sierpnia 2006 r. Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., zawarł z Bytomskim Przedsiębiorstwem Komunalnym Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością umowę, której przedmiotem jest realizacja robót w ramach zadania „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 7.980.000 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 15%, natomiast udział Hydrobudowy Śląsk S.A. wynosi 85%. Termin zakończenia robót został określony na dzień 26 września 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej netto.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej netto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienia wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej netto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/004.

4.4.2.1.6 Umowa o wykonanie zadania „Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku”.

W dniu 28 sierpnia 2006 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółka Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Budowlane Sp. z o.o. (obecnie Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Budowlane S.A.) oraz spółka INFRA sp. z o.o., zawarł umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania „Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku”. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 9.490.000 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 60%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 27 maja 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,1% Ceny Kontraktowej netto za każdy dzień zwłoki. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienia wynosi 10% Ceny Kontraktowej netto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – projekt nr 2002/PL/16/P/PE/032-02.

4.4.2.1.7 Umowa o wykonanie zadania „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II”

W dniu 14 czerwca 2006 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółka PBG S.A., zawarł umowę z Gminą Wrocław, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II”. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 22.896.143,62 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 80%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 01 czerwca 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% ceny oferty brutto. Okres gwarancyjny na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 36 miesięcy.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki. Maksymalna kwota kary umownej za zwłokę wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/019-03.4.

4.4.2.1.8 Umowa o wykonanie zadania „SUW Królewiecka i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu”.

W dniu 9 czerwca 2006 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółki: PBG S.A., Przedsiębiorstwo Budownictwa i Instalacji „ABT” Badora i Spółka sp.j. z siedzibą w Częstochowie oraz Przedsiębiorstwo Konserwacji Urządzeń Wodnych i Melioracyjnych

„PEKUM” sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, zawarł umowę z Elbląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Elblągu Spółka z o.o., której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „SUW „Królewiecka” i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu”. W ramach zadania Emitent oprócz modernizacji i rozbudowy stacji uzdatniania wody „Królewiecka” jest zobowiązany wykonać zabezpieczenie antykorozyjne rurociągu Szopy – Elbląg, czyszczenie sieci wodociągowej i wymianę armatury sieciowej w Elblągu, rozbudowę miejskiej sieci wodociągowej dla nowo projektowanego osiedla Modrzewina i osiedla Próchnik oraz budowę telemetrycznego systemu zarządzania produkcją i zaopatrzeniem wody w mieście Elblągu. Wartość zamówienia została określona na kwotę 15.779.731,58 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 53%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 02 lipca 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień zwłoki. Maksymalna kwota kary umownej za zwłokę wynosi 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2002/PL/16/P/PE/031-02.

4.4.2.1.9 Umowa o wykonanie zadania Budowa kanalizacji w mieście Tarnów.

W dniu 22 maja 2006 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółki: PBG S.A. oraz PRO-LOG sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu, zawarł umowę ze spółką Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o., której przedmiotem jest wykonanie i wykończenie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa kanalizacji w mieście Tarnów”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 5.942.371,30 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 50%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 31 sierpnia 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 36 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,1% Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Kwoty Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – projekt nr 2003/PL/16/P/PE/045.

4.4.2.1.10 Umowa o wykonanie zadania „Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami ściekowymi oraz przewodami tłoczonymi dla systemu przepompowni głównych – północna część Bydgoszczy”.

W dniu 22 grudnia 2005 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto: Wielobranżowe Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Usługowe „ALFA” sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, Wojciech Woźniak prowadzący działalność gospodarczą „Zakład Instalacji Wod – Kanalizacyjnej i C.O. z siedzibą w Bydgoszczy, zawarł umowę ze spółką Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, której przedmiotem jest wykonanie i wykończenie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kanałami ściekowymi oraz przewodami tłoczonymi dla systemu przepompowni głównych – północna część Bydgoszczy”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 13.991.981,01 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 50%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 15 września 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 36 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia całości robót i 0,05% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia wykonania odcinka.

Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/001-09.

4.4.2.1.11 Umowa o wykonanie zadania „Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice – Ligota Zabrska”.

W dniu 18 listopada 2005 roku Emitent zawarł umowę ze spółką Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, której przedmiotem jest wykonanie i wykończenie robót budowlanych w ramach zadania „Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice – Ligota Zabrska”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 2.459.695,17 EUR netto. Termin wykonania umowy zgodnie z Addendum nr 1 z dnia 30 października 2006 roku określono na dzień 11 lipca 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni od daty wydania Świadectwa Przejścia dla całości robót.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,5% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/003-06.

4.4.2.1.12 Umowa o wykonanie zadania „Budowa przepompowni ogólnospławnej „SASKA KĘPA II wraz z rozruchem technologicznym”.

W dniu 28 czerwca 2005 roku Emitent, jako Partner Konsorcjum, którego Liderem jest spółka PBG S.A., zawarł umowę ze spółką Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. Warszawie S.A., której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa przepompowni ogólnospławnej „SASKA KĘPA II wraz z rozruchem technologicznym i wyposażeniem”. Wartość zamówienia została określona na kwotę 30.888.321,00 zł netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 50%. Termin wykonania przedmiotu umowy określono do dnia 28 listopada 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 7% wartości zamówienia brutto zostało wniesione w następujący sposób: 30% kwoty zabezpieczenia wniesiono w gotówce, 70% kwoty zabezpieczenia wniesiono w formie gwarancji ubezpieczeniowej. 30% kwoty zabezpieczenia zostanie zatrzymane na zabezpieczenie roszczeń Zamawiającego z tytułu rękojmi i gwarancji. Okres gwarancyjny wynosi 36 miesięcy, licząc od daty protokolarnego przekazania, rozliczenia i odebrania przez Zamawiającego wykonania robót.

W umowie zawarto postanowienia dotyczące kar umownych, zgodnie z którymi Wykonawca (Konsorcjum w skład którego wchodzi Emitent) zobowiązany jest do zapłaty kary umownej: a) za odstąpienie od umowy przez Zamawiającego z przyczyn dotyczących Wykonawcy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto za przedmiot umowy, b) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto, c) za opóźnienie w wykonaniu umowy lub wykonaniu zgłoszonych napraw gwarancyjnych – w wysokości 0,05% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia do 20 dni, 0,1% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia od 21 do 50 dni, 0,3% wynagrodzenia umownego brutto za każdy dzień opóźnienia powyżej 50 dni, d) za odstąpienie przez Wykonawcę od umowy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną za odstąpienie od umowy przez Wykonawcę z przyczyn dotyczących Zamawiającego – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto, z wyjątkiem wystąpienia sytuacji przewidzianej w art. 145 ustawy Prawo zamówień publicznych.

Zastrzeżono prawo Zamawiającego do dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania przenoszącego wysokość kar umownych.

4.4.2.1.13 Umowa o wykonanie zadania „Wymiana rur azbestowo - cementowych”.

W dniu 15 września 2004 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółki: Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, Przedsiębiorstwo Inżynieryjno – Usługowe TECH-SAN STOLICA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

oraz PBG S.A., zawarł umowę z Gminą Miasta Toruń oraz Toruńskie Wodociągi Sp. z o.o., której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Wymiana rur azbestowo - cementowych”. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 2.212.327,00 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 35%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 24 września 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja bankowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 2 900 EUR za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 289.000 EUR.

Zamówienie współfinansowane jest ze środków Unii Europejskiej w ramach programu ISPA 2000 - zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/010-02.

4.4.2.1.14 Umowa o wykonanie zadania „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Włocławek”.

W dniu 17 września 2004 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółka PBG S.A., zawarł umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 06 kwietnia 2007 roku, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Włocławek”. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 16.490.270,74 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 50%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 25 sierpnia 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Ceny Kontraktowej.

Zamówienie współfinansowane jest ze środków Unii Europejskiej w ramach programu ISPA - zamówienie nr ISPA 2002/PL/16/P/PE/032-01.

4.4.2.1.15 Umowa o wykonanie zadania „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak”.

W dniu 31 sierpnia 2004 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółki: PBG S.A., INŻBUD Z. Zehner, M. Środa Spółka Jawna z siedzibą w Grudziądzu oraz Biuro Techniczno – Handlowe Ciepłownictwa, Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarł umowę z Gminą Miasta Toruń oraz spółką Toruńskie Wodociągi sp. z o.o., której przedmiotem jest zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak”. Wartość zamówienia została określona na kwotę 11.866.895,30 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 50%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 09 września 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja bankowa na kwotę 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 5.500 EUR za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 850.000 EUR.

Zamówienie współfinansowane jest ze środków Unii Europejskiej w ramach programu ISPA 2000 - zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/010-08.

4.4.2.1.16 Umowa o wykonanie zadania „Budowa magistrali dostarczających wodę do miasta Szczecin”.

W dniu 23 lipca 2004 roku Emitent, działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółki: PBG S.A. oraz Zakład Wielobranżowy KRYZA-PLAST z siedzibą w Mikołowie, zawarł umowę z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, zmienionej aneksem

nr 1 z dnia 06 czerwca 2007 roku, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Budowa magistrali dostarczających wodę do miasta Szczecin”. Wartość zamówienia (Zaakceptowana Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 12.649.998,86 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 45%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 28 września 2007 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja bankowa na kwotę 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej.

Zamówienie współfinansowane jest ze środków Unii Europejskiej w ramach programu ISPA 2000 - zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/016-05/06.

4.4.2.1.17 Umowa o wykonanie zadania „Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków”.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Emitent zawarł umowę z „Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja” sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych w ramach zadania „Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 6.527.687,47 EUR netto. Termin zakończenia robót został określony na 17 miesięcy licząc od daty rozpoczęcia. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 365 dni od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za zwłokę wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej.

Zamówienie współfinansowane jest ze środków środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/029-04.

4.4.2.1.18 Umowa o wykonanie zadania „Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie”.

W dniu 20 czerwca 2007 r. Emitent działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi także spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., zawarł umowę z Gminą Piaseczno, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą „Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 38.490.000,00 EUR netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 80%, natomiast udział Hydrobudowy Śląsk S.A. wynosi 20%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 30 września 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 5% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wszelkie wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 274 dni od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,03% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki. Maksymalna kwota kar za zwłokę została określona na 10% Ceny Kontraktowej.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/014-1/06.

4.4.2.1.19 Umowa o wykonanie zadania „Budowa sieci kanalizacyjnej rozdzielczej Strachocin – Wojnów oraz budowa i modernizacja sieci wodociągowej Strachocin – Wojnów – etap I”.

W dniu 28 czerwca 2007 r. Emitent działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi także spółki PBG S.A., Zakład Usługowy „WIERTMAR” Marian Piekarski, Bogumiła Piekarska, Marek Piekarski, Tomasz Piekarski spółka jawna z siedzibą Kopance, TECO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, zawarł umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. we Wrocławiu, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą „Budowa sieci kanalizacyjnej rozdzielczej Strachocin – Wojnów oraz budowa i modernizacja sieci wodociągowej Strachocin – Wojnów – etap I”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została

określona na kwotę 54.980.000, 00 zł netto. Udział Emitenta w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 90%, z wyjątkiem robót związanych z remontem istniejącej sieci wodociągowej metodą poszerzenia przekroju. Termin zakończenia robót został określony do dnia 31 marca 2009 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad na wykonane w ramach przedmiotu umowy roboty wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadcstwa Przejęcia.

Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kar za zwłokę została określona na 20% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/031/A1/I.

4.4.2.2 Umowy określające zasady zawierania i rozliczania transakcji

4.4.2.2.1 Umowa ramowa z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 04 kwietnia 2006 roku Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę ramową i umowę dodatkową, której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji. Rodzaje transakcji, które mogą być zawierane między stronami w ramach wskazanej umowy są następujące: transakcje odsetkowe (w tym odsetkowe rzeczywiste – transakcje depozytowe, odsetkowe nierzeczywiste - transakcje swapa odsetkowego i odsetkowe nierzeczywiste z rozliczeniem różnicowym - transakcje FRA) oraz transakcje walutowe (w tym transakcje walutowe rzeczywiste – transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje wymiany walutowej, transakcje swapa walutowego i transakcje walutowe nierzeczywiste - transakcje NDF), a także transakcje mieszane i transakcje opcyjne.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

4.4.2.2.2 Umowa ramowa z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 09 października 2006 roku Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę ramową dotyczącą zasad współpracy w zakresie transakcji pochodnych i innych. Zgodnie z postanowieniami tej umowy warunki dokonywania poszczególnych transakcji określa Regulamin Transakcji ustalony przez bank. Bank ma prawo w każdym czasie żądać od Emitenta ustanowienia zabezpieczenia w postaci: a) blokady środków pieniężnych na rachunku zabezpieczającym (tj. rachunku pieniężnym Emitenta w banku, za pomocą którego ustanawiane jest zabezpieczenie), przy czym bank ma prawo żądać złożenia przez Emitenta dyspozycji otwarcia rachunku zabezpieczającego w terminie dwóch dni roboczych od otrzymania takiego żądania banku i ma prawo do pobrania z środków pieniężnych zdeponowanych na tym rachunku w celu zaspokojenia swoich roszczeń wobec Emitenta z tytułu transakcji pochodnych lub powstałych w związku z ich rozwiązaniem lub rozwiązaniem umowy ramowej, b) przelania środków pieniężnych na rachunek kaucji, który Emitent ustanawia na podstawie umowy kaucji, której zawarcia może żądać bank. Bank ma prawo dysponowania środkami pieniężnymi przelanymi na rachunek kaucji w celu zaspokojenia swoich roszczeń wobec Emitenta z tytułu transakcji pochodnych lub powstałych w związku z ich rozwiązaniem lub rozwiązaniem umowy ramowej, c) blokady lokaty terminowej, jeżeli Emitent posiadać będzie lokatę na rachunku prowadzonym w banku, przy czym bank ma prawo żądać złożenia przez Emitenta zlecenia blokady lokaty terminowej w terminie dwóch dni roboczych od otrzymania takiego żądania banku.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z powyższej umowy, Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż trzy lata od dnia rozwiązania umowy.

Ponadto zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z tytułu powyższej umowy stanowi poręczenie spółki PBG S.A., ważne do dnia 21 września 2007 roku. Oświadczenie poręczyciela zawiera także oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 21 września 2010 roku.

4.4.2.2.3 Umowa ramowa z Bankiem Millennium S.A..

W dniu 20 lipca 2005 roku Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę ramową i umowę dodatkową, której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji. Rodzaje transakcji, które mogą być zawierane między stronami w ramach wskazanej umowy są następujące: transakcje odsetkowe (transakcje swapa odsetkowego i transakcje FRA) oraz transakcje walutowe (w tym transakcje walutowe rzeczywiste – transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje wymiany walutowej, transakcje swapa walutowego i transakcje NDF), a także transakcje opcji walutowej i transakcje wymiany płatności odsetkowych i kwot waluty (transakcje swapa walutowo – odsetkowego).

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z powyższej umowy, Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.375.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 20.07.2009r. Jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z transakcji wykonywanych na podstawie powyższej umowy Emitent udzielił bankowi pełnomocnictwa do potrącania kwoty nie spłaconych w całości lub części zobowiązań z tytułu transakcji wraz z odsetkami, prowizją i innymi kosztami poniesionymi w związku z zawartymi transakcjami z rachunku bankowego Emitenta prowadzonym przez bank. Jednocześnie Emitent zrzekł się prawa do odwołania tego pełnomocnictwa oraz zobowiązał się do nieustanawiania innych pełnomocników do dysponowania tym rachunkiem do czasu wygaśnięcia tego pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo to wygasa po spłacie przez Emitenta na rzecz banku wszelkich zobowiązań z tytułu transakcji zawieranych na podstawie wskazanej wyżej umowy.

4.4.2.2.4 Umowa o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji z Bankiem Zachodnim WBK S.A..

W dniu 20 kwietnia 2005 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, w której strony postanowiły, iż na podstawie tej umowy zawierać mogą umowy szczegółowe, których przedmiotem są operacje bankowe obejmujące następujące transakcje:

- a.) transakcje depozytowe terminowe i transakcje depozytowe bieżące,
- b.) transakcje na papierach wierzycielskich i innych papierach wartościowych,
- c.) transakcje walutowe typu spot oraz terminowe transakcje walutowe,
- d.) transakcje na instrumentach pochodnych, w szczególności:
 - transakcje na przyszłą stopę procentową/transakcje na kurs terminowy,
 - transakcje opcyjne na stopę procentową,
 - transakcje typu cap,
 - transakcje typu floor,
 - transakcje typu collar,
 - swapowe transakcje walutowe,
 - krzyżowe walutowe transakcje swapowe,
 - transakcje na opcje walutowe,
 - inne transakcje podobne do wymienionych wyżej w punktach a)-d), a także dowolne opcje w odniesieniu do jakichkolwiek wyżej wymienionych transakcji oraz dowolne kombinacje wyżej wymienionych transakcji.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za 14 – dniowym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

Zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z umów szczegółowych zawieranych na podstawie wyżej wskazanej umowy stanowi pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku bieżącym i innych rachunkach Emitenta prowadzonych w banku oraz weksel in blanco.

4.4.2.2.5 Umowa ramowa z DZ BANK Polska S.A..

W dniu 11 sierpnia 2006 roku Emitent oraz spółki PBG S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarły z DZ BANK Polska S.A. umowę ramową i umowę dodatkową, której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania terminowych transakcji finansowych. Rodzaje transakcji, które mogą być zawierane między stronami w ramach wskazanej umowy są następujące: transakcje odsetkowe (w tym odsetkowe rzeczywiste – transakcje depozytowe, odsetkowe nierzeczywiste - transakcje swapa odsetkowego i odsetkowe nierzeczywiste z rozliczeniem różnicowym - transakcje FRA) oraz transakcje walutowe (w tym transakcje walutowe rzeczywiste – transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje wymiany walutowej, transakcje swapa walutowego i transakcje walutowe nierzeczywiste - transakcje NDF), a także transakcje mieszane i transakcje opcyjne.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

Zabezpieczeniem roszczeń banku z tytułu zawarcia transakcji na podstawie wskazanej wyżej umowy ramowej są trzy weksle in blanco wystawione przez poszczególne podmioty podpisujące powyższą umowę z bankiem, tj. przez Emitenta, PBG S.A. i Hydrobudowę Śląsk S.A.. Weksel wystawiony przez jednego z wyżej wskazanych podmiotów jest poręczony przez pozostałe podmioty. Limit zabezpieczenia stanowi kwota 3.000.000 zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z powyższej umowy, Emitent oraz PBG S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 6.000.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż w terminie jednego roku od dnia rozwiązania umowy. Ponadto Emitent oraz spółki PBG S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A. udzieliły bankowi pełnomocnictw do rozporządzania środkami zgromadzonymi na ich rachunkach bieżących prowadzonych przez bank w celu zaspokojenia wierzytelności banku wynikających z opisywanej umowy. Pełnomocnictwo to jest nieodwołalne do czasu rozwiązania opisywanej umowy.

4.4.2.2.6 Umowa ramowa o przeprowadzanie transakcji terminowych typu FORWARD zawarta z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A..

W dniu 25 lutego 2004 roku Emitent zawarł z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. S.A. umowę ramową, której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania transakcji typu FORWARD. Szczegółowe warunki zawierania tych transakcji są określone w regulaminie stanowiącym załącznik do umowy. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za trzymiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, z tym że rozwiązanie umowy może nastąpić po uprzednim wezwaniu drugiej strony do złożenia wyjaśnień w terminie pięciu dni roboczych.

Zabezpieczenie roszczeń banku wobec Emitenta związanych z zawarciem i rozliczeniem transakcji dokonywanych na podstawie wyżej wskazanej umowy stanowi pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach Emitenta prowadzonych w banku. Ponadto bank jest uprawniony do ustanowienia depozytu gwarancyjnego dla danej transakcji w dniu jej zawarcia, w przypadku, gdy suma zaangażowania Emitenta w stosunku do banku z tytułu wszystkich zawartych i nierozliczonych transakcji, z uwzględnieniem kwoty zawieranej transakcji, przekroczy wewnętrzny limit zaangażowania określany przez bank.

4.4.2.2.7 Tabela transakcji dokonywanych w ramach umów wskazanych w punktach 4.4.2.2.1 - 4.4.2.2.6

Wartość transakcji dokonanych przez Emitenta w ramach umów wskazanych w punktach 4.4.2.2.1 - 4.4.2.2.6 powyżej przedstawia poniższa tabela:

Lp	BANK	KWOTA TRANSAKCJI ZAMKNIĘTYCH (ZREALIZOWANYCH)	KWOTA TRANSAKCJI OTWARTYCH
1	BZ WBK S.A.	13.000.000 EUR	3.000.000 EUR
2	ING BANK ŚLĄSKI	18.000.000 EUR	5.000.000 EUR
3	NORD LB	10.410.000 EUR	1.900.000 EUR
4	BANK MILLENNIUM	37.484.200 EUR	9.000.000 EUR
5	BANK PEKAO S.A.	15.000.000 EUR	6.000.000 EUR

Źródło: Emitent

4.4.2.3 Umowy o limit kredytowy

4.4.2.3.1 Umowa ramowa dotycząca różnych form transakcji kredytowych zawarta z WestLB Bank Polska S.A.

W dniu 11 grudnia 2006 roku Emitent oraz spółki PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., INFRA sp. z o.o. zawarły z bankiem WestLB Bank Polska S.A. umowę ramową dotyczącą różnych form transakcji kredytowych, na podstawie której bank zobowiązał się udzielić wszystkim wyżej wskazanym podmiotom kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 50.000.000 zł. W dniu 15 marca 2007 roku Emitent oraz PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., INFRA sp. z o.o. podpisały z WestLB Bank Polska S.A. porozumienie o rozwiązaniu w stosunku do Hydrobudowy Śląsk S.A. opisywanej umowy. W dniu 19 marca 2007 roku Emitent oraz PBG S.A., INFRA sp. z o.o., KB Gaz S.A. (obecnie działająca pod firmą KWG S.A.) podpisały z WestLB Bank Polska S.A. porozumienie o przystąpieniu do umowy, na podstawie którego w miejsce Hydrobudowy Śląsk S.A. wstąpiła spółka KB Gaz S.A. (obecnie działająca pod firmą KWG S.A.). Zgodnie z umową kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu krótkoterminowego, kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji, akredytyw oraz innych produktów bankowych uzgodnionych każdorazowo przez strony. Umowa może być wypowiedziana przez każdy z wyżej wskazanych podmiotów oraz przez bank za 30-dniowym pisemnym wypowiedzeniem.

Zabezpieczenie roszczeń banku z tytułu udzielenia różnych form kredytowania na podstawie opisywanej umowy stanowi: a) cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych wynikających z umów sprzedaży towarów lub usług lub umów o podobnym charakterze zawartych lub które zostaną zawarte w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, których nominalna wartość, bez uwzględnienia wierzytelności o świadczenia uboczne, w okresie obowiązywania umowy kredytowej nie będzie mniejsza niż 200% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego, b) wzajemne gwarancje podmiotów zawierających z bankiem opisywaną umowę.

W dniu 11 grudnia 2006 roku Emitent oraz spółki PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., INFRA sp. z o.o. podpisały dokument określony jako wzajemne gwarancje kredytobiorców, w którym każdy z wyżej wymienionych podmiotów gwarantuje terminowe i całkowite wypełnienie przez pozostałe podmioty podpisujące ten dokument zobowiązań wynikających z umowy oraz terminowe i należyte spłacenie bankowi bieżących lub przyszłych należności wynikających z umowy lub z nią związanych. Jednocześnie każdy z podmiotów podpisujących dokument określony jako wzajemne gwarancje kredytobiorców, w tym także Emitent, zobowiązał się w nim, że w razie opóźnienia się przez pozostałe podmioty z płatnością jakiegokolwiek kwoty wynikającej z umowy lub związanej z umową, na żądanie banku zapłaci taką zaległą kwotę do kwoty 50.000.000 zł wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kwotami należnymi bankowi na podstawie tej umowy, tak jakby gwarant był dłużnikiem głównym. Jednocześnie Emitent i Hydrobudowa Śląsk S.A. oraz PBG S.A. i INFRA sp. z o.o. poddały się na podstawie przepisów Prawa bankowego egzekucji do kwoty 78.000.000 zł wraz z odsetkami należnymi od chwili wystawienia tytułu egzekucyjnego do dnia zapłaty, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułom egzekucyjnym klauzuli wykonalności do dnia 05 listopada 2013 roku. Stosownie do postanowień wymienionego wyżej porozumienia o przystąpieniu do umowy podpisanego w dniu 19 marca 2007 roku przez Emitenta oraz PBG S.A., INFRA sp. z o.o., KB Gaz S.A. (obecnie działająca pod firmą KWG S.A.) z WestLB Bank Polska S.A. stroną wskazanej wyżej umowy gwarancyjnej określonej jako wzajemne gwarancje kredytobiorców została w miejsce Hydrobudowy Śląsk S.A. spółka KB Gaz S.A. (obecnie działająca pod firmą KWG S.A.), które przejęła wszelkie zobowiązania Hydrobudowy Śląsk S.A. związane z zawarciem opisywanej umowy oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się na podstawie przepisów Prawa bankowego egzekucji do kwoty 78.000.000 zł wraz z

odsetkami należnymi od chwili wystawienia tytułu egzekucyjnego do dnia zapłaty, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 05 listopada 2013 roku.

4.4.2.3.2 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. zawarły z DZ BANK Polska S.A. umowę kredytową, zmienioną aneksem nr z dnia 29 czerwca 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 03 sierpnia 2006 roku (przystąpienie spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. do umowy), aneksem nr 3 z dnia 25 września 2006 roku, aneksem nr 4 z dnia 20 grudnia 2006 roku, aneksem nr 5 z dnia 29 stycznia 2007 roku oraz aneksem nr 6 z dnia 13 marca 2007 roku, 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. 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 obsłudze 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 28 lutego 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 29 lutego 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 któregośkolwiek 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 200% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego, c) weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców poręczone przez pozostałych kredytobiorców.

Jednocześnie w opisywanej umowie Emitent, Hydrobudowa Śląska S.A. 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.

4.4.2.3.3 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 sp. z o.o. 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 33.750.000 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 28 sierpnia 2007 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 sp. z o.o. dodatkowym zabezpieczeniem jest poręczenie cywilnoprawne PBG S.A..

4.4.2.3.4 Umowa generalna zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A..

W dniu 12 października 2006 roku Emitent oraz spółki PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A., INFRA sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” sp. z o.o. zawarły z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę generalną, na podstawie której bank przyznał kredytobiorcom limit wierzytelności do maksymalnej łącznej wysokości 50.000.000 zł. Przedmiotem umowy jest określenie zasad przyznawania limitów kredytowych, gwarancyjnych, na akredytywy oraz na zabezpieczanie ryzyka walutowego z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych. W przypadku zaakceptowania przez bank przedłożonego kontraktu do sfinansowania, bank oraz kredytobiorca podpiszą odrębną umowę o limit wierzytelności. Przyznany limit na kredyt rewolwingowy wynosi 30.000.000 zł, limit na gwarancje wynosi 30.000.000 zł, limit na akredytywy wynosi 30.000.000 zł, limit na walutowe transakcje terminowe, transakcje opcji walutowych wynosi 30.000.000 zł. Okres ważności limitu określono na 29 kwietnia 2011 roku (limit na kredyt rewolwingowy jest ważny do dnia 28 września 2007 roku).

Zabezpieczenie transakcji objętych finansowaniem w ramach opisywanej umowy będzie każdorazowo określane w odrębnych umowach o limit wierzytelności i będzie ono dokonywane w formach:

a) weksel wraz z deklaracją wekslową z wystawienia kredytobiorcy poręczony przez PBG S.A.,

b) cesja wierzytelności z finansowanych kontraktów lub innego kontraktu zaakceptowanego przez bank, przy czym pokrycie w istniejących lub przyszłych należnościach będzie stanowić minimum 200% wykorzystanego limitu w każdym momencie trwania transakcji,

c) pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi lub przyszłymi rachunkami kredytobiorcy w banku,

d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

4.4.2.3.5 Umowa generalna o limit kredytowy zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A..

W dniu 30 czerwca 2005 roku Emitent oraz spółki PBG S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę generalną o limit kredytowy, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 29 czerwca 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 31 sierpnia 2006 roku, aneksem nr 3 z dnia 29 września 2006 roku (przystąpienie spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. do umowy) oraz aneksem nr 4 z dnia 09 lutego 2007 roku, na podstawie której bank zobowiązał się udzielić wszystkim wyżej wskazanym podmiotom kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 59.150.000 zł. Kredytowanie może być wykorzystane w formie kredytu rewolwingowego i kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji oraz akredytyw, dla których strony muszą zawrzeć umowy szczegółowe. Umowa generalna obowiązuje do dnia 15 października 2010 roku.

W opisywanej umowie podmioty ją podpisujące udzieliły bankowi pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych

prowadzonych w banku, jako zabezpieczenie należności banku z tytułu opisywanej umowy oraz umów szczegółowych zawieranych na jej podstawie. Pełnomocnictwo to jest nieodwołalne do czasu realizacji wszelkich zobowiązań kredytobiorców wynikających z opisywanej umowy oraz umów szczegółowych zawieranych na jej podstawie. Bez zgody banku kredytobiorcy nie mogą udzielać innym podmiotom pełnomocnictw do rozporządzania środkami na rachunkach prowadzonych w banku.

Poza udzieleniem wyżej wskazanego pełnomocnictwa w umowie określono, iż zabezpieczenie wierzytelności banku wynikających z umów szczegółowych będzie ustanawiane w formach:

- a.) weksle własne in blanco z wystawienia kredytobiorców,
- b.) poręczenia cywilne za zobowiązania kredytobiorców wynikające z każdej umowy szczegółowej udzielane przez pozostałych kredytobiorców,
- c.) cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych wynikających z umów sprzedaży towarów lub usług lub umów o podobnym charakterze zawartych lub które zostaną zawarte przez kredytobiorców w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, których nominalna wartość, bez uwzględniania wierzytelności o świadczenia uboczne, nie będzie mniejsza niż kwota stanowiąca 200% kwoty wykorzystanego limitu.

4.4.2.3.6 Umowa limitu globalnego nr 07/2005 zawarta z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landembank S.A. (Bank DnB NORD Polska S.A.).

W dniu 08 marca 2005 roku Emitent oraz spółki PBG S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarły z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landembank S.A. (Bank DnB NORD Polska S.A.) umowę limitu globalnego, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 20 kwietnia 2005 roku, aneksem nr 2 z dnia 19 września 2005 roku, aneksem nr 3 z dnia 30 grudnia 2005 roku, aneksem nr 4 z dnia 31 stycznia 2006 roku, aneksem nr 5 z dnia 18 października 2006 roku, aneksem nr 6 z dnia 03 stycznia 2007 roku (przystąpienie spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. do umowy) oraz aneksem nr 7 z dnia 26 kwietnia 2007 roku, na podstawie której bank przyznał kredytobiorcom limit kredytowy do maksymalnej łącznej wysokości 34.000.000 zł. W ramach udostępnionego limitu kredytobiorcy mogą korzystać z następujących produktów kredytowych: kredyt odnawialny, gwarancje, akredytywy, terminowe transakcje wymiany walut typu FORWARD zawierane do 31 grudnia 2007 roku z maksymalnym terminem zapadalności transakcji do 31 grudnia 2009 roku, kredyt w rachunku bieżącym (dla Emitenta i PBG S.A. kredyt w rachunku bieżącym może być udzielony na kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy aktualną kwotą dostępną w ramach limitu a aktualną wysokością limitu kredytu w rachunku bieżącym obowiązującą dla Hydrobudowa Śląsk S.A., dla Hydrobudowa Śląsk S.A. limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 6.000.000 zł). Okres ważności limitu określono do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu udzielenia finansowania w ramach opisywanej umowy stanowi:

- a.) pełnomocnictwa do obciążania rachunków kredytobiorców prowadzonych przez bank kwotami wszelkich wierzytelności banku wynikających z opisywanej umowy, które może być odwołane wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą banku,
- b.) cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez bank kontraktów z tytułu sprzedaży i dostawy towarów lub usług, których łączna należna, niespłacona i niezapadła wartość stanowi co najmniej 200% kwoty wykorzystanego limitu.

Jednocześnie w opisywanej umowie Emitent oraz Hydrobudowa Śląska S.A. i PBG S.A. poddały się na podstawie przepisów Prawa bankowego egzekucji do kwoty 51.000.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2018 roku.

4.4.2.3.7 Umowa o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej nr U/0090614330/0003/2007/4000 zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A..

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Emitent oraz spółka PBG S.A. i spółka INFRA sp. z o.o. zawarły z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowę o linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej nr U/0090614330/0003/2007/4000, na podstawie której bank udzielił wszystkim wyżej wymienionym podmiotom odnawialnego kredytu do wysokości limitu 85.000.000 zł na okres do dnia 26 maja 2013 roku. Ostateczny termin spłaty linii kredytowej przypada na dzień 26 maja 2013 roku, przy czym kredytobiorcy solidarnie zobowiązani są spłacić kredyty obrotowe i rewolwingowe wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności najpóźniej w dniu 25 kwietnia 2008 roku. 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 roku do 25 kwietnia 2008 roku – najpóźniej w ostatnim dniu tego okresu, b) jeżeli wypłata następuje po dniu 25 kwietnia 2008 roku – w dniu wypłaty dokonanej przez bank. Kredyt może być wykorzystany: a) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 25 kwietnia 2008 roku w formie kredytów obrotowych w rachunku kredytowym w PLN, EUR, USD, b) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 25 kwietnia 2008 roku w formie kredytów rewalwingowych w PLN, EUR, USD, c) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 25 kwietnia 2008 roku w formie gwarancji bankowych w PLN, EUR, USD, d) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 25 kwietnia 2008 roku w formie akredytyw dokumentowych w PLN, EUR, USD, e) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 26 kwietnia 2013 roku w formie kredytów rewalwingowych na pokrycie należności banku wynikających z zawartych z kredytobiorcami transakcji walutowych, f) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 26 maja 2010 roku w formie kredytów rewalwingowych na pokrycie wypłat z tytułu akredytyw, g) w okresie od 27 kwietnia 2007 roku do 26 maja 2013 roku w formie kredytów rewalwingowych 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 rewalwingowych 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 stopy 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 zł, przy czym bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 26 maja 2015 roku.

4.4.2.4 Umowy kredytowe

4.4.2.4.1 Umowa nr 03/KG/CBK/05 o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej zawarta z ING Bank Śląski S.A.

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 oraz aneksem nr 5 z dnia 26 lutego 2007 roku, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu w formie linii odnawialnej do maksymalnej wysokości 15.000.000 zł. Kredyt został udzielony do dnia 15 grudnia 2007 roku. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta, w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Ponadto w dniu uruchomienia kredytu Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz banku prowizji w wysokości 0,05% od kwoty uruchamianego zaangażowania.

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.

Ponadto Emitent oraz PBG S.A. złożyły oświadczenia o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia w wysokości 22.500.000 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 05 stycznia 2010 roku.

4.4.2.4.2 Umowa o kredyt inwestycyjny nr 1519/22/04 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A..

W dniu 25 marca 2004 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt inwestycyjny nr 1519/22/04, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 3.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu maszyn i urządzeń budowlanych. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później niż do dnia 30 marca 2008 roku. 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 w wysokości 0,4% kwoty udzielonego kredytu jako prowizji przygotowawczej oraz, w przypadku przedterminowej spłaty, prowizji zgodnie z taryfami opłat i prowizji obowiązującymi w banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w banku, b) hipoteka kaucyjna do wysokości 5.000.000 zł na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurami, położonej we Włocławku, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr 18575 w Sądzie Rejonowym we Włocławku oraz cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia wyżej wskazanej nieruchomości c) zastaw rejestrowy na nabywanym sprzęcie budowlanym wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczenia, d) poręczenie cywilne Państwa Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3.000.000 zł, e) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta.

Ponadto Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty zadłużenia w wysokości 6.000.000 zł oraz w zakresie wydania rzeczy będących przedmiotem zastawu rejestrowego.

Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 marca 2011 roku.

4.4.2.4.3 Umowa o kredyt inwestycyjny nr 1519/31/04 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A..

W dniu 08 kwietnia 2004 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt inwestycyjny nr 1519/31/04, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 3.500.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie inwestycji budowy obiektu biurowo-handlowo-produkcyjnego. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później niż do dnia 30 grudnia 2007 roku. 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 w wysokości 0,4% kwoty udzielonego kredytu jako prowizji przygotowawczej oraz, w przypadku przedterminowej spłaty, prowizji zgodnie z taryfami opłat i prowizji obowiązującymi w banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w banku, b) hipoteka kaucyjna do wysokości 5.000.000 zł na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurami, położonej we Włocławku, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr 18575 w Sądzie Rejonowym we Włocławku oraz cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia wyżej wskazanej nieruchomości c) poręczenie cywilne Państwa Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3.500.000 zł, e) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta.

Ponadto Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty 7.000.000 zł.

Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny nie później niż do dnia 30 grudnia 2010 roku.

4.4.2.4.4 Umowa o kredyt rewolwingowy nr 1519/35/05 zawarta z Bankiem Zachodnim WBK S.A..

W dniu 30 czerwca 2005 roku, na podstawie generalnej umowy o limit kredytowy opisanej w punkcie 4.2.3.5, Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt rewolwingowy nr 1519/35/05, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 29 czerwca 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 31 sierpnia 2006 roku, aneksem nr 3 z dnia 29 września 2006 roku na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu do wysokości 11.000.000 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie działalności bieżącej, w tym spłatę kredytu rewolwingowego udzielonego na podstawie zawartej przez strony umowy o kredyt rewolwingowy nr 1519/109/03 z dnia 26 listopada 2003 roku. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później w dniu 15 października 2007 roku. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na istniejących i przyszłych rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w banku, zawarte w paragrafie 10 generalnej umowy o limit kredytowy opisanej w punkcie 4.2.3.5. b) cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych wynikających z umów sprzedaży towarów lub usług lub umów o podobnym charakterze zawartych lub które zostaną zawarte w przyszłości, których nominalna wartość, bez uwzględniania wierzytelności o świadczenia uboczne, nie będzie mniejsza niż kwota stanowiąca 200% kwoty kredytu, c) poręczenie cywilne spółki PBG S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A., e) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta.

Ponadto Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty zadłużenia w wysokości 22.000.000 zł.

Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 15 października 2010 roku.

4.4.2.4.5 Umowa o kredyt rewolwingowy nr 63795161 zawarta z Bankiem Millennium S.A..

W dniu 29 kwietnia 2005 roku Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt rewolwingowy nr 63795161, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 23 maja 2005 roku, aneksem nr 2 z dnia 25 kwietnia 2006 roku, aneksem nr 3 z dnia 28 marca 2007 roku oraz aneksem nr 4 z dnia 27 kwietnia 2007 roku, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu: w kwocie 15.000.000 zł na okres od 25 kwietnia 2006 roku do 27 marca 2007 roku oraz w kwocie 25.000.000 zł na okres od 28 marca 2007 roku do 27 kwietnia 2008 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku bankowym Emitenta prowadzonych w banku, b) cesja należności z kontraktu, którego łączna wartość liczona jako kwota kontraktu pozostała do zapłaty będzie pokrywać kwotę limitu dla Grupy PBG co najmniej w wysokości 200% w okresie minimum jednego miesiąca od daty zakończenia transakcji, z zstrzeżeniem, że przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu, c) poręczenie cywilne spółki PBG S.A., d) weksel własny in blanco z wystawienia Emitenta.

Ponadto Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do maksymalnej kwoty zadłużenia w wysokości 37.500.000 zł.

Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 27 kwietnia 2011 roku.

4.4.2.4.6 Umowa kredytu na finansowanie inwestycji nr U/0090614330/0004/2007/4000 zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Emitent oraz spółki PBG S.A., INFRA sp. z o.o. zawarły z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowę o kredyt na finansowanie inwestycji nr U/0090614330/0004/2007/4000, na podstawie której bank udzielił kredytobiorcom kredytu w

wysokości 15.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie 90% nakładów na zakup nowych i/lub używanych, nie starszych jednak niż 4-ro letnie, maszyn, urządzeń i środków transportu, w tym pojazdów specjalistycznych używanych przez kredytobiorców przy realizacji kontraktów. Kredyt udzielony jest na okres od 27 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2010 roku. 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 22.500.000,00 zł.

Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

4.4.2.5 Umowy o udzielenie gwarancji w ramach limitu

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

W dniu 28 grudnia 2005 roku Emitent wraz ze spółką PBG S.A. oraz spółką Hydrobudowa Śląska S.A. zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego Nr PO/UL/234/2005, zmienioną następnie aneksem nr 1 z dnia 26 września 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 27 grudnia 2007 roku oraz aneksem nr 3 z dnia 13 marca 2007 roku (przystąpienie spółki Hydrobudowa Śląska S.A. do umowy). Na podstawie tej umowy wyżej wskazane towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta oraz spółek PBG S.A. i Hydrobudowa Śląska S.A. będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 50.000.000 zł. W ramach limitu określonego wyżej 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 27 grudnia 2007 roku 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 są: a.) 8 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia PBG S.A. poręczonych przez Emitenta, b) 7 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Emitenta poręczonych przez PBG S.A., c) 7 weksli in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Hydrobudowa Śląska S.A. poręczonych przez Emitenta i PBG S.A., d) akt dobrowolnego poddania się przez Emitenta, Hydrobudowa Śląska S.A. oraz PBG S.A. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc, w którym zarówno Emitent, Hydrobudowa Śląska S.A., jak i PBG S.A. poddaje się egzekucji z tytułu roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z gwarancji udzielonych zarówno na zlecenie Emitenta, jak Hydrobudowę Śląska S.A. i PBG S.A..

4.4.2.5.2 Umowa generalna o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych Nr 1502/1503/1504/1506/1512/07/108/2006

W dniu 29 czerwca 2006 roku Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. umowę generalną o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych Nr 1502/1503/1504/1506/1512/07/108/2006. Umowa ta została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 25 sierpnia 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 29 września 2006, aneksem nr 3 z dnia 23 listopada 2006 roku oraz aneksem nr 4 z dnia 24 kwietnia 2007 roku. Na podstawie tej umowy wyżej wskazane towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 23.000.000 zł,

przy czym suma pojedynczej gwarancji nie może być wyższa niż 8.000.000 zł. W ramach limitu określonego wyżej towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania, c) usunięcia wad i usterek, d) zwrotu zaliczki, e) zwrotu kwot zatrzymanych, f) regwarancji będących zabezpieczeniem gwarancji udzielonych przez bank lub inne towarzystwo ubezpieczeń. Na podstawie opisywanej umowy mogą być wystawiane gwarancje o okresie ważności: a) 42 miesiące – w przypadku gwarancji należytego wykonania kontraktu lub gwarancji usunięcia wad i usterek, b) 72 miesiące - w przypadku połączonej gwarancji należytego wykonania i gwarancji usunięcia wad i usterek, c) 18 miesięcy – w przypadku gwarancji zwrotu zaliczki. Umowa została zawarta na okres do czasu wygaśnięcia wszelkich roszczeń towarzystwa ubezpieczeń w stosunku do Emitenta wynikających z opisywanej umowy. Każda ze stron ma prawo rozwiązania umowy w drodze pisemnego wypowiedzenia z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Zabezpieczenie prawne roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowi 10 weksli z wystawienia Emitenta poręczonych przez PBG S.A..

4.4.2.5.3 Umowa generalna o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych

W dniu 19 maja 2006 roku Emitent zawarł z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. umowę generalną o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Umowa ta została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 04 lipca 2006 roku, aneksem nr 2 z dnia 16 sierpnia 2006 roku, aneksem nr 3 z dnia 05 września 2006 roku oraz aneksem nr 4 z dnia 19 października 2006 roku. Na podstawie tej umowy wyżej wskazane towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta będzie udzielało ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Limit ten określono na kwotę 33.000.000 zł, przy czym limit ten obowiązuje do dnia 18 maja 2007 roku. W ramach limitu określonego wyżej towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) wadialnych, b) należytego wykonania, c) usunięcia wad i usterek, d) zwrotu zaliczki, e) należytego wykonania i usunięcia wad lub usterek. Na podstawie opisywanej umowy mogą być wystawiane gwarancje o okresie ważności: a) 6 miesięcy – w przypadku gwarancji zapłaty wadium, b) 60 miesięcy - w przypadku gwarancji należytego wykonania kontraktu, c) 60 miesięcy – w przypadku gwarancji usunięcia wad i usterek, d) 24 miesiące – w przypadku gwarancji zwrotu zaliczki, e) 72 miesiące – w przypadku połączonej gwarancji należytego wykonania i gwarancji usunięcia wad i usterek, f) 7 lat – dla gwarancji kontraktowych dla funduszy PHARE SAPARD ISPA oraz Funduszu Spójności, przy czym maksymalny okres dla gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek nie może przekroczyć 4 lat (plus 15 dni na zwolnienie gwarancji). Wysokość maksymalnej sumy gwarancyjnej na jaką jednorazowo może być udzielona gwarancja kontraktowa wynosi 10.000.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron ma prawo rozwiązania umowy w drodze pisemnego wypowiedzenia z zachowaniem 30 - dniowego okresu wypowiedzenia. Zabezpieczenie prawne roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowi 8 weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta poręczonych przez PBG S.A. (oraz dodatkowo 3 weksle własne in blanco z wystawienia Emitenta poręczone przez PBG S.A. wystawione na podstawie postanowień aneksu nr 2 do opisywanej umowy).

4.4.2.5.4. Umowa o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego Nr 40/07/849 zawarta z TU Allianz Polska S.A..

W dniu 05 czerwca 2007 roku Emitent oraz spółki Hydrobudowa Śląsk S.A., PBG S.A., INFRA sp. z o.o. zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. umowę o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego Nr 40/07/849. Na podstawie tej umowy wyżej wskazane towarzystwo ubezpieczeń określiło limit, do wysokości którego na pisemne wnioski Emitenta bądź pozostałych wymienionych wyżej spółek będzie udzielało gwarancji ubezpieczeniowych. Limit ten określono na kwotę 60.000.000 zł, przy czym suma pojedynczej gwarancji nie może być wyższa niż 8.000.000 zł. W ramach limitu określonego wyżej towarzystwo ubezpieczeń udzielać może następujących gwarancji: a) przetargowych, b) należytego wykonania umowy, c) właściwego usunięcia wad i usterek, d) zwrotu zaliczki. Umowa została zawarta na okres od dnia 05 czerwca 2007 roku do dnia 31 marca 2008 roku. Maksymalne okresy obowiązywania gwarancji wynoszą: a) dla gwarancji przetargowych – 6 miesięcy, b) dla gwarancji zwrotu zaliczki – 36 miesięcy, c) dla gwarancji należytego wykonania umowy – 60 miesięcy, d) dla gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek- 60 miesięcy, e) dla gwarancji łączonej należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek – 72 miesiące. Zabezpieczenie prawne roszczeń towarzystwa ubezpieczeń wynikających z niniejszej umowy stanowi: a) 5 weksli własnych in blanco z wystawienia Emitenta poręczonych przez pozostałych wnioskodawców, to jest przez spółki PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A. oraz INFRA sp. z o.o., b) 5 weksli własnych in blanco z wystawienia Hydrobudowa Śląsk S.A. poręczonych przez

pozostałych wnioskodawców, to jest przez Emitenta oraz spółki PBG S.A. i INFRA sp. z o.o., c) 5 weksli własnych in blanco z wystawienia PBG S.A. poręczonych przez pozostałych wnioskodawców, to jest przez Emitenta oraz spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. i INFRA sp. z o.o., d) 5 weksli własnych in blanco z wystawienia INFRA sp. z o.o. poręczonych przez pozostałych wnioskodawców, to jest przez Emitenta oraz spółki PBG S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A.. Strony mają prawo wypowiedzieć umowę ze skutkiem od 14 dnia od daty poinformowania drugiej strony. W wypadku wypowiedzenia umowy wszelkie postanowienia umowy dotyczące gwarancji wydanych do dnia skutku wypowiedzenia umowy pozostają w mocy.

4.4.2.6 Gwarancje udzielone na zlecenie Emitenta

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umów o roboty budowlane na zlecenie Emitenta wystawiane są gwarancje bankowe oraz ubezpieczeniowe.

4.4.2.6.1 Gwarancje ubezpieczeniowe udzielone na zlecenie Emitenta

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	PO/234/20/GW/GG/2006	należytego wykonania	09.06.2006	20.07.2008	Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II	Gmina Wrocław	2 793 329,52 EUR
2	PO/234/20/GW/GG/2006	usun. wad i usterek	09.06.2006	05.07.2011	Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II	Gmina Wrocław	837 998,85 EUR
3	PO/234/18/GW/GG/2006	należytego wykonania	05.06.2006	22.08.2008	SUW Królewiecka i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	1 224 980,56 EUR
4	PO/234/18/GW/GG/2006	usunięcia wad i usterek	05.06.2006	06.09.2009	SUW Królewiecka i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	471 757,51 EUR
5	PO/234/18/GW/GG/2006	usunięcia wad i usterek	05.06.2006	06.09.2010	SUW Królewiecka i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	53 234,16 EUR
6	PO/234/75/GP/2007	wadialna	12.04.2007	09.08.2007	Zintegrowana gospodarka wodno-ściekowa w dorzeczu Parsęty – Rejon III Kołobrzeg	MPWiK Kołobrzeg	500 000,00 zł
7	PO/234/79/GP/2007	wadialna	02.05.2007	31.07.2007	Budowa sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w strefie zurbanizowanej Łodzi dla dzielnic Bałuty i Widzew	Łódzka Infrastrukturalna Spółka	460 000,00 EUR
8	PO/234/86/GP/2007	wadialna	29.05.2007	28.07.2007	Rozbudowa oczyszczalni ścieków i modernizacja pompowni Gryczana	PWiK w Wołominie	300 000, 00 zł
9	PO/234/74/GP/2007	wadialna	16.04.2007	15.07.2007	Budowa sieci wodociągowo-kanalizacyjnej w strefie zurbanizowanej Łodzi dla dzielnic Górna i Polesie	Łódzka Infrastrukturalna Spółka	430 000,00 EUR
10	A1/PO/234/92/GP/2007	wadialna	14.06.2007	13.07.2007	Przebudowa nawierzchni drogowej wraz z odwodnieniem w ulicach Słomianej, Siewnej, Kołodziejskiej, Kmiecej we Wrocławiu	Zarząd Inwestycji Miejskich	22 000,00 zł.
11	PO/GP/234/93/GP/2007	wadialna	14.06.2007	13.08.2007	Modernizacja systemu zasilania Łodzi w wodę	Łódzka Infrastrukturalna Sp. z o.o.	140 000,00 EUR
12	PO/234/94/GW/GG/2007	należytego wykonania	20.06.2007	25.09.2009	Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie	Gmina Piaseczno	2 128 497,00 EUR

13	PO/234/94/GW/GG/2007	usunięcia wad i usterek	20.06.2007	12.11.2007	Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków w Piasecznie	Gmina Piaseczno	638 549 EUR
14	PO/234/96/GW/GG/2007	należytego wykonania	27.06.2007	24.06.2009	Budowa sieci kanalizacyjnej rozdzielczej Strachocin – Wojnów. Budowa i modernizacja sieci wodociągowej Strachocin – Wojnów – etap I	Miejskie przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	6 707 560,00 zł
15	PO/234/96/GW/GG/2007	należytego wykonania	27.06.2007	06.07.2012	Budowa sieci kanalizacyjnej rozdzielczej Strachocin – Wojnów. Budowa i modernizacja sieci wodociągowej Strachocin – Wojnów – etap I	Miejskie przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	2 012 268,00 zł
16	PO/234/97/GP/2007	wadialna	28.06.2007	28.08.2007	„Modernizacja kanalizacji ogólnospławnej i przelewów burzowych w Łodzi; Etap I” realizowany w ramach Projektu „Wodociągi i oczyszczalnia ścieków Łodzi II” Fundusz Spójności Projektu nr 2004/PL/16/C/PE/010	Łódzka Spółka Infrastrukturalna Sp. z o.o.	60 000,00 EUR
17	PO/234/95/GP/2007	Wadialna	09.07.2007	07.09.2007	„Rekultywacja lagun osadowych” – Kraków	Gmina Miejska Kraków	65 000,00 EUR
18	PO/234/99/GP/2007	Wadialna	04.07.2007	02.09.2007	„Budowa nowych kanalizacji sanitarnych” Bydgoszcz	MWiK w Bydgoszczy Sp. z o.o.	40 000,00 EUR
19	PO/234/98/GP/2007	Wadialna	04.07.2007	02.09.2007	„Przebudowa obiektów inżynierskich w ciągu dróg krajowych nr 5 i 11 w Poznaniu”	Miasto Poznań	400 000,00 PLN

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	GKDo/6/07-081	należytego wykonania	04.01.2007	05.10.2009	Budowa głównego kolektora ściekowego z pompownią w Słupsku	Wodociągi Słupsk Spółka z o.o.	350.284,57 EUR
2	GKDo/6/07-081	usun. wad i usterek	04.01.2007	20.09.2012		Wodociągi Słupsk Spółka z o.o.	105.085,37 EUR
3	GKD/2311/05-081	usunięcia wad i usterek	19.12.2005	26.08.2011	Rozbudowa sieci kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami w miejscowości Twardów	Gmina Kotlin	19 176,39 zł
4	GKD/1794/05-081	usunięcia wad i usterek	27.09.2005	06.01.2009	I część I etapu Budowy Miasteczka Galicyjskiego w Nowym Sączu	Muzeum Okręgowe Nowy Sącz	47 906,00 zł

5	GKD/2147/05-081	należytego wykonania	17.11.2005	07.09.2007	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Ligota Zabrska	PWiK Gliwice	300 082,81 EUR
6	GKD/2147/05-081	usunięcia wad i usterek	17.11.2005	19.09.2008		PWiK Gliwice	90 024,84 EUR
7	GKD/2312/05-081	należytego wykonania	19.12.2005	02.11.2008	Budowa głównych przepompowni ścieków wraz z grawitacyjnymi kan. - pół. Część Bydgoszczy	MWiK w Bydgoszczy sp. z o.o.	1 560 105,88 EUR
8	GKD/2312/05-081	usunięcia wad i usterek	19.12.2005	20.11.2011		MWiK w Bydgoszczy sp. z o.o.	468 031,76 EUR
9	GKD/2193-081	należytego wykonania	28.11.2005	10.08.2007	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Sośnica	PWiK Gliwice	280 355,51 EUR
10	GKD/2193-081	wad i usterek	28.11.2005	22.08.2008		PWiK Gliwice	84 106,65 EUR
11	GZo/518/06-081	zwrotu zaliczki	24.08.2006	31.10.2007	SUW Królewiecka i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu	Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	1 577 973,16 EUR
12	GKD/229/06-081	należytego wykonania	19.05.2006	28.10.2008	Budowa kanalizacji sanitarnej na terenie Gminy Skrzyszów i Tarnów	Tarnowskie Wodociągi	724 969,30 EUR
13	GKD/229/06-081	usunięcia wad i usterek	19.05.2006	10.11.2011	Budowa kanalizacji sanitarnej na terenie Gminy Skrzyszów i Tarnów	Tarnowskie Wodociągi	217 490,79 EUR
14	GKDo/550/06-081	należytego wykonania	08.09.2006	11.06.2008	Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym	Gmina Bogatynia	1 479 633,03 zł
15	GKDo/550/06-081	usunięcia wad i usterek	08.09.2006	27.05.2011	Rozbudowa stacji uzdatniania wody w Bogatyni wraz z rozruchem technologicznym	Gmina Bogatynia	443 889,91 zł
16	GWo/661/07-081	wadialna	24.05.2007	20.08.2007	Rozbudowa kanalizacji osiedla Ołtaszyn	Gmina Wrocław	700 000,00 zł
17	GWo/662/07-081	wadialna	29.05.2007	28.07.2007	Rozbudowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w Toruniu	300 000,00 zł
18	GZo/243/07-081	Zwrotu zaliczki	15.05.2007	31.07.2008	Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków	Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacji Sp. z o.o.	360 736,33 EUR

Zródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	1504/A449768/2007	należytego wykonania	11.01.2007	03.11.2008	Budowa odcinków sieci łączących przyłącza z główną siecią kanalizacji sanitarnej na obszarze realizacji	Toruńskie Wodociągi S.A.	253 582,15 EUR

2		usun. wad i usterek	11.01.2007	16.11.2009	kontraktu W 08		76 074,64 EUR
3	15040632/A449753/2006	należytego wykonania	14.12.2006	13.08.2008	Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z rozruchem technologicznym	Wodociągi Ustka Sp. z o.o.	1 543 300,00 zł
4		usun. wad i usterek	14.12.2006	03.08.2011		Wodociągi Ustka Sp. z o.o.	462 990,00 zł
5	1509/07/A449764/2006	kwot zatrzymanych	08.12.2006	02.02.2009	Rozbudowa sieci kanalizacji-etap I (Muchobór, Oporów, Klęcina) - część robót 1 i 2	Gmina Wrocław	243 090,89 EUR
6	1512/07/A421700/2006	należytego wykonania	25.08.2006	13.12.2008	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne	789 000,00 EUR
7	1512/07/A421700/2006	usun. wad i usterek	25.08.2006	26.12.2009	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Bytom	Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne	239 400,00 EUR
8	1512/07/A421693/2006	należytego wykonania	10.08.2006	27.08.2007	Modernizacja drogowego przejścia granicznego Gronowo - Mamonowo	Wojewoda Mazurski Warmińsko-	246 831,40 zł
9	1512/07/A421693/2006	wad i usterek	10.08.2006	10.09.2009	Modernizacja drogowego przejścia granicznego Gronowo - Mamonowo	Wojewoda Mazurski Warmińsko-	74 049,42 zł
10	1512/07/A421699/2006	należytego wykonania	25.08.2006	21.08.2009	Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku	MPWiK Sp. z o.o. we Włocławku	1 157 780,00 EUR
11	1512/07/A421699/2006	usunięcia wad i usterek	25.08.2006	12.08.2012	Rozbudowa sieci kanalizacyjnej z przepompowniami we Włocławku	MPWiK Sp. z o.o. we Włocławku	347 334,00 EUR
12	1515/07/A421691/2006	płatności	27.07.2006	08.08.2007	Zapłata ceny za towary nabywane od Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A.	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku	150 000,00 zł
13	1506/07/A261760/2003	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008	Odbudowa i modernizacja przepompowni przy ul. Droga Łąkowa na Rowie Hermana oraz odbudowa Rowu Hermana	Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku	27 252,30 zł
14	1504/07/A307673/2004	nal.wykon.i usunięcia wad	22.07.2004	09.07.2007	Rozwój ekonomiczny Skierniewic	Miasto Skierniewice	389 935,14 EUR
15	1506/07/A294885/2004	usunięcia wad i usterek	10.11.2004	22.09.2007	Bud. sieci kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami I Etap I-Przybysław(Żerków)	Gmina Żerków	58 622,09 zł
16	1512/07/A261755/2003	nal. wykon. i wad lub uster.	20.11.2003	18.10.2008	Rozbudowa sieci kanalizacji-etap I (Muchobór, Oporów, Klęcina) - część robót 1 i 2	Gmina Wrocław	534 645,83 EUR
17	15040632/07/A400515/2007	należytego wykonania	27.04.2007	24.12.2008	Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków	Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja	721 472,66 EUR
18	15040632/07/A400515/2007	usunięcia wad i usterek	26.11.2008	06.01.2010	Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków	Zielonogórskie Wodociągi i Kanalizacja	216 441,80 EUR

19	1506/07/A261761/2003	Usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008	Naprawa o odbudowa stacji pomp Dybowo gmina Wielka Nieszawka	Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych	15 493,00 zł.
20	1502/07/A347451/2007	zapłaty wadium	19.06.2007	24.08.2007	Przebudowa drogi krajowej nr 59 na odcinku Sądry – Wola Montowska od km 28 + 490 do km 38 + 600 – Kontrakt nr 11/2007/OLS”	Generalna Dyrekcja Dróg i Autostrad Oddział w Olsztynie	270 000 zł

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	F06200065	kwot zatrzymanych	22.12.2006	24.10.2007	Rozwój obszarów przemysłowych i usługowych w Bierawie	Gmina Bierawa	73 584,17 EUR
2	F04200065	należytego wykonania	14.09.2004	17.08.2008	Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Włocławek	MPWiK Sp. z o.o. we Włocławku	1 649 027,07 EUR

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo HESTIA S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	250 000 765 763	należytego wykonania	02.01.2007	06.02.2008	Rekultywacja składowiska odpadów Maślice	Gmina Wrocław	3 355 105,92 zł
2		usun. wad i usterek	02.01.2007	21.02.2011			1 437 902,54 zł
3	250001011211	Wadialna	04.07.2007	03.08.2007	Przebudowa układu próżniowego pompowni Świątniki we Wrocławiu	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Wrocławiu	15 000,00 zł.
4	250001011298	Wadialna	06.07.2007	04.09.2007	„Kontrakt Nr 7 – Przebudowa ujęcia i SUW Lipce”	Gdańska Infrastruktura Wodociągowo-Kanalizacyjna Sp. z o.o.	200 000,00 EUR

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ Polska S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	40/06/351/5765037-353/5765038	należytego wykonania	30.05.2006	04.08.2009	Rozbudowa oczyszczalni ścieków i budowa głównego kolektora ściekowego w Słupsku	Wodociągi Słupsk	160 552,00 EUR
2	40/06/351/5765037-353/5765038	usun. wad i usterek	30.05.2006	19.08.2012	Rozbudowa oczyszczalni ścieków i budowa głównego kolektora ściekowego w Słupsku	Wodociągi Słupsk	68 808,00 EUR

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez GERLING Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	3009016/8401	należytego wykonania	27.10.2003	31.10.2007	Rozwój obszarów przemysłowych i usługowych w Bierawie	Gmina Bierawa	294 335,67 EUR

Źródło: Emitent

4.4.2.6.2 Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie Emitenta

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Zachodni WBK S.A.

L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	1519/13/03	należytego wykonania	29.12.2003	30.09.2007	Modernizacja stacji uzdatniania wody Bydgoszcz-Czyżkówko	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	1 829 360,00 zł
2	1519/03/04	należytego wykonania	06.05.2004	15.12.2007	Infrastruktura zewnętrzna instalacji Polietylenu i Polipropylenu oraz logistyki ekspedycyjnej	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku	159 762,59 zł
3	gwarancja nie ma nadanego numeru	należytego wykonania	02.08.2004	30.11.2008	Budowa magistrali dostarczających wodę do miasta Szczecin	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w szczecinie	1 264 999,89 EUR
4	1519/05/05	usun. wad i usterek	09.05.2005	10.01.2008	Modernizacja stacji uzdatniania wód powierzchniowych wraz z gospodarką osadową Czyżkówko	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	240 420,33 zł
5	K0003237	zapłaty należności	15.05.2007	31.10.2007	Dostawa, montaż i uruchomienie odsiarczalników biogazu w oczyszczalni ścieków we Włocławku	SiGa – Tech s.c. w Michałowicach	63.112,60 EUR

Źródło: Emitent

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych przez ING BANK ŚLĄSKI S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	1300/04/K	należytego wykonania	31.12.2004	31.10.2008	Wymiana rur cementowo-azbestowych	Toruńskie Wodociągi S.A.	221 232,70 EUR
2	1298/04/K	należytego wykonania	31.12.2004	31.10.2009	Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak	Toruńskie Wodociągi S.A.	1 186 689,53 EUR
3	883/07/K	zwrotu zaliczki	26.06.2007	31.12.2007	Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic: Podgórz, Stawki i Rudak	Toruńskie Wodociągi S.A.	640 511,10 EUR

Źródło: Emitent

4.4.2.7 Istotne poręczenia udzielone przez Emitenta

Poniżej wskazano zestawienie istotnych poręczeń udzielonych przez Emitenta.

L.p.	Nazwa dłużnika głównego	Nazwa beneficjenta	Waluta poręczenia	Kwota poręczenia (w zł)	Cel poręczenia	na okres do
1	ELWIK Sp. z o.o., ul. Toruńska 21, 87-162 Lubicz	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	PLN	8 160 000,00	pożyczka nr 33/2004/Wn/OW-KW-KP/ z 14.09.2004	31-03-2011
2	PBG S.A.	posiadacze obligacji serii A	PLN	132 000 000,00	zobowiązanie PBG wynikające z wykupu obligacji	21-09-2008
3	PBG S.A.	TUIR CIGNA STU S.A.	PLN	20 000 000,00	umowa generalna o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji z dn. 29.06.2006	08-12-2012
4	PBG S.A. Hydrobudowa Śląsk S.A.	DZ Bank Polska S.A.	PLN	50 000 000,00	umowa kredytowa 2005/MP/0154 z dn. 29.12.2005	31-12-2012
5	PBG S.A.	BZ WBK S.A.	PLN	40 000 000,00	kredyt w rachunku bieżącym (umowa poręczenia z dn. 30.06.2005)	15-10-2010
6	PBG S.A.	BZ WBK S.A.	PLN	2 273 976,00	poręczenie gwarancji bankowej	05-06-2008
7	PBG S.A.	TUIR WARTA S.A.	PLN	50 000 000,00	limit gwarancyjny z umowy PO/UL/234/2005 z dn. 28.12.2005	27-12-2007
8	PBG S.A., KB GAZ S.A. (obecnie KWG S.A.), INFRA sp. z o.o.	WEST LB Bank Polska S.A.	PLN	78 000 000,00	umowa ramowa dotycząca różnych form transakcji kredytowych z dn. 11.12.2006	05-11-2013
9	PBG S.A.	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	54 000 000,00	kredyt złotowy w wysokości 36 mln zł	31-12-2012
10	PBG S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A.	DZ Bank Polska S.A.	PLN	6.000.000,00	umowa ramowa dot. zawierania i rozliczania terminowych transakcji finansowych z dn. 11.08.2006	jeden rok od rozwiązania umowy
11	PBG S.A.	PZU S.A.	PLN	50.000.000,00	okresowe gwarancje ubezpieczeniowe	16-02-2008

Źródło: Emitent

4.4.3 Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

W opinii Zarządu Emitenta nie występuje uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych.

4.5 Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

W ocenie Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A. nie występuje uzależnienie od patentów lub licencji oraz od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

W ocenie Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A. następujące umowy mają istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez tę spółkę:

4.5.1 Umowy o wykonanie projektów inwestycyjnych

4.5.1.1 Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Budowa kanalizacji w dzielnicy Rybnika Niewiadom Górny (Buzowice) oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice” Nr Zamówienia 2001/PL/16/P/PE/025-01.6 Część II

W dniu 18 października 2006 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi również spółka PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie zawarła umowę z Miastem Rybnik, której przedmiotem jest wykonanie robót określonych jako Budowa kanalizacji w dzielnicy Rybnika Niewiadom Górny (Buzowice) oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wykonanie i wykończenie robót objętych wskazanym wyżej zadaniem. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 3.929.844,10 euro brutto. Udział spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 70%. Termin zakończenia robót został określony na dzień 18 maja 2008 r. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej brutto. Okres rękojmi za wady wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Wykonania. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,1% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – projekt nr 2001/PL/16/P/PE/025-01.6 Część II.

4.5.1.2 Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Budowa kanalizacji w dzielnicy Rybnika Niewiadom Górny (Buzowice) oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice” Nr Zamówienia 2001/PL/16/P/PE/025-01.6 Część III

W dniu 11 października 2006 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi także spółka PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie, zawarła umowę z Miastem Rybnik, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą Budowa kanalizacji w dzielnicy Rybnika Niewiadom Górny (Buzowice) oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 3.546.346,47 euro brutto. Udział spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 70%. Termin zakończenia robót został określony na dzień 11 maja 2008 r. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej brutto. Okres rękojmi za wady wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Wykonania. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,1% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2001/PL/16/P/PE/025-01.6 Część III.

4.5.1.3 Umowa o wykonanie zadania pod nazwą „Modernizacja Gospodarki Ściekowej Gliwice - Brzezinka” Nr Zamówienia 2000/PL/16/P/PE/003-01

W dniu 26 maja 2004 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła umowę z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach, której przedmiotem

jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą Modernizacja Gospodarki Ściekowej Gliwice - Brzezinka. Wartość zamówienia (Cena Kontraktowa) została określona na kwotę 5.377.940,16 euro netto. Termin zakończenia robót został określony na dzień 28 listopada 2006 r. W dniu 26 maja 2004 r. podpisano addendum nr 1 dotyczące rozliczeń w kraju środków własnych zamawiającego umożliwiające dokonywanie rozliczeń w euro. W dniu 12 stycznia 2007 r. strony podpisały addendum nr 2 do umowy, zgodnie z treścią którego przedłużyły okres zakończenia robót na dzień 31 lipca 2007 r. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Ceny Kontraktowej brutto. Okres rękojmi za wady wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 1 rok od daty wydania Świadectwa Wykonania. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,05% Ceny Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków własnych i przez Unię Europejską w ramach ISPA 2000 – zamówienie nr 2000/PL/16/P/PE/003-01.

4.5.1.4 Umowa o wykonanie prac budowlano – montażowych przebudowy skoczni narciarskiej MALINKA w Wiśle

W dniu 22 października 2004 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła umowę z Centralnym Ośrodkiem Sportu w Warszawie Ośrodkiem Przygotowań Olimpijskich w Szczyrku z siedzibą w Szczyrku, której przedmiotem jest wykonanie prac budowlano – montażowych przebudowy skoczni narciarskiej MALINKA w Wiśle. Wartość zamówienia została określona na kwotę 35.442.580,38 złotych brutto. Termin zakończenia robót uzgodniony został na dzień 31 sierpnia 2006 r. W dniu 18 sierpnia 2006 r. spisany został aneks nr 2 do tej umowy, którym strony ustaliły termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy na dzień 31 lipca 2007 r. Jednocześnie strony oświadczyły, iż w związku z dokonaniem zmian w terminie wykonania umowy nie będą dochodziły od siebie żadnych kar ani odszkodowań. Tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy Hydrobudowa Śląsk S.A. wniosła gwarancję ubezpieczeniową na kwotę 5% wartości przedmiotu umowy. Okres gwarancji i rękojmi za wady wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 7 lat od daty wydania Świadectwa Wykonania. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,4% Ceny Kontraktowej brutto za każdy dzień zwłoki. Maksymalna kwota kary umownej w razie odstąpienia od umowy z przyczyn, za które odpowiada spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., wynosi 10% Ceny Kontraktowej brutto.

4.5.1.5 Umowa na dostawę, montaż uruchomienie i rozruch urządzeń i szkolenie obsługi dla inwestycji „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Wyrach”

W dniu 31 października 2006 r. podpisana została umowa pomiędzy spółką Hydrobudowa Śląsk S.A. a spółką Przedsiębiorstwo Kompletacji i Montażu Systemów Automatyki „Carboautomatyka” Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach na dostawę, montaż uruchomienie i rozruch urządzeń i szkolenie obsługi dla inwestycji „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Wyrach”. Wartość zamówienia określona została na kwotę 1.858.892,00 netto. Termin zakończenia ustalony został na marzec 2008 roku – zgodnie z harmonogramem. Strony ustaliły, iż gwarancja dobrej jakości przedmiotu umowy wynosi 60 miesięcy od daty odbioru końcowego i podpisania protokołu odbioru. Jednocześnie w umowie wskazano, iż rękojmia za wady fizyczne i prawne wynosi 63 miesiące. Za opóźnienia w wykonaniu robót zamawiający może naliczać kary umowne w wysokości 0,1% wartości obiektów brutto za każdy dzień zwłoki, natomiast w żadnym przypadku suma kar umownych nie może przekroczyć kwoty równej 10% wynagrodzenia umownego brutto. Tytułem zabezpieczenia spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zobowiązana została do wniesienia gwarancji bankowej w wysokości 10% wynagrodzenia umownego brutto.

4.5.1.6 Umowa na wykonanie prac w ramach inwestycji „Przebudowa wodociągu Dn 1100mm na 80mm w Piekarach Śląskich”

W dniu 23 grudnia 2006 r. podpisana została umowa przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. ze spółką Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach na przebudowę wodociągu w Piekarach Śląskich. Wartość zamówienia określona została na kwotę 5.690.000,00 złotych netto. Termin zakończenia przewidziano na 28 tygodni od dnia przekazania terenu budowy, to jest na dzień 4 października 2007 r. Zgodnie z przyjętymi w umowie ustaleniami w dniu zawarcia umowy Hydrobudowa Śląsk S.A. przedłożyła zabezpieczenie należytego wykonania umowy w postaci gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 5% ceny zamówienia brutto. Strony

ustaliły, iż Hydrobudowa Śląsk S.A. zapłaci zamawiającemu karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,3% wartości umowy brutto za każdy rozpoczęty dzień zwłoki. Ponadto strony zawarły w umowie zapis, iż w przypadku nie pokrycia przez kary umowne zaistniałej szkody, strony mają prawo żądać odszkodowania uzupełniającego. Na wykonane roboty Hydrobudowa Śląsk S.A. udzieliła dziesięcioletniej gwarancji jakości, licząc od dnia odbioru końcowego, z wyłączeniem armatury, na którą udzieliła pięcioletniej gwarancji. Ponadto w umowie zawarto postanowienie, iż okres rękojmi równy jest okresowi gwarancji.

4.5.1.7 Umowa na modernizację i rozbudowę oczyszczalni ścieków Płaszów II w Krakowie

W dniu 5 maja 2003 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. występując jako partner konsorcjum, którego liderem była spółka pod firmą Maxer Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawarła z Miastem Kraków, w imieniu którego występowała spółka pod firmą Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i spółką pod firmą Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie umowę na modernizację i rozbudowę oczyszczalni ścieków Płaszów II w Krakowie. Wartość netto kontraktu określona została na kwotę 42.968.474,09 euro netto. Strony uzgodniły, że czas trwania robót wyniesie 38 miesięcy. Okres gwarancyjny wynosi 2 lata. Przyjęta w umowie wysokość zabezpieczenia wykonania wynosi 10% ceny kontraktowej, w formie gwarancji bankowej. Ustalono karę umowną za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,05% ceny kontraktowej za każdy dzień zwłoki, lecz nie więcej niż 10% ceny kontraktowej. W dniu 18 września 2005 r. zawarty został aneks nr 1 do umowy, zgodnie z treścią którego, zmieniono lidera konsorcjum i została nim spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., natomiast dotychczasowy lider konsorcjum – spółka pod firmą Maxer Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu stał się partnerem konsorcjum. Aneksem nr 3 z dnia 29 czerwca 2006 r. do umowy, strony dokonały zmian w umowie poprzez ustalenie nowego terminu zakończenia robót na okres 50 miesięcy, a więc do dnia 4 lipca 2007 r., a także dokonały zmiany kwoty wynagrodzenia na kwotę 36.019.289,32 euro netto. Aneksem nr 5 z dnia 22 czerwca 2007 r. do umowy, strony dokonały zmian w umowie poprzez ustalenie nowego terminu zakończenia robót na okres 53 miesiące i 5 dni, a więc do dnia 9 października 2007 r., a także dokonały zmiany kwoty wynagrodzenia na kwotę 35.425.314,17 euro netto.

4.5.1.8 Umowa na przygotowanie układów technologicznych zbiorników wody czystej

W dniu 29 października 2003 r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów w Katowicach umowę na wykonanie Zakładu Produkcji Wody Goczałkowice Układy technologiczne zbiorników wody czystej. Wartość zamówienia opiewa na kwotę 6.839.219,00 złotych netto. Termin zakończenia zgodnie z aneksem nr 5 z dnia 16 sierpnia 2006 r. ustalono na dzień 30 czerwca 2007 r. Zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 5% wartości wynagrodzenia. Strony ustaliły, iż spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. udzieli gwarancji na wykonane roboty na okres 60 miesięcy od dnia odbioru końcowego. Za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,3% wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki z winy Hydrobudowa Śląsk S.A.. Maksymalna kwota kar umownych nie została oznaczona. Strony w trakcie realizacji umowy zawarły do niej aneks nr 3, zgodnie z treścią którego do ustalonej kwoty wynagrodzenia dodały kwotę 239.121,01 złotych netto z uwagi na zlecenie prac dodatkowych do przedmiotu umowy. Łączna kwota umowy wynosi 7.078.340,01 złotych netto. Jednocześnie uzgodniono, iż Hydrobudowa Śląsk S.A. uzupełni zabezpieczenia należytego wykonania o kwotę 14.586,38 złotych brutto, tak aby opiewało na 5% wartości robót.

4.5.1.9 Umowa na realizację zadania pn. „Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicach Wilkowyje i Mąkołowiec”.

W dniu 12 kwietnia 2007r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Gminą Tychy umowę na zaprojektowanie i budowę kanalizacji sanitarnej oraz deszczowej w miejscowości Tychy na terenie dzielnic Wilkowyje i Mąkołowiec wraz z regulacją cieków terenowych. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) wynosi 11.898.702,20 EUR netto (za realizację części A zamówienia - Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicy Wilkowyje) oraz 11.775.222,76 EUR netto (za realizację części B zamówienia – Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicy Mąkołowiec). Termin wykonania zamówienia wynosi 840 dni od daty udzielenia zamówienia. Zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad wynosi 365 dni od daty wydania Świadectwa Przejęcia Robót lub Odcinka. Okres gwarancji jakości wynosi 24 miesiące od daty

wystawienia Świadectwa Przejęcia Robót lub Odcinka. Za zwłokę w wykonaniu poszczególnych etapów (odcinków) zamówienia naliczona może zostać kara umowna określona w Wykazie Odcinków stanowiącym załącznik do umowy, w przy czym maksymalna kwota kar umownych nie może przekroczyć 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej netto.

Zamówienie finansowane jest z środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/024.

4.5.1.10 Umowa na realizację zadania pn. „Inwestycje w zakresie gospodarki ściekowej w gminie Jasło”.

W dniu 1 czerwca 2007r. spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi ponadto spółka PBG S.A., zawarła z Związkiem Gmin Dorzecza Wisłoki z siedzibą w Jaśle umowę na budowę realizację zadania „Inwestycje w zakresie gospodarki ściekowej w gminie Jasło” będącego częścią projektu pod nazwą „Program poprawy czystości zlewni rzeki Wisłoki”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) wynosi 11 787 546,56 EUR netto. Termin wykonania zamówienia wynosi 28 miesięcy od daty rozpoczęcia robót (termin rozpoczęcia robót wynosi 30 dni od dnia wejścia umowy w życie). Zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu stanowi gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 3% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad wynosi 12 miesięcy od daty wydania Świadectwa Przejęcia dla całości robót.. Za zwłokę w wykonaniu zamówienia przewidziana została kara umowna w wysokości 0,2% Kwoty Kontraktowej, w przy czym maksymalna kwota kar umownych za zwłokę nie może przekroczyć 10% Kwoty Kontraktowej. Umowa zawiera postanowienie, iż w przypadku, gdy kary umowne nie pokryją szkody zamawiający ma prawo żądać odszkodowania na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu cywilnego.

Zamówienie finansowane jest z środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności –projekt nr 2005/PL/16/C/PE/007.

4.5.1.11 Umowa o wykonanie zadania „Przebudowa oczyszczalni ścieków „Śródmieście” w Zabrze”.

W dniu 20 czerwca 2007 roku spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego wchodzi także Emitent, zawarła umowę z Gminą Zabrze, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach zadania pod nazwą „Przebudowa oczyszczalni ścieków „Śródmieście” w Zabrze” w ramach inwestycji „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze”. Wartość zamówienia (Zatwierdzona Kwota Kontraktowa) została określona na kwotę 11.900.418,19 EUR netto. Udział spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w wykonaniu zamówienia w ramach wskazanego wyżej konsorcjum wynosi 95%, udział Emitenta wynosi 5%. Termin zakończenia robót został określony do dnia 31 grudnia 2008 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania umowy stanowi gwarancja ubezpieczeniowa na kwotę 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto. Okres zgłaszania wad wykonanych w ramach przedmiotu umowy robót wynosi 12 miesięcy od daty wystawienia Świadectwa Przejęcia. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy zamawiający ma prawo naliczyć karę umowną w wysokości 0,03% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto za każdy dzień opóźnienia. Maksymalna kwota kary umownej za opóźnienie wynosi 10% Zatwierdzonej Kwoty Kontraktowej brutto.

Zamówienie finansowane jest ze środków publicznych w tym ze środków Funduszu Spójności – zamówienie nr 2004/PL/16/C/PE/027-5.

4.5.2 Umowy określające zasady zawierania i rozliczania transakcji zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.

Poniżej opisane są umowy dotyczące zawierania i rozliczania transakcji inne niż opisane w punkcie 4.4.2.2.

4.5.2.1 Umowa ramowa z ING Bank Śląski S.A.

W dniu 21 kwietnia 2006 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę ramową i umowę dodatkową, której przedmiotem jest uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji. Rodzaje transakcji, które mogą być zawierane między stronami w ramach wskazanej umowy są następujące: transakcje odsetkowe (w tym odsetkowe rzeczywiste – transakcje depozytowe, odsetkowe nierzeczywiste - transakcje swapa odsetkowego i odsetkowe nierzeczywiste z rozliczeniem różnicowym - transakcje FRA) oraz transakcje walutowe (w tym transakcje walutowe rzeczywiste – transakcje wymiany walutowej, terminowe transakcje wymiany walutowej, transakcje

swapa walutowego i transakcje walutowe nierzeczywiste - transakcje NDF), a także transakcje mieszane i transakcje opcyjne.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za jednomiesięcznym wypowiedzeniem, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego albo za porozumieniem stron.

Zabezpieczenie wiarytelności banku wobec spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. wynikających z opisywanej umowy stanowi gwarancja korporacyjna wystawiona przez PBG S.A. do kwoty 1.950.000 EUR. Gwarancja jest ważna do dnia uregulowania przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. wszelkich zobowiązań wobec banku wynikających z opisywanej umowy.

4.5.2.2 Umowa ramowa z Raiffeisen Bank Polska S.A..

W dniu 31 marca 2006 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę ramową transakcji terminowych i pochodnych, zmodyfikowaną aneksem nr 1 z dnia 08 listopada 2006 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 29 marca 2007 roku. Zgodnie z postanowieniami tej umowy warunki dokonywania poszczególnych transakcji określa Regulamin Transakcji Terminowych i Pochodnych ustalony przez bank. W przypadku, gdy bank uzależni zawarcie transakcji od złożenia przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. zabezpieczenia rozliczenia transakcji, spółka ta zobowiązana jest do ustanowienia na rzecz banku kaucji. Wysokość kaucji, wysokość wynagrodzenia za korzystanie z kwoty kaucji oraz waluta kaucji będzie każdorazowo określana w warunkach transakcji uzgodnionych między bankiem a spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. zobowiązań wynikających z transakcji, bank ma prawo zaliczyć kaucję wraz z odsetkami na poczet spłaty wymagalnych wierzytelności banku. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, z zachowaniem jednomiesięcznego terminu wypowiedzenia.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z powyższej umowy, Hydrobudowa Śląsk S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.250.000 EUR. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 roku. W umowie zawarto także pełnomocnictwo do pobrania bez odrębnej dyspozycji środków zgromadzonych na rachunkach rozliczeniowych Hydrobudowa Śląsk S.A. prowadzonych przez bank, w celu zaspokojenia należności banku związanych z zawarciem transakcji i w celu ustanowienia zabezpieczeń na zasadach określonych w opisywanej umowie i w Regulaminie Transakcji Terminowych i Pochodnych. Pełnomocnictwo nie może być odwołane ani zmienione bez pisemnej zgody banku.

Ponadto zabezpieczenie zobowiązań Hydrobudowa Śląsk S.A. z tytułu powyższej umowy stanowi gwarancja korporacyjna spłaty zobowiązań wystawiona przez PBG S.A., ważna do dnia 31 stycznia 2009 roku. Zawiera ona zobowiązanie do spłaty zobowiązań do kwoty 3.500.000 EUR powiększonej o odsetki i inne koszty wynikające z limitu udzielonego na podstawie opisywanej umowy. Gwarancja ta zawiera ponadto oświadczenie gwaranta o poddaniu się egzekucji na podstawie przepisów Prawa bankowego do kwoty 5.250.000 zł w zakresie roszczeń banku wynikających z gwarancji.

4.5.2.3 Umowa ramowa z Bankiem DnB NORD Polska S.A..

W dniu 27 lutego 2007 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem DnB NORD Polska S.A. umowę ramową o współpracy w zakresie dokonywania obrotu oferowanymi przez bank instrumentami rynku pieniężnego i walutowego. W ramach umowy mogą być dokonywane transakcje: terminowych lokat złotych i walutowych, transakcji kupna/sprzedaży walut (wymiany walutowej), innych transakcji, dla których regulamin został zaakceptowany przez Hydrobudowa Śląsk S.A.. Zasady zawierania transakcji lokat terminowych i wymiany walutowej określają regulaminy stanowiące załączniki do umowy.

Umowa jest zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron, za trzymiesięcznym wypowiedzeniem, z zastrzeżeniem, iż rozwiązanie umowy może nastąpić po uprzednim wezwaniu do wyjaśnień w terminie 5 dni roboczych.

Jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z transakcji wykonywanych na podstawie powyższej umowy Hydrobudowa Śląsk S.A. udzieliła bankowi pełnomocnictwa do pobrania bez odrębnej dyspozycji z rachunków bankowych tej spółki prowadzonych przez bank środków pieniężnych tytułem zaspokojenia należności banku związanych z zawarciem transakcji lub w związku z pokryciem straty powstałej w związku z dokonaniem wewnętrznej transakcji zamykającej (w przypadku braku w dniu

wymagalności na rachunkach bankowych Hydrobudowa Śląsk S.A. prowadzonych w banku środków pieniężnych wystarczających na pokrycie wymagalnych zobowiązań Hydrobudowa Śląsk S.A. powstałych w wyniku zawarcia transakcji).

Jako zabezpieczenie roszczeń banku wynikających z niniejszej umowy Hydrobudowa Śląsk S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie określonym w przepisach Prawa bankowego do kwoty 150.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie trzech lat od dnia rozwiązania umowy.

4.5.2.4 Tabela transakcji walutowych dokonywanych przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A..

Wartość transakcji walutowych dokonanych przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. przedstawia poniższa tabela:

Lp	BANK	KWOTA TRANSAKCJI ZAMKNIĘTYCH (ZREALIZOWANYCH)	KWOTA TRANSAKCJI OTWARTYCH
1	ING BANK ŚLĄSKI	2 409 tys. EUR	9 934 tys. EUR
2	Raiffeisen Bank	14 800 tys. EUR	17 800 tys. EUR
3	BANK PEKAO S.A.	3 946 tys. EUR	22 795 tys. EUR

4.5.3 Umowy kredytowe zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.

Poniżej opisane są umowy kredytowe zawarte przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A., inne niż opisane w punkcie 4.4.2.3.

4.5.3.1 Umowa ustalająca ogólne zasady kredytowania nr 16/2003/CKK/040 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W dniu 22 kwietnia 2003 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła umowę z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., zmodyfikowaną aneksami nr 1 z dnia 28 lutego 2005 roku aneksem nr 2 z dnia 03 marca 2006 roku. Celem umowy jest ustalenie zasad, jakie będą stosowane do kredytów, które mogą być udzielone przez bank po zawarciu umowy. Strony dopuściły w umowie możliwość zawierania umów kredytu, do których nie będą miały zastosowania zasady ogólne ustalone w opisywanej umowie. W umowie postanowiono, że bank będzie udzielał kredytów każdorazowo na podstawie oddzielnych wniosków o kredyt. Uruchomienie kredytu nastąpi każdorazowo po zapłacie prowizji przygotowawczej oraz po spełnieniu innych warunków zastrzeżonych w odrębnej umowie kredytu, takich jak ustanowienie prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu. Zastrzeżono prawo banku do odstąpienia od umowy kredytu, gdy Hydrobudowa Śląsk S.A. nie zapłaci prowizji przygotowawczej w terminie wskazanym w umowie kredytu. Ponadto bank odstąpi od umowy kredytu i odmówi jego uruchomienia, jeżeli przed uruchomieniem kredytu w stosunku do Hydrobudowa Śląsk S.A. zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne, zostanie otwarta likwidacja Hydrobudowa Śląsk S.A., zostanie wypowiedziana umowa o prowadzenie przez bank rachunku bieżącego, Hydrobudowa Śląsk S.A. utraci zdolność kredytową, zajdą okoliczności niezbrane bankowi w dniu podpisania umowy kredytu, które w niepodważalnej opinii banku stanowią zagrożenie dla terminowej spłaty kredytu. Od poszczególnych kredytów i związanych z nimi czynności wykonywanych przez bank bankowi przysługują prowizje i opłaty określone w obowiązującej w banku taryfie prowizji i opłat dla klienta korporacyjnego. Od wykorzystanego kredytu bank będzie pobierał odsetki według stopy procentowej określonej w danej umowie kredytu, przy czym na stopę procentową kredytu składa się stawka bazowa oraz marża banku. W przypadku kredytów udzielanych w złotych stawką bazową będzie stopa podstawowa banku lub stawka WIBOR. W przypadku kredytów udzielanych w walutach wymiennych jako stawkę bazową stosowana będzie stawka referencyjna rynku międzybankowego dla waluty kredytu (LIBOR, EURIBOR). Prawne zabezpieczenie kredytu będzie każdorazowo określone w danej umowie kredytu. Bank może żądać, a Hydrobudowa Śląsk S.A. jest wówczas zobowiązana do ustanowienia dodatkowego prawnego zabezpieczenia spłaty kredytu w terminie wskazanym przez bank, jeżeli nastąpi oczywisty spadek wartości zabezpieczenia spłaty kredytu lub w ocenie banku pogorszy się sytuacja finansowa tej spółki. Bank jest upoważniony do prowadzenia kontroli w zakresie związanym z oceną sytuacji gospodarczej i finansowej Hydrobudowa Śląsk S.A. oraz kontroli wykorzystania i spłaty kredytów udzielonych przez bank na zasadach ustalonych w opisywanej umowie. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony, może być wypowiedziana przez każdą ze stron z trzydziestodniowym terminem wypowiedzenia.

4.5.3.2 Umowa kredytu obrotowego nr 26/2006 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A..

W dniu 05 maja 2006 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego nr 26/2006, zmienioną aneksem nr 1 z dnia 25 września 2006 roku oraz aneksem nr 2 z dnia 27 kwietnia 2007 roku. Na podstawie tej umowy bank udzielił odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 10.000.000 zł przeznaczonego na finansowanie działalności spółki związanej z realizacją kontraktów oraz finansowanie wypłat wynagrodzeń. Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2008 roku. 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 Hydrobudowa Śląsk S.A. 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 spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. prowadzonych w banku.

Ponadto Hydrobudowa Śląsk S.A. złożyła 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 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Tożsame oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożył ponadto poręczyciel – PBG S.A.

4.5.3.3 Umowa o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym nr 98/8/1 zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A..

W dniu 30 października 1998 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym, zmienionej szesnastoma aneksami, ostatnim z dnia 27 kwietnia 2007 roku, na podstawie której bank udzielił tej spółce kredytu w wysokości do 10.000.000 zł. Kredyt podlega ostatecznej spłacie nie później niż do dnia 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie kredytu ma charakter zmienny i jest sumą stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych i marży banku. Ponadto Hydrobudowa Śląsk S.A. zobowiązana 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 spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. 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 Hydrobudowa Śląsk S.A. występuje jako podwykonawca PBG S.A., dopuszcza się też zabezpieczenie w postaci cesji wierzytelności z kontraktu realizowanego przez PBG S.A., c) poręczenie cywilnoprawne spółki PBG S.A., d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Hydrobudowę Śląsk S.A. do kwoty 20.000.000 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.

4.5.3.4 Umowa nr 16/2007 kredytu inwestycyjnego zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A..

W dniu 30 kwietnia 2007 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę, na podstawie której bank udzielił tej spółce odnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości do 10.000.000 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 straszy niż 4 lata od daty produkcji. Kredyt został udzielony na okres do dnia 29 kwietnia 2011 roku, przy czym okres wykorzystania kredytu upływa w dniu 30 kwietnia 2008 roku. 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 spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. prowadzonych w banku, c) weksel własny in blanco z wystawienia Hydrobudowa Śląsk S.A., d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie

przepisów Prawa bankowego do kwoty 15.000.000 zł. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny i wystąpić do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 29 kwietnia 2014 roku.

4.5.4 Umowy o udzielenie gwarancji w ramach limitu zawarte przez Hydrobudowa Śląsk S.A.

Poniżej opisana jest umowa inna niż opisane w punkcie 4.4.2.5.

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

W dniu 19 kwietnia 2005 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o linię na gwarancje bankowe, zmienioną aneksami nr 1 z dnia 14 kwietnia 2006 roku, nr 2 z dnia 5 maja 2006 roku, aneksem nr 3 z dnia 25 września 2006 roku oraz aneksem nr 4 z dnia 27 kwietnia 2007 roku. Na podstawie opisywanej umowy bank uruchomił na rzecz spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. linię na wystawianie gwarancji bankowych do łącznej wysokości 14.000.000 zł. W ramach powyższej kwoty bank może wystawiać na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A. gwarancje z terminem obowiązywania od 5 do 7 lat maksymalnie do wysokości 2.000.000 zł, z terminem obowiązywania od 18 – mcy do 5 lat maksymalnie do wysokości 9.000.000 zł, z terminem obowiązywania do 18 miesięcy maksymalnie do wysokości 14.000.000 zł. W przypadku niewykorzystania limitu na wystawianie gwarancji o dłuższym terminie ważności, Hydrobudowa Śląsk S.A. może wykorzystać ten limit na wystawianie gwarancji z krótszym terminem ważności. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 kwietnia 2008 roku.

Prawnym zabezpieczeniem wierzytelności, jakie mogą powstać w wyniku wystawienia i realizacji przez bank gwarancji wystawionych na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A. 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 Hydrobudowa Śląsk S.A. 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 Hydrobudowa Śląsk S.A. prowadzonych w banku, d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych złożone przez Hydrobudowa Śląsk S.A. 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 roku.

4.5.5 Gwarancje udzielone na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umów o roboty budowlane na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A. wystawiane są gwarancje bankowe oraz ubezpieczeniowe.

4.5.5.1 Gwarancje ubezpieczeniowe udzielone na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	0840-0000872	usunięcia wad	01.07.04	22.01.2008	Projekt i budowa kolektora Wełnowiecki II	DTŚ S.A. Mieszka I 10 Katowice	100 786,00 zł

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	1504/04/34/1/2005 i 1506/04/20/4/2005	dobrze wykonanie	08.07.05	31.08.2007	Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej w Rydułtowach	Miasto Rydułtowy Ofiar Terroru 36 36	1 384 764,15 zł
2	1504/04/34/2/2005	dobrze wykonanie	31.12.05	30.12.2008	Modernizacja 3 zbiorników na oczyszczalni ścieków w Cieszynie	Zakład Gospodarki Komunalnej Cieszyn Słowicza 59	37 447,31 zł
3	1503/07/A449761/2006	zwrot zaliczki	15.12.06	30.09.2007	Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice	Miasto Rybnik B.Chrobrego	392 984,41 EUR
4	1503/07/A449762/2006	zwrot zaliczki	15.12.06	30.09.2007	Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny	Miasto Rybnik B.Chrobrego	354 634,65 EUR
5	1506/04/82/2003	kwoty zatrzymane	27.07.05	30.08.2007	Adaptacja wyrobiska podpiaskowego K.P. Kuźnica Warężyńska	RZGW w Gliwicach Sienkiewicza 2	1 423 805,06 zł
6	1506/04/8/5/2003	usunięcia wad	11.09.03	26.07.2008	Wykonanie ul. Słonecznej do żniwnej w Siemianowicach Śląskich	Urząd Miasta Siemianowice ŚL. Jana Pawła II 10	6 300,00 zł

7	1506/04/8/6/2003	usunięcia wad	01.08.05	15.12.2010	Budowa systemu kanalizacji sanitarnej i oczyszcz. Centrum dla miasta Mikołów	Urząd Miasta Mikołów Rynek 16	231 552,00 zł
8	1506/04/8/7/2003	usunięcia wad	25.06.03	16.06.2008	Budowa systemów kanalizacyjnych dzielnic Bańgów-Przelajka w Siemianowicach	Urząd Miasta Siemianowice ŚL. Jana Pawła II 10	142 566,00 zł
9	1506/04/8/8/2003	usunięcia wad	31.10.05	13.10.2010	wykonanie prac ziemnych i na rurociągu dla wyk.wew. Wykładziny cementowej rurociągu wody pitnej	Preuss Pipe Rehabilitation Polska Sp. z o.o. Katowice Wojewódza 19	15 412,00 zł
10	1506/04/8/9/2003	usunięcia wad	01.01.05	14.12.2007	remont koryta rzeki Soły w km 9+550 - 10+441 w miejscowości Grojec	RZGW Kraków Piłsudskiego 22	70 109,00 zł
11	1506/04/8/12/2003	usunięcia wad	19.08.03	14.07.2007	Modernizacja oczyszcz. ścieków w Skoczowie	Gmina Skoczów Rynek 1	75 884,40 zł
12	1506/04/8/13/2003	usunięcia wad	16.12.04	28.11.2007	ochrona ujęć wody dla aglomeracji Górnego Śląska	Gmina Kęty Rynek 7	25 351,88 zł
13	1506/04/8/14/2003	usunięcia wad	07.12.03	06.12.2008	Modernizacja konstrukcji żelbetowych i urządzeń upustowych zapory w Goczałkowicach	GPW Katowice Wojewódzka 19	4 425,00 zł
14	1506/04/8/15/2003	usunięcia wad	31.03.05	30.03.2008	Budowa mech-biolog. Oczyszcz. ścieków ze zwiększonym stopniem usuwania biogenów w Siewierzu	Gmina Siewierz Żwirki i Wigury 16	49 138,65 zł
15	1506/04/8/16/2003	usunięcia wad	01.10.06	15.09.2011	Zakład produkcji wody Goczałkowice Układy technologiczne zbiorników wody czystej	GPW Katowice Wojewódzka 19	106 956,59 zł
16	1506/04/8/17/2003	usunięcia wad	01.05.04	30.04.2009	Modernizacja budynku krat na oczyszcz. ścieków Lewy Brzeg w Koninie	P W i K Sp. z o.o Konin Poznańska 49	13 028,34 zł
17	1506/04/29/2004	usunięcia wad	25.05.04	06.01.2010	Budowa kanalizacji sanitarnej Bierunia Starego etap III	Zarząd Miasta Bieruń Rynek 14	48 097,50 zł
18	1506/04/4/2004	usunięcia wad	29.02.04	30.06.2010	Budowa oczyszcz. ścieków na terenie Gminy Osiek	Gmina Osiek Główna 125	89 203,00 zł
19	1506/04/12/2004	usunięcia wad	31.07.06	14.07.2007	regulacja rzeki Rawy w obszarze Katowic	RPWiK Katowice Obr.Westerp. 89	333 100,00 zł
20	1506/04/13/2004	usunięcia wad	01.08.05	15.09.2008	przebudowa sieci kanalizacyjnej pomiędzy ul. Ondraszka i Oświęcimską	Urząd Miejski Ruda Śląska Plac Wołości	29 846,10 zł
21	1506/04/46/1/2004	usunięcia wad	01.08.04	31.07.2009	Modernizacja istniejącej oczyszcz. Ścieków w Czerwionce	Gmina i Miasto Czerwionka-Leszczyń Parowa 9	56 280,00 zł
22	1506/04/46/2/2004	usunięcia wad	01.07.06	14.06.2009	Wykonanie kanalizacji sanitarnej sołectwa Nowa Wieś	Gmina Kęty Rynek 7	27 372,16 zł
23	1506/04/46/3/2004	usunięcia wad	30.08.05	14.12.2008	Budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A budowa kanalizacji deszczowej w ul. Wołodjowskiego i	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	155 671,38 zł

					Żeleńskiego		
24	1506/04/46/4/2004	usunięcia wad	31.12.04	15.12.2007	Wykonanie zadaszenia i podjazdu do wieży komunikacyjnej gr. oczyszcz. ścieków Łódzkiej Aglomeracji Miejskiej	Grupowa Oczyszczalnia Ścieków Łodzi Sanitariuszek 66	3 012,43 zł
25	1506/04/46/5/2004	usunięcia wad	01.09.05	15.08.2010	Wykonanie prac ziemnych montażowych oraz prac na rurociągu dla wykonania wew. wykl. cementowej rurociągu wody pitnej	Preuss Pipe Rehabilitation Polska Sp. z o.o. Katowice Wojewódza 19	31 507,71 zł
26	1506/04/46/6/2004	usunięcia wad	09.11.04	09.11.2009	Modernizacja zamknięć spustu dennego na zaporze w kozłowej Górze	GPW Katowice Wojewódzka 19	9 104,00 zł
27	1506/04/46/7/2004	usunięcia wad	09.11.04	17.12.2008	Modernizacja zapory czołowej w Goczałkowicach	GPW Katowice + PROMESA Wojewódza 19	11 502,00 zł
28	1506/04/20/1/2005	usunięcia wad	12.05.05	29.04.2010	Modernizacja konstrukcji żelbetowych i urządzeń upustowych zapory w Goczałkowicach	GPW Katowice Wojewódzka 19	23 090,00 zł
29	1506/04/20/3/2005	usunięcia wad	01.06.05	31.05.2008	kanalizacja ściekowa w gminie Goczałkowice Zdrój zad V	Gmina Goczałkowice Zdrój Szolana 13	6 000,00 zł
30	1506/04/20/5/2005	usunięcia wad	07.07.05	15.09.2011	Przebudowa wodociągu DN 500 w Zabrze Rokitnicy	GPW Katowice Wojewódzka 19	30 138,75 zł
31	1506/04/20/6/2005	usunięcia wad	07.07.05	14.09.2012	remont wodociągu DN 1200 mm z żeliwa sferoidalnego w Chorzowie	GPW Katowice Wojewódzka 19	52 054,15 zł
32	1504/04/34/3/2005 i 1506/04/20/7/2005	usunięcia wad	31.10.05	14.11.2008	Budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A budowa kanalizacji deszczowej w ul. Wołodyjowskiego i Żeleńskiego	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	2 343,73 zł
33	1506/04/20/8/2005	usunięcia wad	02.06.05	01.06.2010	Budowa oczyszczalni ścieków w Pisarzowicach	Gmina Wilamowice Rynek 1	48 900,00 zł
34	1504/04/34/4/2005 i 1506/04/20/9/2005	usunięcia wad	16.12.05	30.12.2008	budowa sieci kanalizacji sanitarnej etap A oraz deszczowej dla miejscowości Chełm Śląski	Gmina Chełm Śląski Konarskiego 2	10 480,65 zł
35	1506/04/20/4/2005	usunięcia wad	01.09.07	15.09.2011	Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej w Rydułtowach	Miasto Rydułtowy Ofiar Terroru 36	415 429,25 zł

36	1502/07/A347453/2007	wadium	21.06.07	04.08.2007	Budowa kanalizacji sanitarnej ciśnieniowo-grawitacyjnej w sołectwie Golasowice, Jarząbkowice, Pielgrzymowice - etap I-VII - roboty budowlane II	Gminny Zakład Wodociągów i Kanalizacji, ul. A.Mickiewicza 28 A, 43-250 Pawłowice	150 000,00 zł
----	----------------------	--------	----------	------------	---	--	---------------

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	F06170883F06170890	dobre wykonanie	01.10.06	30.08.2007	Przebudowę skoczni narciarskiej Malinka w Wiśle	Centralny Ośrodek Sportu Szczyrk Plażowa 8	1 772 129,02 zł
2			31.08.07	11.08.2014			531 638,71 zł
3	F04010420, aneks F06171014	dobre wykonanie	26.08.04	24.09.2008	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Łabędy	PWiK Gliwice Rybnicka 47	569 294,63 EUR
4	F04170774, aneks F06170784	dobre wykonanie	01.12.04	28.09.2006	Wykonanie budowy kanalizacji w dzielnicach Golejów, Zamysłów i Kamień	PWiK Rybnik Pod Lasem 6	1 169 436,79 EUR
5		dobre wykonanie	29.09.06	31.12.2007			219 187,90 EUR
6	F04170591, aneks F06171013	dobre wykonanie	03.11.04	26.02.2009	Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Orzegów	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	699 370,87 EUR
7	F04170590	dobre wykonanie	03.11.04	27.01.2009	Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Halemba	Miasto Ruda Śląska Plac Jana Pawła II 6	857 142,77 EUR
8	F06171261F06171262	dobre wykonanie	23.12.06	22.08.2007	Realizacja przebudowy wodociągu DN 1100mm na 800 mm w Piekarach Śląskich	GPW Katowice + promesa	347 090,00 zł
9		dobre wykonanie	23.08.07	06.09.2012			104 127,00 zł

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ Polska S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	40/06/351/5766627-353/5766629	dobre wykonanie	05.10.06	11.06.2009	Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny	Miasto Rybnik B. Chrobrego 2	354 634,65 EUR
2		usunięcia wad	12.06.09	11.05.2010			53 195,20 EUR

3	40/06/351/5766764-353/5766765	dobrze wykonanie	16.10.06	17.06.2009	Budowa kanalizacji w dzielnicach Rybnika Niewiadom Górny oraz w gminach Gaszowice i Jejkowice	Miasto Rybnik B. Chrobrego 2	392 984,41 EUR
4		usunięcia wad	18.06.09	17.06.2010			58 947,66 EUR
5	60/04/351/5758178-353/5758179	dobrze wykonanie	18.08.04	26.12.2004	Wykonanie kanalizacji ściekowej w gminie Goczałkowice	Gmina Goczałkowice Zdrój	271 950,18 zł
6		usunięcia wad	27.12.04	12.12.2007			81 585,05 zł
7	40/07/350/5767955, aneks nr 1-2-3	wadium	01.03.07	27.07.2007	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze	Gmina Zabrze	400 000,00 zł
8	40/07/350/5768165, aneks nr 1	wadium	20.03.07	18.07.2007	Program naprawy czystości zlewni rzeki Wisłoki	Związek Gmin Dorzecza Wisłoki Jasło	330 000,00 zł
9	40/07/350/5768314, aneks nr 1-2	wadium	11.04.07	07.07.2007	Budowa kanalizacji w dzielnicach Orzepowice i Zebrzydowice w Rybniku- dokończenia robót	Miasto Rybnik	500 000,00 zł

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez GERLING Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	3007332/8400	dobrze wykonanie	14.06.04	31.07.2007	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Brzezinka	PWIK Gliwice Rybnicka 47	537 794,02 EUR
2		usunięcia wad	01.08.07	11.10.2008			

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez TUIR WARTA S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	PO/234/83/GP/2007, aneks nr 1,2,3,4	wadium	09.06.07	08.07.2007	Uporządkowanie i przebudowa istniejącej kanalizacji sanitarnej dla dzielnic centralnych Miasta Rybnika- zlewnia kolektora A i C. Budowa kolektora sanitarnego C o średnicy 800 mm	Miasto Rybnik	100 000,00 zł
3	PO/234/87/GP/2007	wadium	25.05.07	08.07.2007	Inwestycje w zakresie gospodarki ściekowej w gminie Skolyszyn	Związek Gmin Dorzecza Wisłoki, ul. Konopnickiej 82, 38-200 Jasło	50 000,00 zł

4	PO/234/88/GP/2007	wadium	28.05.07	11.07.2007	Budowa kanalizacji sanitarnej, deszczowej i sieci wodociągowej w dzielnicach Brzozowice Kamień w Piekarach Śląskich	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o., ul. Biskupa Nankera 103, 41-947 Piekary Śląskie	75 000,00 zł
5	PO/234/89/GP/2007	wadium	11.06.07	24.08.2007	Budowa kanalizacji sanitarnej, deszczowej i sieci wodociągowej w dzielnicach Dąbrówka Wielka i Brzeziny Śląskie w Piekarach Śląskich	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o., ul. Biskupa Nankera 103, 41-947 Piekary Śląskie	130 000,00 zł
6	PO/234/77/GW/GG/2007	dobre wykonanie	04.04.07	29.09.2009	Gospodarka ściekowa w Tychach – Kanalizacja sanitarna i deszczowa w dzielnicach Wilkowyje i Mąkołowic	Gmina Tychy, Aleja Niepodległości 49, Tychy	11 185 493,96 zł
7		usunięcie wad	30.08.09	13.08.2011			3 355 648,19 zł
8	PO/234/82/GW/GG/2007	dobre wykonanie	18.04.07	30.07.2007	Modernizacja oczyszczalni ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej w Rydułtowach	Miasto Rydułtowy Ofiar Terroru 36	20 251,03 zł
9		usunięcie wad	31.07.07	15.07.2011			6 075,31 zł
10	PO/234/91/GW/GG/2007	dobre wykonania	01.06.07	25.01.2011	Inwestycje w zakresie gospodarki ściekowej w gminie Jasło	Związek Gmin Dorzecza Wisłoki	431 424,20 EUR
11		usunięcie wad	27.12.10	10.01.2014			129 427,26 EUR

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji ubezpieczeniowych udzielonych przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	250001011218	dobre wykonania	20.06.07	26.03.2010	Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie Gminy Zabrze - Przebudowa oczyszczalni ścieków "Śródmieście"	Gmina Zabrze, ul. Powstańców Śląskich 5-7, 41-800 Zabrze	1 451 851,02 EUR
2		usunięcia wad	20.06.07	10.04.2013			435 555,31 EUR

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

4.5.5.2 Gwarancje bankowe udzielone na zlecenie Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	2001/1251	dobrze wykonanie	16.01.03	15.01.2013	Przebudowa wodociągu DN800 na DN600 Żory Rybnik	GPW w Katowicach Wojewódzka 19	23 000,00 zł
2	2002/1364, aneks 1-4	dobrze wykonanie	26.05.03	09.05.2011	Rozbudowa wyposażenie i uruchomienie zbiorników osadu przefermentowanego	Grupowa Oczyszczalnia Ścieków w Łodzi Sanitariuszek 66	45 122,00 zł
3	22/2006	dobrze wykonanie	27.06.06	14.10.2008	Kanalizacja sanitarna w Kętach w rejonie ul. Krakowskiej i Głowackiego	Urząd Gminy Kęty Rynek 7	45 593,00 zł
4			15.10.08	30.07.2009			3 193,00 zł
5	2003/1371	dobrze wykonanie	01.10.04	14.09.2007	Modern. Części mechanicznej i budowę części biologicznej oczyszcz. Karkoszka II	Miasto Wodzisław Śląski Bogumińska 8	382 050,00 zł
6	2003/1379	dobrze wykonanie	01.09.03	13.03.2008	Modernizacja stacji uzdatniania wody w Strumieniu w zakresie gospodarki osadowo-ściekowej	GPW Katowice Olimpijska 11	402 731,00 zł
7	35/2006	dobrze wykonanie	12.09.06	15.08.2007	Modernizacja oczyszcz. ścieków Rydułtowy przy ul. Obywatelskiej	Urząd Miasta Rydułtowy	25 796,52 zł
8			16.08.07	15.08.2011			7 738,96 zł
9	9/2007	usunięcia wad	16.04.07	31.08.2011	Gospodarka osadami na oczyszcz. Ścieków Urbanowice	SKANSKA SA Warszawa	6 600,00 zł
10							
11	10/2007, aneks 1	zapłaty	21.03.07	18.07.2007	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Łabędy	Przedsiębiorstwo Remontów Ulic i Mostów Gliwice Nad Bytomką 1	524 037,63 zł
			19.07.07	28.08.2007			668 277,62 zł
12	24/2006	zapłaty	01.07.06	30.06.2007		BP POLSKA Kraków	70 000,00 zł
13	ORZ-G/1753, aneks 2	zapłaty	01.06.06	30.06.2007	Modernizacja i Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie	Petkus Technologie GmbH Niemcy	45 000,00 EUR
14	25/2006, aneks 1	zapłaty	29.06.06	31.07.2007	Przebudowę skoczni narciarskiej Malinka w Wiśle	AXION Sp. z o.o. Bielsko-Biała Straconki 115	200 000,00 zł
15	12/2007	Zapłaty	04.04.07	28.08.2007	Modernizacja gospodarki ściekowej Gliwice-Brzezinka	Przedsiębiorstwo Remontów Ulic i Mostów Gliwice Nad Bytomką 1	1 052 985,73 zł

16	15/2007	Zapłaty	27.04.07	31.01.2009		ITT FLYGT Warszawa	190 396,86 zł
----	---------	---------	----------	------------	--	--------------------	---------------

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych przez Kredyt Bank S.A.							
L.p.	Numer gwarancji	Rodzaj gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Data wygaśnięcia gwarancji	Kontrakt	Beneficjent	Kwota gwarancyjna
1	971440002610.	dobre wykonanie	29.06.06	31.12.2007	Modernizacja i Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie	M.P.W. i K. Kraków Senatorska 1	3 601 928,93 EUR
2			01.01.08	31.12.2009			1 080 578,68 EUR

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

4.5.6 Istotne poręczenia udzielone przez Hydrobudowa Śląsk S.A..

Poniżej wskazano zestawienie istotnych poręczeń udzielonych przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A.

Lp	Nazwa dłużnika głównego	Nazwa beneficjenta	Kwota poręczenia (w zł)	Cel poręczenia	na okres do
1	Rejonowe Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Katowice	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Katowice	6.000.000,00	pożyczka na dofinansowanie robót hydrotechnicznych, ochrony ppoż na zadaniu „Regulacja rzeki Rawy”	20-03-2008
2	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Żory sp. z o.o.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Katowice	2.000.000,00	Pożyczka na dofinansowanie inwestycji „Modernizacja Oczyszczalni Ścieków w Żorach”	30-09-2008
3	PBG S.A.	Posiadacze obligacji serii A	132.000.000,00	zobowiązanie PBG S.A. do wykupu wyemitowanych obligacji	21-09-2008
4	PBG S.A. Hydrobudowa Włocławek S.A.	DZ Bank Polska S.A.	70.600.000,00	umowa kredytowa 2005/MP/0154 z dn. 29.12.2005	28-02-2014
5	PBG S.A.	BZ WBK S.A.	40.000.000,00	umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 1362/100/05	15-10-2010
6	Hydrobudowa Włocławek S.A.	BZ WBK S.A.	22.000.000,00	Umowa kredytu rewolwingowego nr 1519/35/05	30-09-2010
7	PBG S.A.	BZ WBK S.A.	2.273.976,00	poręczenie gwarancji bankowej nr K0002160	05-06-2011
8	Hydrobudowa Włocławek S.A.	BZ WBK S.A.	287.704,65 EUR wg kursu średniego NBP z dn. 29.12.2006 – 1.102.254,06 zł	poręczenie gwarancji bankowej nr K0001635	30-04-2010
9	PBG S.A., Hydrobudowa Włocławek S.A.	DZ Bank Polska S.A.	6.000.000,00	Umowa ramowa dot. zawierania i rozliczania terminowych transakcji finansowych z dn. 11.08.2006	jeden rok od rozwiązania umowy
10	Hydrobudowa Włocławek S.A.	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	4.793.008,45	Poręczenie gwarancji dobrego wykonania kontraktu „Rekultywacja składowiska odpadów Maślice”	06-02-2008
			1.437.902,54		21-02-2011
11	Hydrobudowa Włocławek S.A.	BZ WBK S.A.	11.532.000,00	Umowa o limit na gwarancje bankowe nr 1/2003 wraz z późn. zmianami kwota limitu 7.688.000,00 PLN	31-01-2012
12	PBG SA	ING Bank Śląski SA	53.967.655,95	Umowa kredytowa nr 8712005001000249/00 z dn.08.05.2007	31-12-2012

Źródło: Hydrobudowa Śląsk S.A.

4.5.7 Inne istotne umowy zawierane przez Hydrobudowa Śląsk S.A.

4.5.7.1 Umowa o oświadczenie usług serwisowych oraz sprzedaży części zamiennych dla urządzeń typu GRUNDFOS

W dniu 15 kwietnia 2003 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła umowę z GRUNDFOS Pompy sp. z o.o. z siedzibą w Przeźmierowie, której przedmiotem jest uregulowanie wzajemnych zobowiązań stron, w związku z przyznaniem spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. przez Grundfos prawa do świadczenia usług serwisu pogwarancyjnego urządzeń firmy Grundfos, świadczenia usług serwisu gwarancyjnego urządzeń tej firmy oraz sprzedaży części zamiennych do urządzeń firmy Grundfos. Na czas obowiązywania umowy i wyłącznie w związku z jej realizacją Grundfos przyznał spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. prawo do korzystania z logo Grundfos oraz do używania tytułu Partner Serwisu Grundfos. Z tytułu świadczonych usług na podstawie niniejszej umowy spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. przysługuje wynagrodzenie ustalane na podstawie ilości czasu faktycznie poświęconego na wykonanie danej usługi serwisu gwarancyjnego. W zamian za świadczone usługi pogwarancyjne spółka Hydrobudowa Śląsk obciąża konkretnego klienta korzystającego z takich usług. Ceny części zamiennych i wyrobów gotowych ustala się w oparciu o odpowiednie cenniki Grundfos oraz przygotowaną przez Grundfos ofertę sprzedaży, czy czym Hydrobudowa Śląsk S.A. korzysta z udzielonych jej rabatów przy zakupie części zamiennych. Zabezpieczeniem ewentualnych roszczeń Grundfos związanych z niniejszą umową jest wystawiony przez Hydrobudowa Śląsk S.A. weksel in blanco, który Grundfos ma prawo wypełnić na kwotę nie wyższą niż 50.000 zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być rozwiązana z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

4.5.7.2 Umowa o współpracy w zakresie sprzedaży rur, kształtek, studzienek i innych materiałów

W dniu 25 lipca 2006 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła umowę z Wavin Metalplast – Buk sp. z o.o. z siedzibą w Buku, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży rur, kształtek, studzienek oraz innych materiałów. Na podstawie umowy Wavin Metalplast Buk Sp. z o.o. zobowiązała się dostarczać materiały na podstawie pisemnych zamówień wystawionych przez Hydrobudowa Śląsk S.A. według złożonej przez Wavin Metalplast Buk Sp. z o.o. oferty zakupowej. Dostawy dla zadania inwestycyjnych będą odbywać się na warunkach uwzględniających wymagania postępowania przetargowego i umowy zawartej przez Hydrobudowa Śląsk S.A. z inwestorem. W umowie zastrzeżono prawo do zwrotu dostawy (do 10% wartości dostaw) materiałów niewykorzystanych z przyczyn niezależnych od Hydrobudowa Śląsk S.A. bez konsekwencji finansowych dla spółki Hydrobudowa Śląsk S.A.. W przypadku niewykonania zamówienia w terminie z przyczyn leżących po stronie Wavin Metalplast Buk Sp. z o.o., spółka ta zapłaci spółce Hydrobudowa Śląsk S.A. karę umowną w wysokości 0,2% wartości zamówionego towaru za każdy dzień zwłoki. W przypadku nie odebrania zamówionego towaru w terminie z winy Hydrobudowa Śląsk S.A., Hydrobudowa Śląsk S.A. zapłaci Wavin Metalplast Buk Sp. z o.o. karę umowną w wysokości 0,2% wartości zamówionego towaru za każdy dzień zwłoki. Strony mają prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przenoszącego wysokość kar umownych, na zasadach ogólnych. W przypadku wniesienia przez inwestora uzasadnionych roszczeń z tytułu rękojmi lub gwarancji, których wyłączną lub częściową przyczyną jest wada materiałowa, Wavin Metalplast Buk Sp. z o.o. pokrywa koszty zaspokojenia tychże roszczeń w całości lub części proporcjonalnej do własnego udziału. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

4.6 Założenia odnośnie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Dostępne publikacje i opracowania rynkowe nie zawierają informacji odnośnie udziału Emitenta w rynku.

Emitent działa na specjalistycznym rynku usług budowlanych w zakresie ochrony środowiska oraz hydrotechniki. Szeroki zakres prowadzonej działalności a jednocześnie jej specyfika oraz brak porównywalnych danych na temat konkurencyjnych podmiotów, powodują brak możliwości szacowania przez Emitenta jego udziału w poszczególnych obszarach rynku.

Informacje dotyczące głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność (zamieszczone w pkt. 4.2 powyżej) pochodzą z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, dokumentu przyjętego przez Radę Ministrów 29 listopada 2006 r., Narodowej Strategii Spójności Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, opublikowanej w Warszawie w listopadzie 2006, artykułu opublikowanego w

dniu 03.03.2006 r. w Gazecie Giełdy Parkiet o tytule „Piętno Hydrobudowy” oraz opracowań własnych Emitenta.

5 Struktura organizacyjna

5.1 Opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent

Zarówno Emitent, jak i Hydrobudowa Śląsk wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PBG S.A. jako spółki zależne PBG S.A.

Poniższa tabela zawiera informacje o udziale PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów i w kapitale zakładowym Emitenta oraz Hydrobudowy Śląsk.

Tabela. Informacje o udziale PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów i kapitale zakładowym Emitenta oraz Hydrobudowy Śląsk

Lp.	Spółka zależna	Udział PBG S.A. w kapitale zakładowym	Udział PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów
1.	HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z siedzibą w Wysogotowie	91,84%	91,84%
2.	Hydrobudowa Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach	58,15%	58,15%

Źródło: Emitent, Hydrobudowa Śląsk.

Listę spółek zależnych PBG S.A., innych niż Emitent i Hydrobudowa Śląsk, zawiera poniższa tabela.

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.	KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie	99,98%	99,98%
4.	PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie	95,75%	95,75%
5.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	99,56%	99,56%
6.	Hydrobudowa 9 PBI S.A. z siedzibą w Poznaniu	66,00%	65,97%
7.	EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD z siedzibą w Kanadzie, prowincja Alberta	100,00%	100,00%
8.	Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST Sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie	87,39%	87,39%
9.	„Gas & Oil Engineering” sr.o. z siedzibą w Popradzie, Słowacja	51,00%	51,00%
10.	KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie	100,00%	100,00%
11.	PBG Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
12.	Apartamenty Poznańskie Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	51,00%	51,00%

Źródło: PBG S.A.

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, Hydrobudowa Śląsk, PBG S.A., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” Sp. z o.o., KWG S.A.), 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.).

Podmioty z Grupy Kapitałowej PBG S.A. specjalizują się także w renowacjach sieci wodociagowych, kanalizacyjnych i gazowych (PBG S.A., Infra Sp. z o.o.), przesyłach, dystrybucji i obrocie gazem ziemnym i ciepłem (KRI S.A., KWG S.A.), handlem materiałami i urządzeniami w branży gazowniczej, naftowej i wodnokanalizacyjnej (ATG Sp. z o.o.) oraz transportem kołowym skroplonego gazu

ziemnego LNG (PGS 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.

5.2 Wykaz istotnych podmiotów zależnych

Zarówno Emitent, jak i Hydrobudowa Śląsk nie posiadają żadnych podmiotów zależnych.

6 Środki trwałe

6.1 Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

6.1.1 Aktywa trwałe Emitenta

6.1.1.1 Nieruchomości

Emitent wykorzystuje w swojej działalności gospodarczej następujące nieruchomości:

L.p.	Nieruchomość	Wykorzystanie	Powierzchnia	Tytuł prawny	Ciężary i obciążenia
1.	Nieruchomość gruntowa położona we Włocławku, przy ul Płockiej nr 160, 162, 164, 166, w województwie Kujawsko-Pomorskim, objęta księgą wieczystą WL1W/00018575/5; Działki nr 11; 12; 13; 14.	Budynek biurowy, murowany o powierzchni ogólnej 160,60 m ² stanowiący odrębną własność Emitenta	1.9209 ha	Użytkowanie wieczyste do dnia 13 sierpnia 2091 r. nabyte na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 21.10.1996 r. Rep. A nr 6862/96	<ul style="list-style-type: none"> - hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 5.000.000,00 zł na rzecz wierzyciela BZ WBK S.A. I oddział we Włocławku – zadłużenie z tytułu umowy nr 6/2003 z dn. 26.11.2003. - hipoteka umowna zwykła w wysokości 2.027.00,00 zł na rzecz BZ WBK S.A. I oddział we Włocławku – kredyt do dnia 30.12.2007. - hipoteka umowna zwykła w wysokości 1.812.500,00 zł na rzecz BZ WBK S.A. I oddział we Włocławku – kredyt do dnia 30.03.2008. - hipoteka umowna kaucyjna na rzecz BZ WBK S.A. I oddział we Włocławku – zabezpieczenie spłaty odsetek, - hipoteka umowna kaucyjna w wysokości 140.646,00 zł na rzecz BZ WBK S.A. I oddział we Włocławku – zabezpieczenie odsetek.
2.	Nieruchomość gruntowa położona przy Płockiej 187 o powierzchni 1,8039 ha we Włocławku, KW nr WL1W/00037030/2, działka 1/1	Dwa budynki: - budynek administracyjny(hala warsztatowa) murowany o powierzchni 321 m ² , - budynek biurowy, murowany o	1,8039 ha	Prawo użytkowania wieczystego gruntu do dnia 11.08.2091 r. , nabyte na podstawie umowy sprzedaży w dniu 28.06.2006	

		powierzchni 418 m ² , stanowiące odrębną nieruchomość.		r. Rep. A 5407/2006.	
3.	Nieruchomość położona we Włocławku przy ul. Płockiej 170 objęta KW nr WL1W/00062273/1, działki nr 9/2 i 10	Teren niezabudowany	1.0117 ha	Prawo użytkowania wieczystego gruntu do dnia 13.08.2091. nabyte na podstawie umowy sprzedaży w dniu 28.06.2006 r. Rep. A 5407/2006.	
4.	Nieruchomość położona we Włocławku przy ul. Płockiej 172 objęta KW nr WL1W/00037216/0, działki nr 6/1, 6/2, 6/3, 7/1, 7/2, 7/3, 8/1, 8/2, 8/3.	Teren zabudowany kompleksem budynków stanowiących odrębną własność o łącznej powierzchni 2678 m ² .	3,0966 ha	Prawo użytkowania wieczystego gruntu do dnia 13.08.2091. nabyte na podstawie umowy sprzedaży w dniu 28.06.2006 r. Rep. A 5407/2006.	
5.	Nieruchomość położona w miejscowości Smólsk, KW nr WL1W/00063947/4 obejmująca działkę 97.	Teren zabudowany kompleksem dworsko- parkowym	5,0700 ha	Własność na podstawie umowy sprzedaży z dnia 29.12.2005 r., Rep. A 10.904/2005.	
6.	Nieruchomość położona we Włocławku, przy ul. Płockiej 167, KW nr WL1W/00058783/8, obejmująca działkę 18/4.	Teren zabudowany budynkami administracyjnymi (garażami) murowanymi, jednokondygnacyjnymi, sztuk 17 o powierzchni ogólnej 288 m ² .	0,0941 ha	Udział ułamkowy w wysokości 6/17 w prawie użytkowania wieczystego do dnia 11.08.2091 r. nabyty na podstawie umowy sprzedaży z dnia 28.06.2006 r. Rep A 54/2006	
7.	Nieruchomość położona w Wysogotowie k/ Poznania, ul. Skórzewska 35	Teren zabudowany – budynki biurowo, magazynowo, warsztatowe	492,00 m ²	Umowa najmu	Nie dotyczy

Źródło: Emitent

6.1.1.2 Inne aktywa trwałe

Zestawienie znaczących aktywów trwałych, z których Emitent korzysta jako leasingobiorca:

L.p.	Finansujący	Przedmiot leasingu	Wartość netto	Okres obowiązywania
1.	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	Młot wibracyjny PTC- 17HFV	798.412,00 zł	Data zawarcia: 27.05.2002 Okres obowiązywania: 61 miesięcy

2.	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	Urządzenie poligraficzne Xerox DocuColor 2240	90.000,00 zł	Data zawarcia: 21.08.2003 Okres obowiązywania: 61 miesięcy
----	-------------------------------	---	--------------	---

Źródło: Emitent

6.1.2 Aktywa trwale Spółki Przejmowanej

Z chwilą Połączenia na Emitenta przejdą wszelkie prawa i obowiązki Hydrobudowy Śląsk, w tym prawa i obowiązki związane z aktywami trwałymi Hydrobudowy Śląsk.

6.1.2.1 Nieruchomości

Hydrobudowa Śląsk w swojej działalności gospodarczej następujące nieruchomości:

L.p.	Nieruchomość	Wykorzystanie	Powierzchnia	Tytuł prawny	Ciężary i obciążenia
1.	Nieruchomość gruntowa, położona w Kobiernicach, przy ul. Kamienieckiej 2, obejmująca działki nr 2322/156; nr 23322/158, Sąd Rejonowy w Żywcu prowadzi księgę wieczystą KW nr 106501	Zbrojarnia-Ciesielnia o powierzchni użytkowej 162 m ² , Magazyn ZBM o łącznej powierzchni 243 m ² Zaplecze o łącznej powierzchni 761,40 m ²	8.013.00 m ²	Własność - nabyta na podstawie umowy sprzedaży w formie aktu notarialnego z dnia 19 grudnia 1994 r.	w dziale IV księgi wieczystej ustanowiona jest kaucyjna hipoteka umowna w wysokości 15.000.000,00 zł na rzecz Kredyt Bank S.A. jako zabezpieczenie umowy o udzielenie gwarancji w wysokości 3.601.928,93 Euro (a od 01 stycznia 2008 roku 1.080.578,68 Euro) do dnia 31 grudnia 2009 r. - część pomieszczeń biurowych i użytkowych o łącznej powierzchni 1.294,00 m ² jest wynajmowana osobom trzecim
2.	Nieruchomość gruntowa położona w Mikołowie przy ul. Żwirki i Wigury 41, obejmująca działki : nr 1865/66; nr 1867/107; nr 335/30; nr 396/30; nr 130/26, Sąd Rejonowy w Mikołowie prowadzi księgę wieczystą KW nr 49517	zabudowana jest budynkiem biurowym o łącznej powierzchni użytkowej 6203,5 m ² , którego właścicielem jest Hydrobudowa Śląsk S.A. na podstawie umowy przeniesienia własności przedsiębiorstwa z dnia 20 marca 1998 r.	51.173 m ²	Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości do dnia 4 grudnia 2089 r. nabyte na podstawie decyzji Wojewody Katowickiego z dnia 18 lutego 1992 r.	W dziale VI księgi wieczystej wpisy informujące o ustanowieniu: - łącznej umownej hipoteki kaucyjnej na rzecz PBG S.A. na kwotę 10.000.000,00 zł, - hipoteki kaucyjnej na rzecz Kredyt Bank S.A. na kwotę 15.000.000,00 zł. - część powierzchni użytkowej jest wynajmowana osobom trzecim.
3.	Nieruchomość położona w Katowicach przy ul. Józefa Wolnego 4, działki nr 119, mapa 10.		413 m ² .	Dzierżawa - nabyta na podstawie umowy dzierżawy gruntu z miastem Katowice, zawartej w dniu 1 marca 2000 r. wraz z późniejszymi zmianami, na czas nieoznaczony. Miesięczny czynsz dzierżawny został określony w wysokości 891,41 zł brutto. Umowa może być	Nie dotyczy

				rozwiązana za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia przez każdą ze stron.	
4.	Nieruchomość położona w miejscowości Strumień, ul. Ks. Londzina 63		444 m ²	Dzierżawa - nabyta na podstawie umowy dzierżawy gruntu zawartej z Parafią Rzymsko - Katolicką pod wezwaniem św. Barbary w dniu 19 sierpnia 1991 r. wraz z późniejszymi zmianami, na czas nieoznaczony. Miesięczny czynsz dzierżawny został określony w wysokości 1,20 zł za m ² i łącznie wynosi 532,80 zł. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.	Nie dotyczy

Źródło: Hydrobudowa Śląsk.

6.1.2.2 Inne aktywa trwałe

Lp.	Grupa	Wartość początkowa	Obecna wartość księgowa
1.	Kotły i maszyny energetyczne	274.140,42 zł	134.291,03 zł
2.	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania, w tym:	2.287.940,10 zł	947.130,01 zł
	- tokarka TUJ	52.000,00 zł	44.719,96 zł
	- przecinarka taśmowa	43.000,00 zł	39.989,98 zł
3.	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty, w tym:	10.148.915,25 zł	947.130,01 zł
	- zagęszczarki płytowe, stopkowe (12 szt.)	280.600,00 zł	128.723,46 zł
	- spycharka gąsienicowa (2 szt.)	565.000,00 zł	162.583,38 zł
	- koparko-ładowarka (7 szt.)	1.654.651,59 zł	361.893,30 zł
	- zgrzewarka do rur (7 szt.)	325.409,00 zł	162.709,28 zł
	- wilboprasa	146.820,00 zł	61.736,34 zł
4.	Urządzenia techniczne, w tym:	522.273,09 zł	121.312,07 zł
	- przewoźna stacja transformatorowa	83.520,00 zł	38.419,20 zł
5.	Środki transportu, w tym:	5.561.426,08 zł	1.091.285,25 zł
	- Ford Fusion (10 szt.)	428.066,76 zł	264.688,38 zł
	- Volkswagen Passat (3 szt.)	356.749,50 zł	306.209,74 zł

	- Lublin (4 szt.)	496.959,14 zł	427.409,78 zł
6.	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, w tym:	1.432.142,33 zł	334.120,84 zł
	- kontenery biurowe, socjalne	175.832,51 zł	128.114,44 zł
RAZEM:		20.226.837,27 zł	3.099.772,21 zł

Źródło: Hydrobudowa Śląsk

6.2 Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych

6.2.1 Emitent

Emitent prowadzi szereg budów na terenie Polski. Każde biuro budowy prowadzi w miejscu budowy własną dokumentację związaną z ochroną środowiska. Ponadto każda budowa, z uwagi na swoją specyfikę i zakres, może wymagać dokonania uzgodnień, uzyskania decyzji, operatów lub pozwoleń dla danej inwestycji. Wszelka taka dokumentacja znajduje się w miejscu prowadzenia budowy.

Emitent posiada następujące decyzje środowiskowe, które mają wpływ na wykorzystywanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych:

L.p.	Rodzaj decyzji	Organ, który wydał decyzję	Data wydania	Data wygaśnięcia
1.	Pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów z instalacji technologicznych dla zakładu HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Prezydent Miasta Włocławek	20.06.2006	30.06.2016
2.	Decyzja zatwierdzająca program odpadami niebezpiecznymi	Prezydent Miasta Włocławek	15.05.2006	Nie określa

Źródło: Emitent.

Wszelkie odpady i substancje niebezpieczne produkowane przez Emitenta są oddawane na składowisko lub do utylizacji. Spółka prowadzi ewidencję odpadów.

W związku z korzystaniem przez Emitenta ze środowiska, Spółka zobowiązana jest do uiszczania opłat z tego tytułu.

Zestawienie opłat środowiskowych ponoszonych przez Emitenta:

L.p.	Wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza	I półrocze 2006 roku	II półrocze 2006 roku
1.	Kotły o nominalnej mocy cieplnej do 5 MW opalane węglem kamiennym, koksem, drewnem, olejem lub paliwem gazowym, dla których nie jest wymagane pozwolenie na wprowadzanie gazów lub pyłów do powietrza albo pozwolenie zintegrowane	7,72 zł	4,51 zł
2.	Silniki spalinowe	7.713,40 zł	7.825,56 zł
RAZEM		7.721,12 zł	7.830,07 zł

Źródło: Emitent.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, organy kontroli nie stwierdziły żadnych istotnych uchybień w wykonywaniu przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów dotyczących korzystania ze środowiska.

6.2.2 Spółka Przejmowana

Poniżej przedstawiono istotne decyzje w sprawie korzystania przez Hydrobudowę Śląsk ze środowiska naturalnego:

- decyzja Starosty Mikołowskiego nr WS-7644/1/6/03 24/8831/03 z dnia 7 kwietnia 2003 roku udzielająca pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza w związku z instalacjami

wykorzystywanymi w zakładzie Hydrobudowy Śląsk w Mikołowie, ul. Żwirki i Wigury 58, w związku z prowadzoną przez nią działalnością. Pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów zostało wydane na czas określony tj. do dnia 4 kwietnia 2013 r.

- decyzja Starosty Mikołowskiego nr WS-7644/1/6/03 OS/136/16016/06 z dnia 20 lipca 2006 zmieniająca decyzję nr WS-7644/1/6/03 24/8831/03 i zwiększająca normy pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza.

- decyzja Prezydenta Miasta Katowice nr 26/I/04 z dnia 5 maja 2004 r. udzielającą Hydrobudowie Śląsk S.A. Oddział 1 pozwolenia wodnoprawnego na wprowadzanie do rzeki Rawy w km 3 + 575 z terenu zaplecza ścieków pod następującymi warunkami: (i) utrzymywania w należyłym stanie technicznym urządzeń wodnych, (ii) oznakowania w sposób trwały punktu - kontrolno pomiarowego, (iii) przedkładania analiz fizyko – chemicznych odprowadzanych ścieków. Pozwolenie jest ważne do dnia 5 maja 2014 r.

- decyzja Prezydenta Miasta Katowice nr 38/O/2006 z dnia 24 marca 2006 r. udzielająca Hydrobudowie Śląsk pozwolenia na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne na terenie Oddziału Nr 1, Zakład Sprzętu i Transportu Hydrobudowa Śląsk S.A. przy ul. Obrońców Westerplatte 51 w Katowicach w związku z rodzajem prowadzonej przez Hydrobudowę Śląsk działalności. Decyzja jest ważna do dnia 31 grudnia 2015 r.

- decyzja Starosty Mikołowskiego nr 24/1930/18/84/03 z dnia 13 września 2003 r. warunkowo zezwalająca Hydrobudowie Śląsk. – Zakład Produkcji Przemysłowej w Mikołowie na wytwarzanie odpadów powstałych w wyniku prowadzenia przez Hydrobudowę Śląsk działalności na terenie zakładu. Pozwolenie jest ważne do dnia 13 września 2013 r.

- decyzja Starosty Mikołowskiego nr WS-7644/4/36/04 – 24/1311/22459/04 z dnia 15 listopada 2004 r. udzielająca zezwolenia Hydrobudowie Śląsk na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów: (i) odpadów zawierających arsen oznaczone 06 04 03*; (ii) odpady zawierające rtęć oznaczone 06 04 04*; (iii) zużyte urządzenia zawierające freon HCFC, HFC oznaczone 16 02 13*; (iv) zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy oznaczone 16 02 13; (v) zużyte urządzenia oznaczone 16 02 14; (vi) niebezpieczne elementy lub części składowe usunięte ze zużytych urządzeń oznaczone 06 02 15*; (vii) niebezpieczne elementy lub części składowe usunięte ze zużytych urządzeń oznaczone 16 02 16; (viii) lampy fluorescencyjne i inne odpady zawierające rtęć oznaczone 20 01 21*. Zezwolenie jest ważne do dnia 15 listopada 2014 r.

- decyzja Prezydenta Miasta Katowice nr 184/2004 z dnia 24.10.2004 r. zezwalająca Hydrobudowie Śląsk na prowadzenie działalności w zakresie transportu odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne określonych w decyzji nr WS-7644/4/36/04 – 24/1311/22459/04 z dnia 15 listopada 2004 r. Zezwolenie jest ważne do dnia 30 września 2014 r.

Ponadto Hydrobudowa Śląsk, w związku z charakterem prowadzonej działalności, każdorazowo podczas realizacji poszczególnych inwestycji, przy których wytwarzane są odpady, winna jest otrzymać zezwolenie właściwego organu, któremu, wedle właściwości miejscowej, dana inwestycja podlega.

Zgodnie z oświadczeniem Hydrobudowy Śląsk, organy kontroli nie stwierdziły żadnych istotnych uchybień w wykonywaniu przez Hydrobudowę Śląsk obowiązków wynikających z przepisów dotyczących korzystania ze środowiska.

7 Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Emitenta

7.1 Sytuacja finansowa Emitenta

Ocenę sytuacji finansowej Emitenta dokonano w oparciu o zbadane sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2004, 2005 i 2006.

Sprawozdanie finansowe za 2004 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości, jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2004-2006.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Przychody netto ze sprzedaży	141 482	162 101	163 026	114 284
Koszty sprzedanych produktów	127 676	144 602	144 286	100 751
Wynik brutto na sprzedaży	13 806	17 499	18 741	13 534
Koszty ogólnego zarządu	8 462	8 320	8 320	8 641
Wynik na sprzedaży	5 344	9 179	10 420	4 893
Pozostałe przychody operacyjne	9 025	3 171	3 171	3 575
Pozostałe koszty operacyjne	6 385	7 113	7 113	4 411
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	7 984	5 237	6 478	4 056
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	9 787	6 643	7 884	5 084
Przychody finansowe (netto)	10 528	2 254	2 825	231
Koszty finansowe (netto)	4 713	5 739	6 479	3 004
Wynik przed opodatkowaniem	13 799	1 752	2 825	1 283
Wynik netto	11 991	556	1 425	282

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

W 2005 r. przychody ze sprzedaży Emitenta zwiększyły się o 42,6% w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnęły poziom 163 026 tys. zł (sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości). Na pozycję przychodów ze sprzedaży Emitenta składają się przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów. W 2005 roku, 99,6% tych przychodów Spółki stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlanych. W tym samym czasie zysk operacyjny Emitenta zwiększył się o 59,7%, a zysk netto o 405,3%. Głównym czynnikiem wpływającym na osiągany wynik netto jest działalność podstawowa.

W 2006 r. przychody ze sprzedaży Emitenta zmniejszyły się o 12,7% w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnęły poziom 141 482 tys. zł. Na pozycję przychodów ze sprzedaży Emitenta składają się przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów. W 2006 roku, 97% tych przychodów Spółki stanowiły przychody ze sprzedaży usług budowlanych. Sposób określania zasad rachunkowości dla przychodów związanych z umowami o usługę budowlaną reguluje MSR 11. Spółka prowadzi rozliczenia kosztów i przychodów z kontraktów długoterminowych na usługi budowlane, zachowując stałą marżę przez cały okres trwania kontraktów. Stopień zaawansowania usługi, niezbędny do ustalenia wielkości należnych przychodów, ustala się korzystając z metody kosztowej, w którym stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem poniesionych kosztów w całkowitych kosztach (budżetowanych) wykonania usługi.

Wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży Emitenta osiągniętych w roku 2006 miało kilka czynników. Jednym z nich była utrzymująca się tendencja spadkowa kursu EUR w stosunku do kursu notowanego w 2005 roku (63% kontraktów Spółki jest fakturowanych w EUR, a ich udział wartościowy w portfelu zleceń w 2006 roku wyniósł 87%). Kolejnymi czynnikami wpływającym na wysokość uzyskanych przychodów były wydłużone procedury przetargowe, wywołane m.in. długotrwałymi praktykami odwoławczymi, oraz przesunięcia w terminach ogłaszania przetargów na realizację przedsięwzięć, których pozyskaniem Emitent był zainteresowany. Dodatkowo, możliwości pozyskania zleceń na niektóre roboty budowlane były ograniczone przez bardzo niskie budżety inwestycji w stosunku do sytuacji jaka występowała na rynku budowlanym w analizowanym roku. Mimo złożenia najlepszej oferty przez Emitenta, Spółce nie przyznawano zlecenia ze względu na przekroczenie kosztorysu inwestorskiego. W związku z powyższym, założenia co do powiększenia portfela zleceń, udało się Spółce zrealizować dopiero w II połowie 2006 roku. Ograniczyło to możliwości wykonawcze, a co za tym idzie, wysokość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży z nowopozyskanych kontraktów. Wartość przychodów zafakturowanych w roku 2006 spadła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,3%.

W tym samym czasie zysk operacyjny Emitenta zwiększył się o 52,5%, a zysk netto o 2056,6%. Głównym czynnikiem wpływającym na osiągany wynik netto jest działalność podstawowa. Ponadto wpływ na osiągnięty w 2006 r. wynik Emitenta miała sprzedaż znacznej części wierzytelności, objętych odpisami aktualizacyjnymi w okresach poprzednich. Miało to dodatni wpływ na wynik operacyjny w kwocie 4.835 tys. zł.

Wspomniane wcześniej negatywne skutki spadku kursu EUR, które przełożyły się na obniżenie wysokości przychodów ze sprzedaży Emitenta, zostały przez Spółkę złagodzone. W 2006 roku Emitent uzyskał bowiem wysokie przychody z realizacji transakcji zabezpieczających w ramach strategii zabezpieczenia ryzyka kursowego. Miało to dodatni wpływ na rachunek zysków i strat Spółki w wysokości 9.078 tys. zł.

7.1.1 Ocena rentowności Emitenta

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Rentowność sprzedaży – zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność działalności operacyjnej – zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność brutto – zysk brutto / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność netto – zysk netto / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto / aktywa,
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto / kapitał własny,
- Rentowność aktywów trwałych – zysk netto / aktywa trwałe.

Wskaźniki rentowności Emitenta w latach 2004-2006.

Wskaźniki rentowności	Za okres			
	2006	2005	2005*	2004*
Rentowność sprzedaży	3,8%	5,7%	6,4%	4,3%
Rentowność działalności operacyjnej	5,6%	3,2%	4,0%	3,5%
Rentowność brutto	9,8%	1,1%	1,7%	1,1%
Rentowność netto	8,5%	0,3%	0,9%	0,2%
Rentowność aktywów - ROA	5,1%	0,3%	0,6%	0,2%
Rentowność kapitału własnego - ROE	14,4%	0,8%	1,9%	4,1%
Rentowność aktywów trwałych	36,5%	2,5%	6,0%	1,4%

Źródło: Obliczenia własne

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

W całym analizowanym okresie działalność Emitenta była rentowna.

Podstawowa działalność jest głównym czynnikiem wpływającym na wynik netto osiągniany przez Emitenta.

W 2005 r. nastąpił wzrost wartości większości wskaźników rentowności, za wyjątkiem wskaźnika rentowności kapitału własnego, którego wartość w roku 2005 zmniejszyła się w porównaniu do 2004 r. o 2,2 punktu procentowego.

W 2006 r. nastąpił ponowny wzrost wartości większości wskaźników rentowności, za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży Emitenta, którego wartość w roku 2006 zmniejszyła się w porównaniu do 2005 r. o 1,9 punktu procentowego. Sytuacja ta wynika głównie z faktu wzrostu w roku 2006 cen materiałów budowlanych potrzebnych do realizacji przez Emitenta znaczących kontraktów w obszarze ochrony środowiska.

W 2005 r. wartość wskaźnika ROA Emitenta zwiększyła się w stosunku do 2004 r. o 0,4 punktu procentowego. Zwiększenie tego wskaźnika jest wynikiem znacznie wolniejszego wzrostu wartości aktywów Emitenta, wynikającego ze zwiększenia jego skali działalności (wzrost o 58,3% w stosunku do 2004 r.), w porównaniu do wzrostu wartości zysku netto (wzrost o 405,3% w stosunku do 2004 r.).

W 2006 r. wartość wskaźnika ROA Emitenta zwiększyła się w stosunku do 2005 r. o 4,8 punktu procentowego. Zwiększenie tego wskaźnika jest wynikiem znacznie wolniejszego wzrostu wartości aktywów Emitenta, wynikającego ze zwiększenia jego skali działalności (wzrost o 7,6% w stosunku do 2005 r.), w porównaniu do wzrostu wartości zysku netto (wzrost o 2056,6% w stosunku do 2005 r.).

W 2005 r., wartość kapitału własnego Emitenta zwiększyła się o 1016,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (wpływ z podwyższenia kapitału HBW S.A. przez PBG S.A. w wysokości 67.500 tys. zł). Wyższa dynamika wzrostu wartości kapitału własnego Emitenta w stosunku do wzrostu zysku netto w porównaniu do roku 2004 (o 405,3%) przyczynił się do zmniejszenia wartości wskaźnika ROE w roku 2005 o 2,2 punktu procentowego (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

W 2006 r. wartość kapitału własnego Emitenta zwiększyła się o 14,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższa dynamika wzrostu wartości kapitału własnego Emitenta w stosunku do wzrostu zysku netto w porównaniu do roku 2005 (o 2056,6%) przyczynił się do zwiększenia wartości wskaźnika ROE w roku 2006 o 34,6 punktu procentowego (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

7.1.2 Wielkość i struktura aktywów obrotowych Emitenta

Aktywa obrotowe Emitenta i ich struktura w latach 2004-2005.

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)		Struktura na koniec okresu	
	2005*	2004*	2005*	2004*
Zapasy	400	447	0,3%	0,4%
Należności krótkoterminowe	68 069	50 585	33,9%	41,4%
Inwestycje krótkoterminowe	55 271	20 056	27,5%	16,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 094	51 122	38,4%	41,8%
Ogółem	200 834	122 211	100,0%	100,0%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

**Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.*

Aktywa obrotowe Emitenta i ich struktura w latach 2005-2006.

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)		Struktura na koniec okresu	
	2006	2005	2006	2005
Zapasy	519	371	0,3%	0,2%
Należności z tytułu rozliczenia usług budowlanych	95 845	73 943	47,6%	36,7%
Należności krótkoterminowe	85 267	66 233	42,4%	32,9%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	566	0	0,0%	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 521	4 977	3,2%	2,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 835	1 087	0,9%	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 721	49 883	5,3%	24,8%
Ogółem	201 274	196 494	100,0%	100,0%

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdania finansowe za rok 2005 oraz 2006 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Zarówno w roku 2005 jaki i w roku 2004 dominującą pozycję aktywów obrotowych Emitenta stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (38,4% w 2005 r., 41,8% w roku 2004). Istotną pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowiły także należności krótkoterminowe (33,9% w 2005 r., 41,4% w roku 2004). Składały się na nie głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Wartość inwestycji krótkoterminowych oraz zapasów Emitenta miała mniejszy udział w jego aktywach obrotowych.

W roku 2006 dominującą pozycję aktywów obrotowych Emitenta stanowiły kontrakty długoterminowe (47,5%). Na pozycję tą składa się różnica pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością przychodów zafakturowanych.

Istotną pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowiły także należności krótkoterminowe (42,% w 2006 r.). Składały się na nie głównie należności z tytułu dostaw i usług. W 2006 r. należności z tytułu

dostaw i usług stanowiły 85,3% wartości należności krótkoterminowych Emitenta (15,4% wartości należności handlowych w 2006 r. stanowiły należności przeterminowane).

Wartość zapasów, pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych Emitenta miała stosunkowo niski udział w aktywach obrotowych.

7.1.3 Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta

W ocenie sprawności zarządzania wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Okres rotacji zapasów - zapasy * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- Okres inkasa należności - należności krótkoterminowe * 360 dni / przychody ze sprzedaży,
- Okres spłaty zobowiązań - zobowiązania krótkoterminowe * 360 dni / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta w latach 2004-2006.

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres			
	2006	2005	2005*	2004*
Okres rotacji zapasów (w dniach)	1	1	1	2
Okres inkasa należności (w dniach)	185	109	113	134
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	123	114	114	200

Źródło: Obliczenia własne.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Emitenta charakteryzuje stosunkowo krótki okres zwrotu zapasów, co jest związane z charakterem prowadzonej działalności oraz świadczy o efektywnym zarządzaniu zapasami. Okres rotacji zapasów w całym analizowanym okresie wahał się w granicach 1-2 dni.

Okres inkasa należności Emitenta jest stosunkowo długi. W 2005 roku uległ skróceniu w stosunku do roku 2004 o 21 dni, natomiast w 2006 roku uległ wydłużeniu w stosunku do 2005 roku o 76 dni. Tak długi okres spływu należności wynika ze specyfiki kontraktów realizowanych przez Emitenta i odbiorców jego usług – kontrakty długoterminowe.

Wydłużeniu uległ również okres spłaty zobowiązań Emitenta – ze 114 dni w 2005 roku do 123 dni w roku 2006.

W latach 2004-2005 okres spłaty zobowiązań Emitenta był dłuższy od okresu inkasa jego należności.

W 2006 r. w odróżnieniu do poprzednich lat analizy Emitent szybciej spłacał swoje zobowiązania niż inkasował należności. Oznacza to, iż w większym stopniu kredytował odbiorców, niż korzystał ze środków swoich dostawców w finansowaniu działalności.

7.2 Wynik operacyjny Emitenta

7.2.1 Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności Emitenta

7.2.1.1 Czynniki mające istotny wpływ na wynik działalności Emitenta

Na wynik działalności Emitenta w latach 2004-2006 wpływ miały następujące czynniki i nietypowe zdarzenia:

- W 2004 r.:
 - W 2004 roku Spółka osiągnęła 265,4% dynamikę wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku 2003. Przełożyło się to tym samym na wzrost wyniku operacyjnego Emitenta w 2004 roku o 2.785,4 tys. Gwałtowny wzrost obrotu spowodowany został przyjęciem do portfela zleceń, kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej, finansowanych w ramach funduszy przedakcesyjnych.

- Utworzenie odpisów aktualizacyjnych na nie spłacone należności w kwocie 2.948,5 tys. odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
- W 2005 r.:
 - Utworzenie odpisów aktualizacyjnych na należności sporne i w stosunku do których występują wątpliwość co do spłaty w kwocie 3.519,8 tys. zł odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
 - Przekształcenie sprawozdania finansowego za 2005 roku sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR) na układ zgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Zmiana ta była konsekwencją zastosowania innego kursu euro do wyceny składników bilansu wyrażonych w walutach obcych oraz ustalenia ekonomicznej wartości środków trwałych. Przekształcenia te wpłynęły na zmniejszenie prezentowanego wyniku Spółki z 1.425,4 tys. zł zgodnie z PSR na 556 tys. zł. zgodnie z MSR.
 - W 2005 został dwukrotnie podniesiony kapitał Spółki. Po raz pierwszy w drodze emisji 150.000 akcji serii H na kwotę 7.500 tys. zł, a następnie w drodze emisji 1.200.000 akcji serii I na kwotę 60.000 tys. zł. 100% akcji nowych emisji objęła Spółka PBG S.A.
 - Umocnienie się złotego – w znacznym stopniu obniżyło rentowność kontraktów zawieranych w walucie Euro.
- W 2006 r.:
 - Od 1 stycznia 2006 roku na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
 - Wpływ na wynik miała sprzedaż znacznej części wierzytelności, objętych odpisami aktualizacyjnymi w okresach poprzednich. Miało to dodatni wpływ na wynik operacyjny w kwocie 4.835 tys. zł

7.2.1.2 Kluczowe czynniki rozwoju Emitenta

Do głównych czynników, które Emitent identyfikuje jako istotne dla swojego rozwoju zaliczyć możemy:

- wejście do Grupy Kapitałowej PBG;

Tworzy ona w kraju jedną z najsilniejszych grup kapitałowych, specjalizujących się głównie w projektowaniu i budowie instalacji naftowo-gazowych, infrastruktury ochrony środowiska oraz w budownictwie hydrotechnicznym.

Wejście do Grupy Kapitałowej PBG pozwoliło Emitentowi na przyjęcie strategii i organizacji Grupy polegającej na:

- dążeniu do wzrostu przychodów poprzez: koncentrowanie się na pozyskiwaniu i realizacji kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej i wysokiej marży, rozszerzania działalności o nowe produkty i rynki, podnoszenia jakości współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskiwanie nowych,
- rozwoju systemu zarządzania za pomocą: systematycznej informatyzacji, elastycznego zarządzania organizacją dostosowanego do zmian na rynku, zarządzania przedsięwzięciami poprzez programy wspomagające projektowanie, analizę procesów i organizację wykonawstwa zgodnie z międzynarodowymi standardami, doskonalenie komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, zarządzanie wiedzą poprzez tworzenie korporacyjnej bazy informacji,
- dążeniu do dostosowania zasobów ludzkich do realizacji strategii za pomocą: stałego rozwoju kwalifikacji pracowników, pozyskiwaniu wykwalifikowanej kadry zarządzającej projektami, wysokiej wewnętrznej kultury organizacyjnej Grupy,
- dążeniu do efektywnego pozyskiwania i zarządzania środkami finansowymi za pomocą: zabezpieczania środków finansowych umożliwiających realizację strategii rozwoju, efektywnego wykorzystania dostępnych na rynku instrumentów finansowych, wykorzystania efektu dźwigni finansowej, wykorzystania dostępnych instrumentów

wsparcia rozwoju przedsiębiorstwa, wdrożenia nowoczesnego, korporacyjnego systemu analitycznego i raportowania.

Połączenie się z silnym inwestorem zaowocuje w przyszłości także:

- planowanym wprowadzeniem zintegrowanego systemu zarządzania,
- wejściem na geograficznie nowe rynki,
- umocnieniem pozycji Emitenta na rynku polskim,
- poprawą sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki,
- zdynamizowaniem wartości przychodów ze sprzedaży,
- wzmocnieniem pozycji na rynku (zarówno wśród zamawiających jak i podwykonawców),
- pozyskaniem szerszego dostępu do nowoczesnych technologii.

■ Połączenie Emitenta ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.

Spółki te są podmiotami o podobnym zakresie działalności oraz funkcjonują w ramach tej samej Grupy Kapitałowej. Ich połączenie umożliwi efektywniejsze wykorzystanie potencjału spółek dla zwiększenia zdolności do pozyskania i realizacji kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej i bezpośrednio przełoży się na zwiększenie udziału w rynku wykonawczym w obszarze ochrony środowiska i hydrotechniki. Doświadczenia i referencje, posiadane zasoby oraz przewidywana efektywność działania plasują oba podmioty jako wiodące podmioty w branży.

■ napływ środków finansowych z funduszy strukturalnych UE przeznaczonych na finansowanie inwestycji;

Kolejnym kluczowym czynnikiem mającym wpływ na rozwój Spółki będzie możliwość wykorzystania środków pochodzących z funduszy strukturalnych i funduszu spójności Unii Europejskiej, w kwocie planowanej dla Polski w latach 2007-2013 na poziomie 67,3 mld euro. W obszarze budownictwa hydrotechnicznego plany inwestycyjne dotyczą między innymi :

- zwiększenia pojemności zbiorników retencyjnych w Polsce do około 3,3 mld m³,
- przebudowy około 1000 km obwałowań,
- regulacji około 4000 km rzek,
- poprawy bezpieczeństwa przeciwpowodziowego z Funduszu Spójności (m.in.: „Programu dla Odry 2006”- szacowany koszt głównych inwestycji to ponad 520 mln euro), budowy kilkuset oczyszczalni i stacji uzdatniania wody,
- wymiany i budowy wodociągów i kanalizacji.

■ pozyskiwanie kontraktów o znacznej wartości jednostkowej, oraz kompleksowa ich realizacja głównie w charakterze Generalnego Wykonawcy;

Jest to zasługą m.in. dobrze przygotowanej i zorganizowanej kadry, zajmującej się przygotowaniem ofert Spółki. Drugim elementem jest natomiast poparte referencjami doświadczenie oraz kondycja finansowa Spółki, która pozwala Emitentowi na branie udziału w procedurach przetargowych. Pozyskiwane kontrakty Spółka realizuje głównie kompleksowo, w charakterze Generalnego Wykonawcy.

- wysoką specjalizację, oraz współpracę z firmami polskimi i zagranicznymi jako dostawcami najnowocześniejszych materiałów, usług i technologii;
- dobrą sytuację ekonomiczno-finansową gwarantującą utrzymanie dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania;
- elastyczną strukturę organizacyjną, pozwalającą szybko reagować na potrzeby rynku oraz ciągle doskonalenie organizacji;
- młodą, wykwalifikowaną i zaangażowaną w realizację stawianych celów strategicznych kadrę menedżerską i inżynierską;
- stałe podnoszenie efektywności działania m.in. poprzez stosowanie informatycznych systemów do budżetowania i monitoringu kosztów;

Wykorzystywanie tego rodzaju systemów pozwala na stałe monitorowanie poziomu kosztów na realizowanych przedsięwzięciach oraz reagowanie z wyprzedzeniem na potencjalne zagrożenia związane z przekroczeniem budżetu.

7.2.2 Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta

■ 2004 rok

W 2004 roku Spółka osiągnęła 265,4% dynamikę wzrostu przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do roku 2003. Przełożyło się to tym samym na wzrost wyniku operacyjnego Emitenta w 2004 roku o 2.785,4 tys. Gwałtowny wzrost obrotu spowodowany został przyjęciem do portfela zleceń, kontraktów o wysokiej wartości jednostkowej, finansowanych w ramach funduszy przedakcesyjnych. Dużym sukcesem było również pozyskanie robót na rok 2005 w wysokości ponad 150.000 tys. zł.

■ 2005 rok

W roku 2005 w Spółce wystąpił kolejny wzrost sprzedaży, wyniku operacyjnego, oraz zyskowności sprzedaży w stosunku do 2004 roku. Osiągnięte wzrosty były rezultatem realizacji przedsięwzięć zakontraktowanych w poprzednim roku. Przyczyniło się do tego również dokapitalizowanie Emitenta przez PBG S.A. w wysokości 67.500 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego wywołało pozytywny wpływ na kondycję finansową Spółki i stanowiło podstawę do dalszego rozwoju poprzez możliwość pozyskiwania nowych atrakcyjnych zleceń.

■ 2006 rok

Czynniki wpływające na spadek przychodów ze sprzedaży w 2006 roku w stosunku do roku 2005:

- Spadek kursu EUR w stosunku do kursu utrzymującego się w 2005 roku,
- Usztywnianie procedur przetargowych, wydłużone terminy rozpatrywania ofert,
- Częste zmiany w dokumentacjach technicznych spowalniały prace, a co za tym idzie, ograniczały wysokość uzyskiwanych przychodów. Największy wpływ na obniżenie poziomu obrotów miały korekty budżetów na zadaniach zakontraktowanych w 2006 roku lub których realizacja rozpoczęła się w 2006 roku.
- Spółka HBW S.A. prowadzi działalność w sektorze usług budowlano-montażowych, który jest zdeterminowany przez warunki atmosferyczne. Warunki atmosferyczne panujące w I kw. tego roku i na początku II kw. często utrudniały prowadzenie prac budowlanych.

7.2.3 Czynniki makroekonomiczne, które bezpośrednio lub pośrednio mają wpływ na działalność Emitenta

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych i planowane wyniki finansowe wpływają między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, czynniki społeczne i demograficzne, czynniki technologiczne i techniczne, czynniki ekologiczne oraz czynniki prawne i polityczne.

Niekorzystne zmiany któregokolwiek z poniżej omówionych wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Dane Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) i Narodowego Banku Polskiego (NBP) weryfikowane analizami instytutów naukowo-badawczych i ośrodków badań społecznych potwierdzają względnie trwały charakter ożywienia gospodarczego w Polsce.

■ PKB

Lata 1998-2001 były okresem systematycznego zmniejszania się tempa wzrostu gospodarczego. Dopiero 2002 r. przyniósł przełamanie tej negatywnej tendencji, natomiast w 2003 r. nastąpiło wyraźne ożywienie gospodarcze – wzrost PKB wyniósł 3,8%. Na koniec 2004 r. wzrost PKB wyniósł 5,4%, natomiast wyniki na koniec 2005 r. pokazują znaczne spowolnienie tempa wzrostu PKB, który wyniósł 4,2%. W roku 2006 wzrost PKB wyniósł 5,9%, lekko przewyższając rynkowe prognozy. Według prognoz rynkowych przedstawionych przez analityków BZWBK SA, w 2007 r. PKB zwiększy się o ok. 6,8% (publikacja zespołu analityków BZWBK S.A., MAKROskop, kwiecień 2007).

■ Inflacja, stopy procentowe i kurs walutowy

Od 2001 r. następowało ograniczanie tempa wzrostu inflacji: średnioroczny wskaźnik spadł z 5,5% w 2001 r. do 3,5% w 2004 r. W 2003 r. inflacja w Polsce, wynosząca 0,8% była niższa niż we wszystkich krajach UE-15 i była jedną z najniższych wśród krajów wstępujących do UE. Dane za rok 2005 r. potwierdzają dalszy spadek wskaźnika inflacji do poziomu 2,1%. W roku 2006 zanotowaliśmy kolejny spadek wskaźnika inflacji do poziomu 1,0%. Średnioroczny wskaźnik inflacji na 2007 r. szacuje się na poziomie 2,0%. ((publikacja zespołu analityków BZWBK S.A., MAKROskop, kwiecień 2007).

Od lutego 2001 r. do czerwca 2003 r. następowało łagodzenie polityki pieniężnej, skutkujące 20 obniżkami stóp procentowych. Oczekuje się nieznacznego zaostrzenia warunków pieniężnych w roku 2006 i zmniejszenia restrykcyjności tej polityki w 2007 r.

W ramach tej grupy, czynnikiem który może mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta jest kurs walutowy. Emitent bowiem w ramach podstawowej działalności operacyjnej zawiera kontrakty budowlane, które są denominowane w walutach obcych, przede wszystkim w euro. W celu minimalizowania negatywnych skutków spadku kursu euro Emitent posiada politykę zarządzania ryzykiem walutowym. Polega ona na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych na kontraktach walutowych w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Spółki.

- Fundusze strukturalne Unii Europejskiej

Istotnym elementem rozwoju Emitenta jest dynamicznie rozwijający się rynek ochrony środowiska, przede wszystkim z uwagi na napływające do Polski środki z Unii Europejskiej. W latach 2000-2003, na dofinansowanie inwestycji Polska otrzymała z funduszy unijnych 727 mln EUR. Łączna kwota środków do wykorzystania na lata 2004-2006 wynosi 4,18 mld EUR, a przewidywana kwota środków w latach 2007-2013 ma wynieść blisko 70 mld EUR. (Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko, dokument przyjęty przez Radę Ministrów 29 listopada 2006 r.; Narodowa Strategia Spójności, Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Warszawa, listopad 2006).

Wysokość pozyskiwanych środków z Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na popyt na usługi oferowane przez Emitenta. Jednostki samorządu terytorialnego aktywnie wykorzystują wsparcie finansowe Unii Europejskiej dla poprawy gospodarki wodno-ściekowej, traktując to jako jedno z najbardziej priorytetowych zadań. Stąd od dłuższego już czasu obserwuje się rosnący trend postępowań przetargowych, w których Emitent aktywnie uczestniczy. Posiadane doświadczenie, referencje i potencjał wykonawczy pozwalają ubiegać się o najbardziej atrakcyjne zlecenia o dużej wartości jednostkowej, co w naturalny sposób wpływa na poziom obrotów i osiągane wyniki finansowe.

- Polityka kredytowa banków w stosunku do przedsiębiorstw budowlanych

Kryteria brane pod uwagę przez banki przy ocenie zdolności kredytowej przedsiębiorstw takie jak: wielkość kapitałów własnych, uzyskiwanie w sposób ciągły zysku operacyjnego i zysku netto, są niekiedy trudne do spełnienia na rynku budowlanym, co prowadzi do odmowy udzielenia kredytu przez bank i uniemożliwia prowadzenie i rozwijanie prowadzonej działalności.

Ze względu na konieczność zabezpieczenia działalności odpowiednim poziomem limitów kredytowo-gwarancyjnych, niezbędnych do realizacji zleceń o dużej wartości jednostkowej, jednym z priorytetowych działań Emitenta jest utrzymanie wypracowanych do tej pory bardzo dobrych relacji z instytucjami finansowymi. Utrzymywanie wiarygodności kredytowej poparte wypracowaniem jednolitych zasad współpracy, a także duża transparentność, związana z funkcjonowaniem Emitenta na rynku publicznym zapewni możliwość pozyskania zewnętrznego finansowania na odpowiednim poziomie.

- Czynniki społeczne i demograficzne

- struktura ludności (wg wykształcenia, wieku, płci, miejsca zamieszkania)

Czynnik ten decyduje o dostępności wykwalifikowanej siły roboczej.

- uwarunkowania socjopsychologiczne, w tym: stosunek do pracy, stosunek do ekologii, stosunek do obcokrajowców, stosunek do nowych produktów, technologii, materiałów, sposób spędzania wolnego czasu, aktywność społeczna;

- Czynniki technologiczne i techniczne

- technologie świadczenia usług

Rozwój technologiczny wpływa na wzrost efektywności świadczenia usług poprzez skrócenie procesu budowlanego, poprawę rentowności.

- innowacje produktowe

Emitent może rozwijać wachlarz świadczonych usług poprzez wdrażanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych oraz wprowadzenie do oferty innowacji produktowych. W tym obszarze czynników makroekonomicznych konieczne jest doskonalenie procesowe i produktowe. Nowe produkty w zakresie oferowanych usług obejmować mogą na przykład zastosowanie innowacyjnych materiałów budowlanych o dłuższym okresie eksploatacji lub mniejszej awaryjności.

- Czynniki ekologiczne

- dostępność nośników energii i surowców naturalnych

Drożejące surowce naturalne oraz koszty nośników energii w istotny sposób mogą wpływać na działalność Emitenta. W tym obszarze czynników makrootoczenia kluczowym elementem jest ograniczenie ryzyka kontynuacji biznesu i zapewnienie stałej dostępności do nośników energii (paliw płynnych do maszyn budowlanych).

- środki ochrony środowiska, w tym: społeczna świadomość ekologiczna, regulacje prawne oraz regulacje finansowo-podatkowe

W zakresie ochrony środowiska rośnie ekologiczna świadomość społeczeństwa, co pozytywnie wpływa na działalność Emitenta. Działalność Emitenta wspierają również wymogi w zakresie ochrony środowiska naturalnego regulowane przez prawodawstwo krajowe i Unii Europejskiej. Zwiększanie wymogów w tym zakresie wywoływać będzie popyt na usługi Emitenta.

- Czynniki prawne i polityczne

- trendy w polityce ekonomicznej

Kształtowanie się polityki ekonomicznej ma wpływ na działalność Emitenta. Wzrost ilości przepisów regulujących działalność gospodarczą ogranicza ich elastyczność i zmusza do koncentracji zasobów na spełnianiu wymogów formalnych.

Wzrost wymogów formalnych wywołuje konieczność budowy działów administracyjnych w podmiotach gospodarczych.

- polityka społeczna – stan prawa pracy

Stan prawa pracy reguluje elastyczność organizacji Emitenta w zakresie aktywnego reagowania na potrzeby rynku. Zwiększenie elastyczności w zakresie zatrudniania i zwalniania pracowników może mieć wpływ na okresowe zwiększanie zatrudnienia w organizacji Emitenta, natomiast wzrost ograniczeń w tym zakresie będzie decydował raczej o korzystaniu z usług podwykonawców w okresie zwiększonego zapotrzebowania na pracę.

- polityka infrastrukturalna – stan prawa budowlanego, zamówień publicznych oraz stan przygotowania inwestycji współfinansowanych przez jednostki sektora finansów publicznych

Kształtowanie się polityki infrastrukturalnej państwa ma kluczowe znaczenie dla działalności Emitenta. Wzrost wydatków na budowę wodociągów, kanalizacji, oczyszczalni ścieków, zbiorników, zapór itp. oraz tworzenie regionalnych i ogólnopolskich programów w tym zakresie pod fundusze strukturalne z UE będzie kształtować popyt na usługi świadczone przez Emitenta. Faktyczne korzystanie z tej polityki będzie jednak uzależnione od pozostałych czynników tj. jednoznaczności prawa budowlanego, procedur administracyjnych, przejrzystych regulacji w zakresie prawa zamówień publicznych oraz zdolności jednostek odpowiedzialnych za realizację projektów infrastrukturalnych do przygotowania i przeprowadzenia planowanych inwestycji.

- polityka regionalna – wspieranie biedniejszych regionów Polski;

W działalności Emitenta znaczenie będzie miało również, gdzie będą realizowane projekty infrastrukturalne. Polityka regionalna państwa odpowiednio wspierana finansowo kształtować będzie popyt na usługi sektora w którym działa Emitent. Zapowiedzi wzrostu zapotrzebowania na usługi Emitenta w regionach północnej i wschodniej Polski nie pozostanie bez wpływu na odpowiednią alokację terytorialną zasobów.

- polityka zagraniczna zwłaszcza w stosunkach z Unią Europejską i zdolność do pozyskiwania funduszy strukturalnych UE;

Znaczna część kontraktów realizowanych przez Emitenta jest współfinansowana przez fundusze strukturalne Unii Europejskiej. Dzięki aktywności w polityce zagranicznej Polska, uzyskała dostęp do znacznych środków finansowych na lata 2007-2013. Kluczowym zagadnieniem będzie teraz akceptacja przez Komisję Europejską sposobu podziału tych środków na konkretne programy wsparcia, co ma nastąpić w II połowie 2007 roku.

Polityka zagraniczna powinna wspierać inwestycje w kraju, a także dostęp do zagranicznych rynków budowlanych, w szczególności w innych krajach Unii Europejskiej.

- polityka gospodarcza – regulacje w zakresie rozwoju przedsiębiorczości

Polityka gospodarcza wpływa na zakres i liczbę regulacji dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej. Wszelkie zmiany przepisów w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej wpłyną na działalność Emitenta. Większa liberalizacja oznaczać może zarówno korzyści związane ze zmniejszeniem obowiązków i ograniczeń formalnych dla Emitenta, jak i zagrożenia wywołane zwiększeniem konkurencji i ograniczeniem barier wejścia na rynek budowlany.

- polityka fiskalna – regulacje podatkowe

Polityka fiskalna państwa ma wpływ na następujące obszary działalności gospodarczej Emitenta: koszty pracy, inwestycje odtworzeniowe – amortyzacja, dochód rozporządzalny, czyli wysokość zysku netto, który pozostaje do dyspozycji Emitenta po zapłaceniu podatków oraz kształtowanie polityki dywidend.

Źródłem, na które powołano się przy opisie czynników: społecznych i demograficznych, technologicznych i technicznych, ekologicznych oraz prawnych i politycznych jest Praca zbiorowa pod redakcją naukową Waldemara Frackowiaka „Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw”, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 1998 r.

8 Zasoby kapitałowe Emitenta

8.1 Źródła kapitału Emitenta

Źródła finansowania Emitenta w latach 2004-2005.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	2005*	2004*
Kapitał własny	76 517	6 851
Kapitał akcyjny	73 500	6 000
Kapitał zapasowy	3 344	3 197
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 413	674
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
Wynik z lat ubiegłych	-3 165	-3 302
Wynik netto	1 425	282
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 958	134 970
Rezerwy na zobowiązania	4 932	2 905
Zobowiązania długoterminowe:	11 565	29 529
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	1 880	22 560
Zobowiązania krótkoterminowe:	130 990	101 752
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	64 910	25 891
Rozliczenia międzyokresowe	470	784
Razem pasywa	224 475	141 821

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Źródła finansowania Emitenta w latach 2005-2006.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)	
	2006	2005
Kapitał własny	83 269	72 775
Kapitał akcyjny	73 500	73 500
Kapitał zapasowy	4 056	3 343
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-756	741
Wynik z lat ubiegłych	-5 522	-5 365
Wynik netto	11 991	556
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 864	145 775
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	11 420	13 927
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	8 154	9 482
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	139 444	131 847
<i>w tym kredyty i pożyczki</i>	76 599	69 523
Razem pasywa	234 133	218 549

Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

Sprawozdania finansowe za rok 2005 oraz 2006 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

W latach 2004-2006 wartość pasywów Emitenta wzrosła prawie dwukrotnie (ze 141.821 tys. zł do poziomu 234.133 tys. zł). Wzrost pasywów odnotowano zarówno w roku 2005, co wynikało głównie z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, jak i w roku 2006. Wzrost pasywów w roku 2006 (o 7,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego) wynikał ze wzrostu zarówno pozycji wyniku netto o 11.435 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, a także ze wzrostu pozycji zobowiązań i rezerw krótkoterminowych, a wśród nich głównie ze wzrostem wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o kwotę 7.076 tys. zł.

W całym analizowanym okresie dominujący udział w kapitałach Emitenta miały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Wśród zobowiązań i rezerw największą wartość miały zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe - 139.144 tys. zł w 2006 r., 131.847 tys. zł (wg. MSR) oraz 130.990 tys. zł (wg. PSR) w roku 2005 oraz 101.752 tys. zł w 2004 r.

W 2005 r. wystąpiła zmiana w strukturze pasywów Emitenta – udział kapitału własnego w pasywach wzrósł do 34,1% (z 4,8% w roku 2004). Natomiast spadek udziału kapitałów obcych w pasywach Emitenta w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł 29,3%.

W 2006 r. wystąpiła zmiana w strukturze pasywów Emitenta – udział kapitału własnego w pasywach wzrósł do 35,6% (z 33,3% w roku 2005). Natomiast spadek udziału kapitałów obcych w pasywach Emitenta w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wyniósł 2,3%.

8.1.1 Ocena struktury kapitałów i zadłużenia Emitenta

W ocenie struktury kapitałów i zadłużenia wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia - całkowite zadłużenie / aktywa ogółem,
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - (zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / aktywa ogółem,
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / aktywa ogółem,
- Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym - kapitał własny / całkowite zadłużenie,
- Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek - (wynik brutto + koszty odsetek) / koszty odsetek.

Wskaźniki zadłużenia Emitenta w latach 2004-2006.

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu			
	2006	2005	2005*	2004*
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	64,4%	66,7%	65,9%	95,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,9%	6,4%	5,4%	21,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	59,6%	60,3%	58,6%	72,4%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	55,2%	49,9%	51,7%	5,1%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	470,3%	143,4%	167,9%	149,6%

Źródło: Obliczenia własne.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

**Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.*

W analizowanym okresie wartość wskaźnika zadłużenia ogółem Emitenta zmniejszała się z roku na rok (o 29,3% w roku 2005 w stosunku do roku 2004 oraz o 2,3 punktu procentowego w roku 2006 w stosunku do roku poprzedniego). Według Zarządu Emitenta, obsługa kredytów i zobowiązań z tytułu dostaw i usług następowała zgodnie z warunkami umów i ustaleniami z kontrahentami.

Dominujący udział w zadłużeniu Emitenta mają zobowiązania krótkoterminowe. W roku 2005 ich wartość zwiększyła się o 28,7% w stosunku do roku 2004, natomiast w 2006 roku wzrost ten wyniósł 5,8% (w stosunku do 2005 r.). Wpływ na ich poziom w roku 2005 miał głównie wzrost pozycji krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o kwotę 39.019 tys. zł. Wpływ na ich poziom w roku 2006 miał głównie wzrost pozycji krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o kwotę 7.076 tys. zł oraz pozycji wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 817 tys. zł. W tym samym czasie wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego zmniejszył się o 0,7 punktu procentowego w roku 2006 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 13,8% w roku 2005 w stosunku do wartości wskaźnika osiągniętego w roku 2004.

W 2005 r. Emitent zmniejszył poziom zobowiązań długoterminowych o 60,8% w porównaniu do 2004 r. W tym samym czasie wskaźnik zadłużenia długoterminowego zmniejszył się o 15,8 punktu procentowego.

W 2006 r. Emitent również zmniejszył poziom zobowiązań długoterminowych o 18,0% w porównaniu do 2005 r. W tym samym czasie wskaźnik zadłużenia długoterminowego zmniejszył się o 1,5 punktu procentowego.

W analizowanym okresie wzrosła wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym Emitenta. (o 46,6% w roku 2005 w stosunku do roku 2004 oraz o 5,3% w roku 2006), co wynikało głównie szybszego wzrostu kapitałów własnych Emitenta w stosunku do wzrostu kapitałów obcych Spółki.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek, pokazujący zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia, w całym analizowanym okresie kształtował się na zadowalającym poziomie.

8.1.2 Ocena płynności Emitenta

W ocenie płynności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Wskaźnik bieżącej płynności - aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- Wskaźnik wysokiej płynności - (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe),
- Wskaźnik podwyższonej płynności - (środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe).

Wskaźniki płynności Emitenta w latach 2004-2006.

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu			
	2006	2005	2005*	2004*
Wskaźnik bieżącej płynności	1,44	1,49	1,53	1,19
Wskaźnik wysokiej płynności	0,75	0,92	0,94	0,69
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,08	0,38	0,42	0,20

Źródło: Obliczenia własne.

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

W latach 2004-2006 wskaźnik bieżącej płynności, który obrazuje zdolność Emitenta do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z aktywów obrotowych, jak i wskaźnik podwyższonej płynności, który pokazuje jaka jest zdolność Emitenta do pokrycia zobowiązań bieżących gotówką kształtowały się na poziomach uznawanych za optymalne. Wartość wskaźnika podwyższonej płynności w analizowanym okresie ulegała wahaniom. Zanotowano jego wzrost w roku 2005 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,22 punktu procentowego, na co wpływ miało pozyskanie środków z podwyższenia kapitału HBW przez PBG w wysokości 67.500 tys. zł. Natomiast spadek poziomu wskaźnika w roku 2006 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,3 punktu procentowego spowodowany był spadkiem wartości utrzymywanych przez Emitenta w roku 2006 środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 78,5%, wynikającym zarówno ze zmniejszonych wpływów z tytułu zaciąganych kredytów i pożyczek oraz zwiększonymi wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe.

Jedynie wartość wskaźnika wysokiej płynności, pokazującego w jakim stopniu Emitent jest w stanie pokryć swoje zobowiązania bieżące najbardziej płynnymi aktywami obrotowymi kształtowała się w analizowanym okresie nieco poniżej dolnej granicy przedziału uznawanego za bezpieczny.

8.2 Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych Emitenta

Przepływy środków pieniężnych Emitenta w latach 2004-2006.

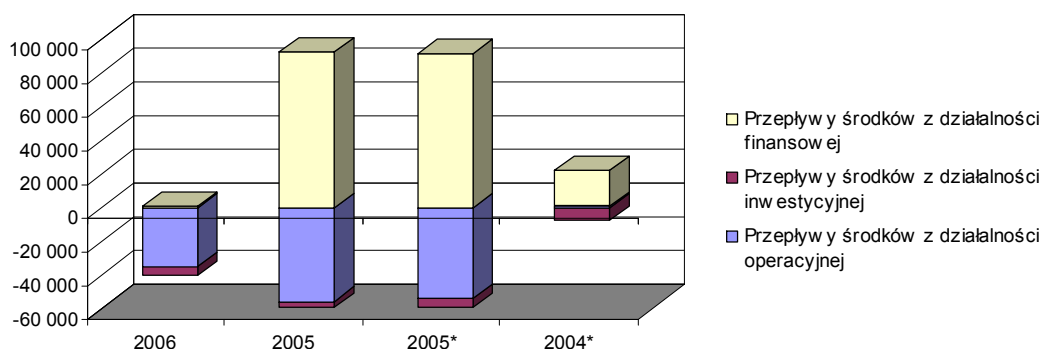
Przepływy środków pieniężnych	Za okres (tys. zł)			
	2006	2005	2005*	2004*
Przepływy środków z działalności operacyjnej	-35 166	-55 292	-53 829	594
Przepływy środków z działalności inwestycyjnej	-5 027	-4 157	-4 839	-6 996
Przepływy środków z działalności finansowej	967	92 167	91 385	21 063
Razem przepływy pieniężne netto	-39 226	32 718	32 717	14 661
Środki pieniężne na początek okresu	49 883	17 999	17 999	3 337
Środki pieniężne na koniec okresu	10 721	49 883	50 297	17 999

Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, sprawozdanie finansowe za rok 2005 zostało sporządzone zarówno zgodnie z Ustawą o rachunkowości jak i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

*Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Przepływy środków pieniężnych Emitenta (tys. zł)



Źródło: Sprawozdania finansowe Emitenta

W 2004 r. zarówno działalność operacyjna Emitenta, jak i działalność finansowa miały dodatni wpływ na poziom środków pieniężnych Emitenta. Na dodatni przepływ środków z działalności operacyjnej miała wpływ zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek w wysokości 63.165 tys. zł, natomiast dodatni przepływ środków z działalności finansowej Emitenta był wynikiem uzyskanych wpływów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 42.215 tys. zł (przy jednoczesnej spłacie kredytów i pożyczek w wysokości 21.564 tys. zł).

Ujemny wpływ na poziom środków pieniężnych Emitenta w 2004 r. miała jedynie działalność inwestycyjna. Ujemny przepływ środków z działalności inwestycyjnej wynikał z ponoszenia nakładów na nabycie składników majątku w kwocie 7.973 tys. zł. (nakłady inwestycyjne Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt. 3.2. powyżej).

Stan środków pieniężnych Emitenta w 2004 r. wyniósł 17.999 tys. zł.

W 2005 r. zarówno działalność operacyjna Emitenta, jak i działalność inwestycyjna generowały ujemne przepływy środków pieniężnych. Na ujemny przepływ środków z działalności operacyjnej miała wpływ zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w wysokości 25.303 tys. zł, zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek w wysokości 18.224 tys. zł oraz zmiana kapitału obrotowego w wysokości 17 036 tys. zł, natomiast ujemny przepływ środków z działalności inwestycyjnej wynikał z ponoszenia nakładów na nabycie składników majątku (nakłady inwestycyjne Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt. 3.2. powyżej).

Dodatni wpływ na poziom środków pieniężnych Emitenta w 2005 r. miała jedynie działalność finansowa. Wynikało to z uzyskania przez Emitenta wpływu z podwyższenia kapitału przez PBG S.A. w wysokości 67.500 tys. zł. oraz wpływów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 45.206 tys. zł (przy jednoczesnej spłacie kredytów i pożyczek w wysokości 15.340 tys. zł).

Stan środków pieniężnych Emitenta w 2005 r. wzrósł do poziomu 50.297 tys. zł (wzrost o 179,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

W 2006 r. zarówno działalność operacyjna Emitenta, jak i działalność inwestycyjna generowały ujemne przepływy środków pieniężnych. Na ujemny przepływ środków z działalności operacyjnej miała wpływ zmiana kapitału obrotowego w wysokości 42 257 tys. zł, natomiast ujemny przepływ środków z działalności inwestycyjnej wynikał z ponoszenia nakładów na nabycie składników majątku (nakłady inwestycyjne Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt. 3.2. powyżej).

Dodatni wpływ na poziom środków pieniężnych Emitenta w 2006 r. miała jedynie działalność finansowa. Wynikało to z uzyskania przez Emitenta wpływów z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 25.900 tys. zł (przy jednoczesnej spłacie kredytów i pożyczek w wysokości 20.600 tys. zł).

Stan środków pieniężnych Emitenta w 2006 r. zmniejszył się do poziomu 10.721 tys. zł (spadek o 78,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego).

8.3 Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Emisja akcji serii J nie przyniesie Spółce efektu w postaci dopływu środków pieniężnych. Jest to bowiem emisja akcji tzw. „Połączeniowych”, które HYDROBUDOWA Włocławek S.A. wyda akcjonariuszom Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w momencie połączenia obydwu spółek w zamian za przeniesienie majątku Hydrobudowy Śląsk na Emitenta.

W związku z powyższym w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania pozostanie finansowanie zewnętrzne. Znaczna część długoterminowych kontraktów budowlanych realizowana jest wg formuły FIDIC, gdzie system rozliczeń kontraktu ma duży wpływ na zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Wynikający z tego przejściowy niedobór gotówki finansowany jest bądź poprzez zaliczkę inwestora (w przypadkach gdzie jest to formalnie możliwe) bądź też poprzez wykorzystanie limitów kredytowych.

Istotnym czynnikiem dla działalności bieżącej jest wsparcie finansowe głównego akcjonariusza. W roku 2005 PBG S.A. dokonało podniesienia kapitału podstawowego w formie gotówki w wysokości 67.500 tys. zł. Część środków pozyskanych z ostatniej emisji PBG S.A. przeznaczona jest na dofinansowanie działalności spółek zależnych. Obecne saldo zadłużenia HYDROBUDOWY Włocławek z tytułu udzielonych przez PBG S.A. pożyczek wynosi 32.900 tys. zł. Dodatkowo Spółka korzysta z limitów kredytowo gwarancyjnych przyznanych w ramach Grupy Kapitałowej PBG S.A.

Ponadto Spółka będzie wykorzystywała finansowanie zewnętrzne w postaci linii kredytowych pod konkretne kontrakty. Wysokość zadłużenia wobec banków z tytułu udzielonych Spółce kredytów, w ramach linii kredytowych Grupy, wyniosła na koniec 2006 roku 53.000 tys. zł. Dodatkowo Spółka posiada kredyty inwestycyjne, z tytułu których zadłużenie na dzień 31.12.2006 wyniosło 2.020 tys. zł. Wysokość gwarancji bankowo-ubezpieczeniowych udzielonych Spółce stanowiła na koniec 2006 roku kwotę 105.431 tys. zł. Emitent korzysta z limitów gwarancyjnych w związku z koniecznością pozyskiwania gwarancji przetargowych, dobrego wykonania, zwrotu kwot zatrzymanych oraz gwarancji zapłaty. W związku z planowanym zwiększaniem portfela zamówień Spółka w dalszym ciągu wykazywać będzie zapotrzebowanie na tego typu zabezpieczenia w ramach przyznawanych Grupie Kapitałowej limitów.

Zaplanowane na rok 2007 nakłady inwestycyjne Spółka planuje sfinansować korzystając z kredytów inwestycyjnych bądź też z leasingu finansowego. Potrzeby w tym zakresie to około 7.200 tys. zł. Dopuszcza się także możliwość pozyskania środków finansowych poprzez dotacje z Funduszy Unijnych.

Dokonane w roku 2005 dokapitalizowanie Spółki pozwala na zachowanie prawidłowej struktury finansowania. Na koniec 2006 roku udział kapitału stałego w pasywach ogółem wyniósł 40%. Jest to poziom prawidłowy, wskazujący jednocześnie na konieczność przyjęcia polityki wyboru zewnętrznych źródeł finansowania o dłuższym terminie wymagalności.

8.4 Informacje na temat jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W ocenie Emitenta nie występują jakiegokolwiek ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

8.5 Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w punktach 3.2.2 oraz 6.1.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu brak jest inwestycji, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące zobowiązania.

9 Badania i rozwój, patenty i licencje

9.1 Prace badawczo - rozwojowe

W latach 2004- 2006 Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych.

9.2 Patenty, licencje i znaki towarowe

9.2.1 *Patenty, licencje i znaki towarowe Emitenta*

Emitent posiada dwa zarejestrowane patenty:

Wynalazek	Data zgłoszenia	Numer zgłoszenia	Data decyzji o rejestracji	Numer ochronny
Sposób formowania pali w gruncie i urządzenie do formowania pali w gruncie	06.09.1996	315963	14.11.2001	181839
Sposób formowania pali w gruncie i urządzenie do formowania pali w gruncie	06.09.1996	315962	4.04.2001	181814

Źródło: Emitent

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, Spółka nie posiada w chwili obecnej żadnych istotnych licencji. Według złożonego oświadczenia, Emitent posiada wymagane licencje na wszystkie użytkowane przez siebie programy komputerowe.

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, Spółka nie posiada w chwili obecnej żadnych zarejestrowanych znaków towarowych. Spółka nie złożyła również żadnego wniosku o rejestrację jakiegokolwiek znaku towarowego.

Emitent posiada następujące certyfikaty:

- Certyfikat Systemu Jakości 337/A/2005 potwierdzający spełnienie wymagań AQAP 2120:2003 wydany przez Ministerstwo Obrony Narodowej – Zakład Systemów Jakości i Zarządzania (certyfikat ważny do dnia 6 kwietnia 2008 roku) oraz
- Certyfikat Systemu Jakości 337/S/2006 potwierdzający spełnienie wymagań EN ISO 9001:2001 wydany przez Ministerstwo Obrony Narodowej – Zakład Systemów Jakości i Zarządzania (certyfikat ważny do dnia 13 czerwca 2009 roku).

Zakres obu certyfikacji obejmuje kompleksową realizację i serwis inwestycji budownictwa inżynierskiego, hydrotechnicznego, obiektów ochrony środowiska i wodno-kanalizacyjnych.

9.2.2 *Patenty, licencje i znaki towarowe Spółki Przejmowanej*

Zgodnie z oświadczeniem Hydrobudowy Śląsk, spółka ta nie posiada w chwili obecnej żadnych istotnych licencji. Według złożonego oświadczenia, Hydrobudowa Śląsk S.A. posiada wymagane licencje na wszystkie użytkowane przez siebie programy komputerowe.

Hydrobudowa Śląsk. posiada następujące certyfikaty:

- Certyfikat systemu zarządzania jakością według normy ISO 9001:2000 nr 75 100 6151 w zakresie kompleksowej realizacji budownictwa hydrotechnicznego, inżynierskiego i przemysłowego; produkcji, montażu, serwisu konstrukcji i wyrobów metalowych ważny do 6 listopada 2009 r. wydany przez jednostkę certyfikującą TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o.
- Certyfikat zarządzania w dziedzinie ochrony środowiska według normy ISO 14001:2004 o nr 01 104 031498 w zakresie kompleksowej realizacji budownictwa hydrotechnicznego, inżynierskiego i przemysłowego; produkcji, montażu, serwisu konstrukcji i wyrobów metalowych ważny do 6 listopada 2009 r. wydany przez jednostkę certyfikującą TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. oraz
- Certyfikat UN/16/938/05 wydany przez COBRO w Warszawie na opakowania – bębny stalowe do pakowania i transportu materiałów niebezpiecznych

10 Informacje o tendencjach

10.1 Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

Występujące obecnie tendencje w produkcji i sprzedaży Spółki są efektem obecności Emitenta w Grupie Kapitałowej PBG S.A. oraz są uzależnione od bieżącej sytuacji rynku, na którym działa Emitent. W związku z powyższym można wymienić następujące tendencje:

- Wzrost przychodów ze sprzedaży

W wyniku pozyskania przez Spółkę nowych kontraktów Emitent przewiduje wzrost przychodów ze sprzedaży. Do największych kontraktów realizowanych przez Spółkę należą:

- „Rozbudowa Kanalizacji osiedla Oporów II”. Kontrakt realizowany jest w konsorcjum, którego liderem jest Emitent (80% zakresu robót) a Partnerem Konsorcjum Spółka PBG S.A (20% zakresu robót). Zadanie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności. Łączna wartość wynagrodzenia za zrealizowanie przedsięwzięcia to 22.896,2 tys. EUR.
 - „Rekultywacja składowiska odpadów Maślice” to kontrakt realizowany na zlecenie Gminy Wrocław przez Spółkę w charakterze lidera konsorcjum. Całkowita wartość netto umowy to 39.286,9 tys. zł. Zadanie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności.
 - „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Ustce wraz z jej rozruchem technologicznym oraz budowę kolektora tłoczego w ul. Polnej w Ustce”. Emitentowi, jako liderowi konsorcjum przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości 25.300 tys. zł
 - Stacja Uzdatniania Wody "Królewiecka" i rozbudowa sieci wodociągowej w Elblągu – zadanie finansowane jest ze środków publicznych, w tym ze środków Funduszu Spójności. Realizowane jest w Konsorcjum, w którego skład wchodzi: lider konsorcjum HYDROBUDOWA Włocławek oraz partnerzy konsorcjum – Spółka PBG S.A., Przedsiębiorstwo Budownictwa i Instalacji ABT Badora i Sp. Jawna, Przedsiębiorstwo Konserwacji Urządzeń Wodnych i Melioracyjnych „PEKUM” Sp. z o.o.
- Zwiększenie potencjału wykonawczego – poprzez zwiększenie zatrudnienia oraz inwestycje w nowy park maszynowy, głównie zakup specjalistycznego sprzętu budowlanego.
 - Wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w następstwie realizacji kontraktów o znacznej wartości jednostkowej.
 - Zwiększenie zdolności pozyskania zewnętrznego finansowania – dostęp do limitów kredytowych dla całej grupy kapitałowej, korzystne warunki cenowe.

Do pozostałych czynników zewnętrznych mających istotny wpływ na występujące w Spółce tendencje w produkcji i sprzedaży należą:

- przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w kraju, a w konsekwencji wzrost inwestycji budowlanych,
- zasilenie inwestorów w środki pochodzące z funduszy strukturalnych i funduszu spójności Unii Europejskiej,
- wzrost nakładów na infrastrukturę techniczną związaną z ochroną środowiska i hydrotechniką, w budowie której specjalizuje się Emitent, do czego przyczyniają się fundusze strukturalne Unii Europejskiej,
- wymogi w zakresie ochrony środowiska naturalnego regulowane przez prawodawstwo krajowe i Unii Europejskiej oraz rosnąca ekologiczna świadomość społeczeństwa. Zwiększanie wymogów w tym zakresie wywoływać będzie popyt na usługi Emitenta,
- konieczność realizacji w kraju inwestycji w dziedzinie ochrony środowiska wynikająca z faktu, iż stan infrastruktury związanej z ochroną środowiska znajduje się w złym stanie i niezbędna jest jego modernizacja.

W analizowanym okresie w opinii Emitenta nie wystąpiły istotne tendencje w zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

10.2 Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć wpływ na perspektywy Emitenta

Do zdarzeń, które będą miały wpływ na działalność Emitenta zaliczyć można:

- Połączenie Spółki Emitenta ze Spółką Hydrobudowa Śląsk S.A. Wywoła to efekt synergii wynikający ze zmian organizacyjnych po połączeniu spółek HYDROBUDOWA Włocławek S.A. i Hydrobudowa Śląsk S.A.:
 - zwiększenie zdolność do pozyskiwania i realizacji dużych kontraktów.
 - zwiększenie potencjału wykonawczego,
 - bardziej sprawne zarządzanie kadrami i personelem,
 - wykorzystanie doświadczenia w realizacji prac specjalistycznych każdej ze Spółek,
 - wykorzystanie zasobów sprzętowych,
 - zarządzanie infrastrukturą informatyczną,

Znanymi tendencjami, które mają znaczący wpływ pozytywny na perspektywy Emitenta są :

- występujący wzrost PKB w Polsce i wzrost nakładów na inwestycje budowlane,
- malejąca inflacja i tendencja obniżenia stóp procentowych sprzyjająca podejmowaniu decyzji inwestycyjnych,
- wyraźny wzrost popytu na obiekty budowlane, w tym na obiekty związane z infrastrukturą, spowodowany przede wszystkim napływem środków z funduszy Unii Europejskiej oraz koniecznością modernizacji przestarzałej infrastruktury związanej z ochroną środowiska,
- wzrost zaufania do Emitenta po włączeniu do Grupy Kapitałowej PBG,

Elementami niepewnymi są:

- wyniki przetargów publicznych,
- stopień wzrostu cen niektórych istotnych surowców, materiałów, energii i usług podwykonawców,
- koszt siły roboczej.

Poza powyżej wymienionymi brak jest znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

11 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Emitent nie sporządzał i nie zamierza sporządzać prognoz wyników finansowych lub wyników szacunkowych w celu zamieszczenia ich w Prospekcie.

12 Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

W strukturze organów Emitenta występuje Zarząd jako organ zarządzający i Rada Nadzorcza jako organ nadzorczy, nie występują organy administracyjne. Osobami zarządzającymi wyższego szczebla są osoby pełniące funkcję prokurentów Emitenta.

12.1 Dane na temat osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla

12.1.1 Zarząd Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Tomasz Woroch – Prezes Zarządu,
- Rafał Damasiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Zwierzchowski – Wiceprezes Zarządu,
- Joanna Zwolak – Wiceprezes Zarządu.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę na rzecz Emitenta w siedzibie Emitenta przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznań.

Tomasz Woroch – Prezes Zarządu

Pan Tomasz Woroch posiada wykształcenie wyższe humanistyczne, ukończył Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Nauk Społecznych w zakresie filozofii w roku 1986. Pan Tomasz Woroch posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Pan Tomasz Woroch ukończył ponadto roczny program doskonalenia umiejętności menedżerskich przeprowadzany przez Canadian International Management Institute. Pan Tomasz Woroch ukończył w 2004 roku dwuletnie studia MBA Executive Master of Business Administration organizowane przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów oraz Uniwersytet Gdański we współpracy z Rotterdam School of Management – czołową szkołą biznesu w Europie. Studia te realizowane są we współpracy z Business Center Club w Warszawie. Pan Tomasz Woroch w 2006 roku ukończył studia podyplomowe na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie w zakresie górnictwa otworowego złóż węglowodorów.

Pan Tomasz Woroch kolejno pracował:

- od 1 września 1984 roku do 3 września 1985 roku – w Poznańskim Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych „Instal” w Poznaniu na stanowisku inspektor ds. normowania i kontroli funduszu płac,
- w latach 1985 - 1986 – w Komendzie Wojewódzkiej Ochotniczych Hufców Pracy w Poznaniu na stanowisku dowódcy plutonu,
- w latach 1986 - 1990 – w Poznańskim Przedsiębiorstwie Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Przemysłowych „Mostostal” w Poznaniu na stanowisku specjalista ds. socjalnych, kierownik działu administracji,
- od 1 listopada 1990 roku do 30 listopada 1990 roku – w KORAL Sp. z o.o. w Poznaniu na stanowisku samodzielny pracownik ds. technicznych,
- w latach 1991 - 1992 – w „Stalmost” Sp. z o.o. w Poznaniu na stanowisku Vice Prezes ds. handlowych,
- w latach 1993 – 1995 – w Biurze Handlowo – Technicznym s.c. jako współwłaściciel,
- od 2 stycznia 1995 roku do 1 stycznia 1998 roku – w „Piecobiogaz” s.c. w Poznaniu na stanowisku Zastępcy Dyrektora,
- w okresie od 1 stycznia 1998 roku do 2 stycznia 2004 roku, pełnił funkcję członka Zarządu, w poprzedniku prawnym spółki PBG S.A., spółce Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o.,
- od 2 stycznia 2004 roku i nadal - w PBG S.A. w Wysogotowie na stanowisku Wiceprezesa Zarządu,
- od 30 czerwca 2007 roku i nadal – w HYDROBUDOWIE Włocławek S.A. na stanowisku Prezesa Zarządu

Pan Tomasz Woroch jest akcjonariuszem Emitenta oraz akcjonariuszem spółki PBG S.A., która jest spółką dominującą wobec Emitenta.

- Poza Emitentem, Pan Tomasz Woroch wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. (spółki dominującej wobec Emitenta), (ii) pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej INFRA sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (iii) pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A..

- Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pan Tomasz Woroch nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Tomasz Woroch nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Tomaszem Worochem a pozostałymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Tomasz Woroch w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- w okresie od 3 lutego 2003 roku do 1 lutego 2004 roku - członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- w okresie od 20 czerwca 2002 roku do 7 kwietnia 2003 roku - członek Rady Nadzorczej Atrem Sp. z o.o. z siedzibą w Przeźmierowie,
- w okresie od 28 grudnia 2001 roku do chwili obecnej - członek Rady Nadzorczej SUG „GAZ-Serwis” Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku,
- w okresie od 22 października 2001 roku do 5 września 2003 roku - członek Rady Nadzorczej GPT Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie,
- w okresie od 4 lutego 2003 roku do 3 grudnia 2003 roku, a następnie od 31 marca 2005 roku do 05 kwietnia 2007 roku - członek Rady Nadzorczej HYDROBUDOWA Włocławek S.A.,
- od 14 marca 2006 roku do chwili obecnej - członek Rady Nadzorczej INFRA sp. z o.o.,
- od 19 stycznia 2006 roku do 02 kwietnia 2007 roku – członek Rady Nadzorczej Zawisza Bydgoszcz S.A.,
- od 2 stycznia 2004 roku do chwili obecnej – Wiceprezes Zarządu PBG S.A.,
- od 18 czerwca 2007 roku do chwili obecnej – Prezes Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A..

Ponadto Pan Tomasz Woroch od roku 2001 prowadził działalność gospodarczą pod nazwą Technologie i Wykonawstwo Tomasz Woroch, a od 18 kwietnia 2002r roku w formie spółki cywilnej T i W Tomasz Woroch, Iwona Tomczak s.c. Działalność spółki została zawieszona z dniem 30 kwietnia 2004r, a następnie wznowiona w grudniu 2005 roku. Pan Tomasz Woroch jest współnikiem spółki TGP Jerzy Wiśniewski i Wspólnicy Sp.j. w Wysogotowie. Działalność prowadzona w wyżej wskazanych formach nie jest działalnością konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Tomasza Worocha nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Woroch pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Tomasza Worocha ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Tomasz Woroch nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Tomasz Woroch nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Tomasz Woroch nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

- Rafał Damasiewicz – Wiceprezes Zarządu

Pan Rafał Damasiewicz posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, ukończył Wyższą Szkołę Humanistyczno – Ekonomiczną we Włocławku, Wydział Ekonomii i Informatyki w roku 2005.

Pan Rafał Damasiewicz kolejno pracował:

- Od 03 stycznia 2000 roku – do 07 czerwca 2000 roku - w Piecobiogaz s.c. w Wysogotowie, na stanowisku: Dyrektor Ekonomiczny,
- od 17 kwietnia 2000 roku do 29 lutego 2004 roku – w Technologii Gazowe Piecobiogaz sp. z o.o. kolejno na stanowiskach: asystent dyrektora ds. technicznych, zastępca dyrektora ds. zadania inwestycyjnego, asystent zarządu ds. ekonomicznych,
- od 05 lutego 2003 roku i nadal – w HYDROBUDOWA Włocławek S.A., kolejno na stanowiskach: Project Manager, Wiceprezes Zarządu,
- od 01 lipca 2005 roku i nadal – w PBG S.A. na stanowisku Dyrektor Przedsięwzięcia Warszawa,
- od 01 lipca 2005 roku i nadal – w Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” sp. z o.o. na stanowisku Prezesa Zarządu.

Poza Emitentem, Pan Rafał Damasiewicz wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Prezesa Zarządu spółki Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (ii) pełnienie funkcji Dyrektora Przedsięwzięcia Warszawa w PBG S.A. (spółki dominującej wobec Emitenta).

Pan Rafał Damasiewicz nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pan Rafał Damasiewicz jest mężem siostrzenicy Pani Małgorzaty Wiśniewskiej – członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Rafał Damasiewicz w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od 01 lipca 2005 roku do chwili obecnej – Prezes Zarządu Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.

W latach 1999 – 2005 Pan Rafał Damasiewicz prowadził we własnym imieniu działalność gospodarczą pod nazwą Firma Damasiewicz, Rafał Damasiewicz, działającą w branży usług motoryzacyjnych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Rafała Damasiewicza nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Rafał Damasiewicz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Rafała Damasiewicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) z wyjątkiem aktu oskarżenia z dnia 28 grudnia 2004 roku przed Sądem Rejonowym we Włocławku o czyn z art. 18 § 2 kk w zw. z art. 271 § 1 kk, to jest o to, że w bliżej nieustalonym okresie na przełomie sierpnia i września 2004 r. we Włocławku działając wspólnie i w porozumieniu z ówczesnym prezesem spółki Prefbud podzegli ówczesnego wiceprezesa spółki Prefbud do poświadczenia nieprawdy w dokumencie co do okoliczności mającej znaczenia prawne wiedząc, że jest on uprawniony do jego wystawienia, w ten sposób, że nakłaniali go do sporządzenia faktury VAT obciążającej Hydrobudowę Włocławek S.A. kwotą 469.783,5 zł z tytułu realizacji kontraktu, przy czym działali na szkodę Hydrobudowa Włocławek S.A. oraz o czyn z art. 270 § 1 kk w zb. z art. 18 § 3 kk w zw. z art. 302 § 1 kk w zw. z art. 11 § 2 kk, to jest o to, że w bliżej nieustalonym dniu 2003 roku działając wspólnie i w porozumieniu z ówczesnym prezesem i wiceprezesem spółki Prefbud sfalszował dokumenty w postaci umowy cesji zobowiązań finansowych z dnia 7.07.2003 roku oraz umowy cesji z dnia 31.07.2003 roku w ten sposób, iż sporządził te dokumenty z wyżej wymienionymi datami, podczas gdy faktycznie umowy cesji zostały zawarte w późniejszym terminie, tj. we wrześniu 2003 roku, przy czym zachowanie jego ułatwiło zabezpieczenie spłaty wierzycieli objętych tymi umowami przez spółkę Prefbud będącą w stanie niewypłacalności ze szkodą dla innych jej wierzycieli. Pan Rafał Damasiewicz nie przyznał się do popełnienia zarzucanych mu czynów. W tej sprawie nadal toczy się postępowanie w pierwszej instancji. Pan Rafał Damasiewicz nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Rafał Damasiewicz nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Rafał Damasiewicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz

prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Edward Kasprzak – Wiceprezes Zarządu

Pan Edward Kasprzak posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach, specjalność aparatura przemysłowa.

Pan Edward Kasprzak kolejno pracował:

- w latach 1975 – 1988 - w Zakładach Azotowych w Chorzowie, na stanowiskach konstruktora, projektanta w Biurze Konstrukcyjnym, z-ca kierownika warsztatów mechanicznych,
- od 1988 roku i nadal – w Hydrobudowa Śląsk S.A., kolejno na stanowiskach: z-ca Dyrektora ds. Technicznych, Dyrektor Zakładu Produkcji Przemysłowej Hydrobudowy Śląsk S.A. w Mikołowie. Od 10 grudnia 2003 roku do 14 stycznia 2004 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu, jako oddelegowany członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A., od 16 stycznia 2004 roku do 28 lutego 2006 roku pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu ds. Technicznych, a następnie Wiceprezesa Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A,
- od 30 czerwca 2007 roku i nadal – w HYDROBUDOWIE Włocławek S.A. na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

Poza Emitentem, Pan Edward Kasprzak wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Pan Edward Kasprzak nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Edwardem Kasprzakiem a pozostałymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Edward Kasprzak w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od 28 października 2000 roku do 30 sierpnia 2005 roku – członek Rady Nadzorczej „Eurosoft” S.A. z siedzibą w Katowicach,
- od 16 stycznia 2004 roku do chwili obecnej – Wiceprezes Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Edwarda Kasprzaka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Edward Kasprzak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla, za wyjątkiem pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Eurosoft” S.A., w stosunku do której ogłoszono upadłość w roku 2002. Przyczyną zgłoszenia przez tę spółkę wniosku o ogłoszenie jej upadłości był brak przewidywanej przez zarząd spółki koniunktury na rynkach teleinformatycznych, powodujący, iż koszty generowane przez spółkę były znacznie wyższe od przychodów. Sytuacja ta w rezultacie doprowadziła do utraty płynności finansowej i powstania długów. Po przeprowadzeniu postępowania upadłościowego, postanowieniem z dnia 26 stycznia 2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział X Gospodarczy w sprawie oznaczonej sygnaturą akt X u 254/02/02 stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego spółki oraz postanowił o wykreśleniu wszystkich wpisów z rejestru. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Edwarda Kasprzaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) za wyjątkiem aktu oskarżenia z dnia 16 lutego 2006 roku przed Sądem Rejonowym w Katowicach o czyn z art. 296 § 1 i 3 kk, to jest o to, że w dniu 15 grudnia 2003 roku w Katowicach działając wspólnie i w porozumieniu innymi osobami, pełniąc obowiązki Prezesa Zarządu Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w Katowicach i będąc zobowiązany do zajmowania się sprawami majątkowymi tej spółki nadużył swoich uprawnień w ten sposób, że w dniu 15 grudnia 2003 roku podpisał niekorzystny dla Spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. aneks o podwyższenie prowizji do umowy z dnia 14 października 2003 roku z firmą Consultingową „Moderator” w Katowicach, której przedmiotem było udzielenie pomocy ze strony firmy „Moderator” w pozyskaniu środków finansowych na regulację

rzeki Rawy, następstwem którego to działania było wypłacenie prowizji na rzecz firmy Consultingowej „Moderator” wynikającej z wystawionych faktur korygujących, wyrządzając tym samym szkodę majątkową wielkich rozmiarów na szkodę spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w Katowicach. Pan Edward Kasprzak nie przyznał się do popełnienia zarzucanego mu czynu. W tej sprawie nadal toczy się postępowanie w pierwszej instancji.. Ponadto Pan Edward Kasprzak nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Edward Kasprzak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Edward Kasprzak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

- Tomasz Starzak – Wiceprezes Zarządu

Pan Tomasz Starzak posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Politechnikę Poznańską, Wydział Maszyn Roboczych i Pojazdów w roku 1997.

Pan Tomasz Starzak kolejno pracował:

- Od 03 listopada 1997 roku – do 29 lutego 2004 roku - w PBG S.A. w Wysogotowie, kolejno na stanowiskach: pracownik techniczny, specjalista ds. technicznych, kierownik robót, dyrektor zakładu Wrocław, specjalista ds. analizy rynku
- od 22 kwietnia 2002 roku i nadal – w HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w Wysogotowie, kolejno na stanowiskach: Dyrektor Biura Zarządu, Prezes Zarządu i od 30 czerwca 2007 r. Wiceprezes Zarządu.

Poza Emitentem, Pan Tomasz Starzak wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej spółki Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (ii) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej ATG sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Pan Tomasz Starzak nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Tomaszem Starzakiem a pozostałymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Tomasz Starzak w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od 24 stycznia 2005 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.,
- do 09 lutego 2006 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o.,
- od 14 lipca 2003 roku do 11 lipca 2006 roku - członek Zarządu Klubu Sportowego Kujawiak,
- od 19 stycznia 2006 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej „Zawisza Bydgoszcz” S.A.,
- od 31 stycznia 2004 roku do chwili obecnej – członek Zarządu Aeroklubu Włocławskiego Lotnisko Kruszyn (jest to działalność wykonywana społecznie).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Tomasza Starzaka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Starzak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Tomasza Starzaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Tomasz Starzak nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Tomasz Starzak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Tomasz Starzak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Andrzej Zwierzchowski – Wiceprezes Zarządu

Pan Andrzej Zwierzchowski posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Politechnikę Poznańską w roku 1996.

Pan Andrzej Zwierzchowski kolejno pracował:

- Od 04 sierpnia 1995 roku – do 26 kwietnia 1996 roku - w H. Cegielski Poznań S.A., na stanowisku: konstruktor,
- od 08 maja 1996 roku do 29 lutego 2004 roku – w poprzedniku prawnym PBG S.A., a następnie w PBG S.A. w Wysogotowie, kolejno na stanowiskach: specjalista ds. budownictwa, kierownik biura technicznego, Dyrektor Zadania Inwestycyjnego, Dyrektor Ds. Badań i Rozwoju,
- od 20 marca 2003 roku i nadal – w HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w Wysogotowie, kolejno na stanowisku: Dyrektor Oddziału Poznań, Wiceprezes Zarządu.

Poza Emitentem, Pan Andrzej Zwierzchowski wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej spółki ATG sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (ii) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej spółki Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe DROMOST sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Pan Andrzej Zwierzchowski nie wykonuje żadnej działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Andrzejem Zwierzchowskim a pozostałymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Andrzej Zwierzchowski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (nadal sprawuje tę funkcję).
- członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe DROMOST sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie (nadal sprawuje tę funkcję).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Andrzeja Zwierzchowskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Zwierzchowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Zwierzchowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Andrzej Zwierzchowski nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Zwierzchowski nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Andrzej Zwierzchowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Joanna Zwolak – Wiceprezes Zarządu

Pani Joanna Zwolak posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, ukończyła Akademię Ekonomiczną w Katowicach, kierunek Bankowość i Finanse, specjalność Rachunkowość.

Pani Joanna Zwolak kolejno pracowała:

- Od 17 lipca 1989 roku do chwili obecnej - w Hydrobudowa Śląsk S.A. w Katowicach, kolejno na stanowiskach: referent w Dziale Zatrudnienia i w Dziale Głównego Technologa, specjalista w Zespole Analiz Ekonomicznych, specjalista w Zespole Księgowości, kierownik Zespołu Księgowości, główny księgowy, a od 09 listopada 2006 roku także jako Członek Zarządu.
- od 30 czerwca 2007 roku i nadal – w HYDROBUDOWIE Włocławek S.A. na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

Poza Emitentem, Pani Joanna Zwolak wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji członka Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

- Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pani Joanna Zwolak nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pani Joanna Zwolak nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panią Joanną Zwolak a pozostałymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pani Joanna Zwolak w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od 09 listopada 2006 roku do chwili obecnej – członek Zarządu Hydrobudowa Śląsk S.A..

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pani Joanny Zwolak nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Joanna Zwolak pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Joanny Zwolak ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Joanna Zwolak nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek Emitenta.

Pani Joanna Zwolak nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pani Joanna Zwolak nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

12.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Idziorek – Członek Rady Nadzorczej.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki w siedzibie Emitenta przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, Wysogotowo k/Poznań.

Obecnie jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności wskazane w statucie Emitenta, jednakże w momencie wykreślenia spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. z rejestru

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w związku z dokonaniem połączenia Emitenta ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A., kryteria niezależności będą spełniać następujące osoby:

- Piotr Stobiecki,
- Grzegorz Wojtkowiak,
- Marcin Idziorek.

Małgorzata Wiśniewska – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Wiśniewska posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończyła Politechnikę Poznańską, Wydział Budownictwa Lądowego w roku 1984. Pani Małgorzata Wiśniewska ukończyła ponadto studia podyplomowe w zakresie zarządzania oraz studia podyplomowe w zakresie public relations na Wydziale Finansów i Bankowości w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. Pani Małgorzata Wiśniewska ukończyła roczny program doskonalenia umiejętności menedżerskich przeprowadzany przez Canadian International Management Institute.

Pani Małgorzata Wiśniewska ukończyła w 2004 roku dwuletnie studia MBA Executive Master of Business Administration organizowane przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów oraz Uniwersytet Gdański we współpracy z Rotterdam School of Management – czołową szkołą biznesu w Europie. Studia te realizowane są we współpracy z Business Center Club w Warszawie.

Pani Małgorzata Wiśniewska kolejno pracowała:

- w latach 1984-1991 – w Przedsiębiorstwie Uprzemysłowionego Budownictwa Rolniczego w Poznaniu na stanowisku asystenta projektanta,
- od 1 stycznia 1998 roku do 2 stycznia 2004 roku – w Technologicznej Gazowej Piecobiogaz Sp. z o.o. w Wysogotowie – poprzedniku prawnym spółki PBG S.A., na stanowisku Dyrektora ds. Systemu Jakości, Dyrektora Ds. Public Relations, Członka Zarządu,
- od 2 stycznia 2004 do 14 listopada 2006 roku - w PBG S.A. w Wysogotowie na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

Pani Małgorzata Wiśniewska jest akcjonariuszem Emitenta oraz akcjonariuszem spółki PBG S.A., która jest spółką dominującą wobec Emitenta .

Poza Emitentem, Pani Małgorzata Wiśniewska wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej ATG sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (ii) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej KRI sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (iii) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (iv) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej PBG S.A. (spółki dominującej wobec Emitenta).

Mąż Pani Małgorzaty Wiśniewskiej, Pan Jerzy Wiśniewski jest Prezesem Zarządu PBG S.A. – spółki dominującej wobec Emitenta. Mąż córki siostry Pani Małgorzaty Wiśniewskiej – Pan Rafał Damasiewicz, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Pani Małgorzata Wiśniewska w okresie poprzednich pięciu lat była członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od 1 stycznia 2000 roku – do 1 lutego 2004 roku – członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o.
- od 12 marca 2002 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej KRI Sp. z o.o.
- od 12 stycznia 2005 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o.
- od 04 kwietnia 2006 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A.
- od 1998 roku do 14 listopada 2006 roku – Wiceprezes Zarządu PBG S.A.
- od 21 listopada 2006 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej PBG S.A.

Ponadto Pani Małgorzata Wiśniewska pełni funkcję Prezesa Zarządu Poznańskiego Stowarzyszenia Oświatowego.

Do listopada 2006 roku Pani Małgorzata Wiśniewska była wspólnikiem w spółce TGP Jerzy Wiśniewski, Małgorzata Wiśniewska Spółka Jawna (obecnie TGP Jerzy Wiśniewski i Wspólnicy Spółka Jawna).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie poprzednich pięciu lat w stosunku do Pani Małgorzaty Wiśniewskiej nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Małgorzata Wiśniewska pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pani Małgorzaty Wiśniewskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pani Małgorzata Wiśniewska nie otrzymała sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pani Małgorzata Wiśniewska nie została wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pani Małgorzata Wiśniewska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Andrzej Wilczyński posiada wykształcenie wyższe prawnicze, ukończył Uniwersytet im. A. Mickiewicza w Poznaniu w roku 1991. Pan Andrzej Wilczyński jest radcą prawnym wpisanym na listę radców prawnych w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Poznaniu.

Pan Andrzej Wilczyński w latach 1994 – 1998 pełnił funkcję Prezesa Zarządu i pracował jako radca prawny w spółce LEXUS sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W latach 1998 - 2001 Pan Andrzej Wilczyński był komplementariuszem w kancelariach prawnych: Kancelaria Prawna Andrzej Wilczyński i Wspólnicy sp.k., a następnie Kancelaria Prawna R. Dakowski, Pytel, Wilczyński i Partnerzy sp. k.. Od 2001 roku Pan Andrzej Wilczyński jest komplementariuszem w Kancelarii Prawnej Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy sp.k.. W latach 1999-2003 Pan Andrzej Wilczyński sprawował funkcję członka Rady Okręgowej Izby Radców Prawnych w Poznaniu.

Poza Emitentem, Pan Andrzej Wilczyński wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (ii) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej INFRA sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (iii) pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej PGS sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), .

Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pan Andrzej Wilczyński nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Andrzej Wilczyński jest wspólnikiem spółki KAN-GAZ sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu, która to spółka prowadzi działalność o charakterze podobnym do działalności Emitenta, ale w mniejszym rozmiarze niż Emitent. Poza wyżej wskazanym przypadkiem, Pan Andrzej Wilczyński nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Andrzejem Wilczyńskim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Andrzej Wilczyński, w okresie poprzednich pięciu lat, był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- ATREM sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej,
- SUG Gazserwis sp. z o.o. z siedzibą w Kaliszu,
- INFRA sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej, nadal sprawuje tę funkcję,
- PGS sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej, nadal sprawuje tę funkcję,
- VERSA S.A. - członek Rady Nadzorczej, nadal sprawuje tę funkcję,
- KAN-GAZ sp. z o.o. – członek Rady Nadzorczej, nadal sprawuje tę funkcję,

- Hydrobudowa Śląsk S.A. – członek Rady Nadzorczej, nadal sprawuje tę funkcję.

Pan Andrzej Wilczyński pełni ponadto funkcję Wiceprezesa Zarządu Poznańskiego Stowarzyszenia Oświatowego.

Pan Andrzej Wilczyński jest także komandytariuszem w spółce Księgowość Anna Nowak i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Wysogotowie, współnikiem w spółce PRADA Violetta Wilczyńska, Andrzej Wilczyński Spółka Jawna z siedzibą w Poznaniu, akcjonariuszem w spółce VERSA S.A. z siedzibą w Poznaniu, współnikiem w spółce Pomerania Development sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, oraz LEXUS sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Żadna z wyżej wymienionych spółek nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Andrzeja Wilczyńskiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarzyckiego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Wilczyński pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. W okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Wilczyńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Andrzej Wilczyński nie otrzymał zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Wilczyński nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Andrzej Wilczyński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Piotr Stobiecki – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Piotr Stobiecki posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, Wydział Zarządzania, Kierunek Zarządzanie i Marketing w roku 1999. Pan Piotr Stobiecki Specjalizuje się w Inwestycjach Kapitałowych i Strategiach Finansowych Przedsiębiorstw.

Pan Piotr Stobiecki kolejno pracował:

- od lipca 1999 roku do stycznia 2000 roku – w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. w Warszawie na stanowisku inspektora w Centrali PBK S.A. w Warszawie w Departamencie Ryzyka Rynkowego,
- od stycznia 2000 roku do listopada 2000 roku – w Powszechnym Banku Kredytowym S.A. na stanowisku specjalista w Centrali PBK S.A. w Warszawie w Departamencie Informacji Zarządczej,
- od września 2001 roku do czerwca 2001 roku - w HLB Frąckowiak i Wspólnicy Spółka z o.o. na stanowisku asystenta w Departamencie Audytu, a następnie od lipca 2002 roku do czerwca 2003 roku na stanowisku seniora w Departamencie Audytu oraz od lipca 2003 do sierpnia 2005 na stanowisku Dyrektora Audytu Biura w Warszawie,
- od marca 2000 roku do chwili obecnej – asystent w Katedrze Inwestycji i Rynków Kapitałowych Akademii Ekonomicznej w Poznaniu,
- od września 2005 roku do chwili obecnej - w Sarnowski i Wiśniewski Spółka Audytorska Spółka z o.o. w Poznaniu, na stanowisku Partnera Zarządzającego.

Poza Emitentem, Pan Piotr Stobiecki wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pan Piotr Stobiecki nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Piotr Stobiecki nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Piotrem Stobieckim a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Piotr Stobiecki w okresie poprzednich pięciu lat, był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach (nadal pełni tę funkcję)
- członek Zarządu DMP FINANSE Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (nadal pełni tę funkcję).

Pan Piotr Stobiecki jest współnikiem w spółce DMP FINANSE Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Piotra Stobieckiego nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Stobiecki pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Piotra Stobieckiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Piotr Stobiecki nie otrzymał zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Piotr Stobiecki nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Piotr Stobiecki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Pan Przemysław Szkudlarczyk posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Politechnikę Poznańską, Wydział Maszyn Roboczych i Pojazdów w roku 1994. Pan Przemysław Szkudlarczyk ukończył ponadto studia podyplomowe na Wydziale Inżynierii Środowiska Politechniki Warszawskiej w zakresie inżynierii gazownictwa w roku 1996. Pan Przemysław Szkudlarczyk posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa. Pan Przemysław Szkudlarczyk ukończył roczny program doskonalenia umiejętności menedżerskich przeprowadzony przez Canadian International Management Institute. Pan Przemysław Szkudlarczyk ukończył w 2004 roku dwuletnie studia MBA Executive Master of Business Administration organizowane przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów oraz Uniwersytet Gdański we współpracy z Rotterdam School of Management – czołową szkołą biznesu w Europie. Studia te realizowane są we współpracy z Business Center Club w Warszawie.

Pan Przemysław Szkudlarczyk kolejno pracował:

- od 4 listopada 1994 roku do 31 stycznia 1998 roku – w PGNiG S.A. w Warszawie Oddział Wielkopolski Okręgowy Zakład Gazownictwa w Poznaniu na stanowisku pracownik techniczny przesyłu,
- od 2 lutego 1998 roku do 31 grudnia 2001 roku – w Technologii Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. w Wysogotowie, na stanowisku specjalista ds. współpracy z TD WILLIAMSON, Dyrektor Ds. Rozwoju,
- od 1 stycznia 2001 roku do 30 września 2004 roku - w KRI Sp. z o.o. w Wysogotowie na stanowisku Prezesa Zarządu,
- od 1 sierpnia 2003 roku do 1 stycznia 2004 roku – w Technologii Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. w Wysogotowie – poprzedniku prawnym spółki Pb S.A., na stanowisku Członka Zarządu,
- od 2 stycznia 2004 roku i nadal - w PBG S.A. w Wysogotowie, na stanowisku Wiceprezesa Zarządu.

Pan Przemysław Szkudlarczyk jest akcjonariuszem spółki PBG S.A., która jest spółką dominującą wobec Emitenta.

Poza Emitentem, Pan Przemysław Szkudlarczyk wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu PBG S.A. (spółki dominującej wobec Emitenta), (ii) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej INFRA sp. z o.o. (spółki

należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent), (iii) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej KRI sp. z o.o. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pan Przemysław Szkudlarczyk nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Przemysław Szkudlarczyk nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Przemysławem Szkudlarczykiem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Przemysław Szkudlarczyk, w okresie poprzednich pięciu lat, był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- od dnia 21 sierpnia 2003 roku do 2 września 2006 roku - członek Rady Nadzorczej „elwik” Sp. z o.o.,
- od dnia 27 czerwca 2002 roku do 31 lipca 2003 roku - członek Rady Nadzorczej Technologie Gazowe Piecobiogaz Sp. z o.o. (poprzednika prawnego spółki PBG S.A.),
- od dnia 30 stycznia 2003 roku do 15 września 2003 roku - członek Rady Nadzorczej ATREM Sp. z o.o.,
- od 1 stycznia 2001 roku do 30 września 2004 roku - Prezes Zarządu KRI Sp. z o.o. ,
- od 6 kwietnia 2004 roku do 8 lutego 2006 roku - członek Rady Nadzorczej ATG Sp. z o.o.,
- od 18 października 2004 roku do chwili obecnej - członek Rady Nadzorczej KRI Sp. z o.o.,
- od 14 marca 2006 roku do chwili obecnej – członek Rady Nadzorczej INFRA sp. z o.o.,
- od 2 stycznia 2004 roku do chwili obecnej – Wiceprezes Zarządu PBG S.A..

W roku 2004 Pan Przemysław Szkudlarczyk zarejestrował działalność gospodarczą pod nazwą Doradztwo Gospodarcze Przemysław Szkudlarczyk. Działalność ta nie została rozpoczęta. W roku 2005 nastąpiło wyrejestrowanie tej działalności.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Przemysława Szkudlarczyka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisyjnego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Przemysław Szkudlarczyk pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Przemysława Szkudlarczyka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Przemysław Szkudlarczyk nie otrzymał zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Przemysław Szkudlarczyk nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Przemysław Szkudlarczyk nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Grzegorz Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej

Pan Grzegorz Wojtkowiak posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, ukończył Akademię Ekonomiczną w Poznaniu, Wydział Zarządzania w roku 2003. Pan Grzegorz Wojtkowiak podjął następnie dzienne studia doktoranckie na Wydziale Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, w Katedrze Systemów i Technik Zarządzania (planowany termin obrony pracy doktorskiej maj/czerwiec 2007 r.). W latach 2001-2002 Pan Grzegorz Wojtkowiak był stypendystą programu Socrates-Erasmus w Jyväskylä Polytechnic w Finlandii.

Pan Grzegorz Wojtkowiak od 1999 roku wykonywał prace zleczone dla Biura Biegłego Rewidenta w Poznaniu. W 2002 roku wykonywał prace zleczone dla PPW Gratis sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Następnie w 2003 roku podjął pracę jako menedżer produktu w Konstsmide sp. z o.o. z siedzibą w

Szamotułach. Od 2003 roku do 2006 roku wykonywał prace zlecone dla VERSA S.A. z siedzibą w Poznaniu. Od 2003 do chwili obecnej współpracuje poprzez wykonywanie prac zleconych z Kancelarią Prawną Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy sp.k..

Poza Emitentem, Pan Grzegorz Wojtkowiak wykonuje następującą działalność, która ma znaczenie dla działalności Emitenta: (i) pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A. (spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej, do której należy Emitent).

Poza wskazanymi wyżej przypadkami Pan Grzegorz Wojtkowiak nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta. Pan Grzegorz Wojtkowiak nie prowadzi też działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Grzegorzem Wojtkowiakiem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Grzegorz Wojtkowiak, w okresie poprzednich pięciu lat, był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- luty-kwiecień 2007 roku – członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe „Dromost” sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie,
- od kwietnia 2006 roku do chwili obecnej - członek Rady Nadzorczej Hydrobudowa Śląsk S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Grzegorza Wojtkowiaka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Wojtkowiak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Grzegorza Wojtkowiaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Grzegorz Wojtkowiak nie otrzymał zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Grzegorz Wojtkowiak nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Grzegorz Wojtkowiak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Marcin Idziorek – Członek Rady Nadzorczej

Pan Marcin Idziorek posiada wykształcenie wyższe, ukończył Uniwersytet im. A. Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Prawa i Administracji w roku 2003.

Pan Marcin Idziorek kolejno pracował:

- W latach 2001 – 2004 – w Kancelarii Prawnej dr Krystian Ziemiński & Partners sp.k. z siedzibą w Poznaniu,
- Od 2004 roku i nadal – w Kancelaria Prawna Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Poza Emitentem Pan Marcin Idziorek nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta, ani działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Brak jest powiązań rodzinnych pomiędzy Panem Marcinem Idziorkiem a pozostałymi członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu oraz prokurentami samoistnymi (osobami zarządzającymi wyższego szczebla).

Pan Marcin Idziorek, w okresie poprzednich pięciu lat, był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w następujących podmiotach:

- członek Rady Nadzorczej Zawisza Bydgoszcz S.A.,

- członek Rady Nadzorczej „REMAXBUD” sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie (nadal pełni tę funkcję).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat w stosunku do Pana Marcina Idziorka nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Idziorek pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Marcina Idziorka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Marcin Idziorek nie otrzymał zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Marcin Idziorek nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Marcin Idziorek nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art. 590-591 Kodeksu spółek handlowych.

12.1.3 Inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Andrzej Szultka – Dyrektor ds. Handlowych, Prokurent

Pan Andrzej Szultka posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Akademię Rolniczą w Poznaniu, Wydział Melioracji i Inżynierii Środowiska w roku 1996. Ponadto Pan Andrzej Szultka ukończył w 2002 roku studia podyplomowe na Wydziale Inżynierii Środowiska i Energetyki Politechniki Śląskiej w Gliwicach.

Pan Andrzej Szultka kolejno pracował:

- od 01 sierpnia 1996 roku do 30 września 1999 roku – Urząd Gminy Brusy, na stanowiskach: referent, podinspektor,
- od 01 października 1999 roku do 17 stycznia 2000 roku – Zakład Ogólnobudowlany, Poznań, ul. Marynarska 4, na stanowisku: kosztorysant,
- od 18 stycznia 2000 roku do 15 kwietnia 2000 roku – Arka Konsorcjum S.A. w Poznaniu, na stanowisku: inżynier inżynierii środowiska w regionie,
- od 17 kwietnia 2000 roku do 28 lutego 2003 roku – Arka Konsorcjum S.A. w Poznaniu, na stanowisku: menedżer sprzedaży,
- od 03 marca 2003 roku do 29 lutego 2004 roku – PBG S.A. w Wysogotowie, na stanowisku: pracownik w dziale ds. ochrony środowiska, specjalista ds. ochrony środowiska,
- od 01 marca 2004 roku i nadal – HYDROBUDOWA Włocławek S.A., na stanowisku: kierownik biura ofertowego, Dyrektor Handlowy, Dyrektor ds. Handlowych.

Poza Emitentem Pan Andrzej Szultka nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta, ani działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Andrzejem Szultka, a członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz pozostałym prokurentem samoistnym (osobą zarządzającą wyższego szczebla) nie występują powiązania rodzinne.

Pan Andrzej Szultka od 6 marca 2006 roku jest Prokurentem Emitenta, udzielona mu prokura ma charakter prokury samoistnej.

Pan Andrzej Szultka, w okresie poprzednich pięciu lat, nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w innych podmiotach.

W okresie ostatnich pięciu lat, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w stosunku do Pana Andrzeja Szultki nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Szultka pełnił funkcje członka organów administracyjnych,

zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Andrzeja Szultki ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Andrzej Szultka nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Andrzej Szultka nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Andrzej Szultka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

Paweł Kujawa – Dyrektor ds. Technicznych, Prokurent

Pan Paweł Kujawa posiada wykształcenie wyższe techniczne, ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Budownictwa, Mechaniki i Petrochemii w roku 1999.

Pan Paweł Kujawa kolejno pracował:

- od 12 października 1999 roku do 31 maja 2000 roku – HYDROBUDOWA Włocławek S.A., na stanowisku: inżyniera budowy,
- od 01 czerwca 2000 roku do 31 października 2001 roku – WIDUCH Hydrolemnna S.A., na stanowisku: specjalista ds. marketingu, inżynier budowy.
- Od 01 lutego 2002 roku i nadal – HYDROBUDOWA Włocławek S.A., kolejno na stanowiskach: specjalista ds. marketingu, koordynator ds. robót, kierownik budowy, Dyrektor ds. Technicznych.

Poza Emitentem Pan Paweł Kujawa nie prowadzi działalności, która ma istotne znaczenie dla działalności Emitenta, ani działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Pomiędzy Panem Pawłem Kujawą, a członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej oraz pozostałym prokurentem samoistnym (osobą zarządzającą wyższego szczebla) nie występują powiązania rodzinne.

Pan Paweł Kujawa od 6 marca 2006 roku jest Prokurentem Emitenta, udzielona mu prokura ma charakter prokury samoistnej.

Pan Paweł Kujawa, w okresie poprzednich pięciu lat, nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych w innych podmiotach.

W okresie ostatnich pięciu lat, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w stosunku do Pana Pawła Kujawy nie orzeczono żadnych wyroków związanych z przestępstwami oszustwa. W okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Paweł Kujawa pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla. Nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pana Pawła Kujawy ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Pan Paweł Kujawa nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pan Paweł Kujawa nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Pan Paweł Kujawa nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz prawa pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, ani nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, art. 587 i art.590-591 Kodeksu spółek handlowych.

12.2 Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród innych osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, nie występują potencjalne konflikty interesów u osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla wymienionych w

punkcie 12.1.3. pomiędzy obowiązkami tych osób względem Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, nie istnieją umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których wybrano członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla wymienione w punkcie 12.1.3.

Zgodnie z złożonymi oświadczeniami, nie istnieją ograniczenia uzgodnione przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub osoby zarządzające wyższego szczebla wymienione w punkcie 12.1.3., w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

13 Wynagrodzenia i inne świadczenia

13.1 Zarząd Emitenta

Tabela: Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu Emitenta w roku 2006:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Spółki w roku 2006 (w tys. zł)
Tomasz Starzak	Prezes Zarządu	128
Rafał Damasiewicz	Wiceprezes Zarządu	90
Andrzej Zwierzchowski	Wiceprezes Zarządu	88
RAZEM:	Zarząd	306

Źródło: Emitent

W dniu 14 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 4 odwołała z dniem 30 czerwca 2007 roku Pana Tomasza Starzaka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta oraz uchwałą nr 6 powołała go w tym samym dniu w skład Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Ponadto uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład organu Pana Tomasza Worocha powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwałą nr 8 z dnia 14 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała z dniem 30 czerwca 2007 Pana Edwarda Kasprzaka w skład Zarządu Emitenta powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, oraz uchwałą nr 9 powołała z dniem 30 czerwca 2007 roku Panią Joannę Zwolak w skład organu Emitenta powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

13.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela: Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2006:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Spółki w roku 2006 (w tys. zł)
Jerzy Wiśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	180
Tomasz Woroch	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	120
Przemysław Szkudlarczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	120
Jacek Krzyżaniak	Członek Rady Nadzorczej	60
Tomasz Tomczak	Członek Rady Nadzorczej	60
RAZEM:	Rada Nadzorcza	540

Źródło: Emitent

W dniu 5 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 1 odwołało wszystkich członków Rady Nadzorczej Emitenta (tj. Jerzego Wiśniewskiego, Tomasza Worocha, Przemysława Szkudlarczyka, Tomasza Tomczaka oraz Jacka Krzyżaniaka) oraz uchwałą nr 2 powołało nowych członków Rady Nadzorczej Emitenta (tj. Małgorzatę Wiśniewską, Przemysława

Szkudlarczyka, Piotra Stobieckiego, Grzegorza Wojtkowiaka, Andrzeja Wilczyńskiego oraz Marcina Idziorka).

13.3 Osoby zarządzające wyższego szczebla

Tabela: Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta w roku 2006:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone w każdym charakterze na rzecz Spółki w roku 2006 (w tys. zł)
Paweł Kujawa	Prokurent samoistny	68
Andrzej Szultka	Prokurent samoistny	72
RAZEM:	Osoby zarządzające wyższego szczebla	140

Źródło: Emitent

13.4 Świadczenia emerytalne, rentowe lub podobne dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, nadzorczych i zarządzających wyższego szczebla Emitenta

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta lub innych osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta (prokurentów Spółki) za wyjątkiem składek z tytułu polis na życie na rzecz członków Zarządu Emitenta w następujących kwotach:

Imię i nazwisko	Składki za 2005 rok		Składki za 2006 rok	
	Commercial Union	Amplico	Commercial Union	Amplico
Tomasz Starzak	405,44 zł	218,04 zł	411,20 zł	214,14 zł
Rafał Damasiewicz	405,44 zł	0,00 zł	411,20 zł	0,00 zł
Andrzej Zwierzchowski	405,44 zł	218,04 zł	411,20 zł	214,14 zł

Źródło: Emitent.

14 Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego Emitenta

14.1 Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres sprawowania funkcji w zarządzie i radzie nadzorczej Emitenta

14.1.1 Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 36 Statutu Emitenta kadencja każdego z członków Zarządu Emitenta jest kadencją indywidualną i trwa 3 lata. Członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, każdy z członków Zarządu Emitenta może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta. Mandat Członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia tej funkcji, a przed tym dniem wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Poniższa tabela zawiera informacje o długości kadencji członków Zarządu Emitenta.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Woroch	Prezes Zarządu	30.06.2007	30.06.2010
Joanna Zwolak	Wiceprezes Zarządu	30.06.2007	30.06.2010
Edward Kasprzak	Wiceprezes Zarządu	30.06.2007	30.06.2010
Tomasz Starzak	Wiceprezes Zarządu	30.06.2007	30.06.2010

Rafał Damasiewicz	Wiceprezes Zarządu	30.06.2006	30.06.2009
Andrzej Zwierzchowski	Wiceprezes Zarządu	23.12.2004	23.12.2007

Źródło: Emitent

14.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 29 Statutu Emitenta kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej Emitenta jest kadencją indywidualną i trwa 3 lata. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są powoływani i odwoływani na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia tej funkcji, a przed tym dniem wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela zawiera informacje o długości kadencji członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Małgorzata Wiśniewska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010
Andrzej Wilczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010
Piotr Stobiecki	Sekretarz Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010
Przemysław Szkudlarczyk	Członek Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010
Marcin Idziorek	Członek Rady Nadzorczej	05.04.2007	05.04.2010

Źródło: Emitent

14.2 Informacja o umowach o świadczenie usług członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Członkowie Zarządu Emitenta są związani ze Spółką umowami o pracę.

Umowy te nie przewidują żadnych świadczeń, które byłyby wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

14.3 Informacja o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowanie zasad ich funkcjonowania

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej HYDROBUDOWY Włocławek w ramach Rady Nadzorczej Spółki działać będą Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Skład komitetów ustala Rada Nadzorcza Spółki spośród swoich członków. Rada Nadzorcza Emitenta ustala również osobę odpowiedzialną za kierowanie pracami każdego z komitetów.

Komitety składają Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania ze swojej działalności i podjętych decyzji w miarę potrzeb oraz podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta zwołanego przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki.

Komitet Audytu składa się z dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej oraz jednego członka Rady Nadzorczej posiadającego doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Komitet Audytu odpowiada w szczególności za:

- ocenę zakresu niezależności wybranego biegłego rewidenta i doradzanie Radzie Nadzorczej w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a także warunków umowy zawieranej z biegłym rewidentem i wysokości jego wynagrodzenia. Dokonanie przez Radę Nadzorczą wyboru innego podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta niż rekomendowany przez Komitet Audytu wymaga szczegółowego uzasadnienia,
- analizowanie i ocenę stosunków i zależności występujących w Spółce, a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki pod kątem możliwych do ujawnienia lub występujących konfliktów interesów oraz podejmowanie działań zmierzających do wyeliminowania tego zjawiska,
- zapewnianie jak najpełniejszej komunikacji pomiędzy biegłym rewidentem i Radą Nadzorczą,

4. rozpatrywanie kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych członków jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki, a także kwartalnych, półrocznych i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki.

Komitet Wynagrodzeń składać się będzie z 2 osób. Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Komitet Wynagrodzeń odpowiada za:

- ogólne monitorowanie praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu w Spółce,
- ustalanie warunków zatrudnienia Członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki,
- ustalanie planu premiowania na rok obrotowy.

Sprawozdania komitetów będą ujawniane akcjonariuszom w raporcie bieżącym.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, zgodnie z oświadczeniem Emitenta, Spółka nie posiada Komitetu Audytu ani Komitetu Wynagrodzeń.

14.4 Oświadczenie o stosowaniu się przez Emitenta do procedur ładu korporacyjnego

Stosownie do oświadczenia Emitenta, w czasie całej swojej działalności funkcjonuje on i zarządzany jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, jednakże obecnie nie stosuje się do zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”.

Emitent złoży wymagane oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego we wniosku o dopuszczenie Akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest złożenie oświadczenia o przestrzeganiu wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”.

15 Pracownicy

15.1 Liczba pracowników Emitenta

Stan zatrudnienia, podział według kryterium wykształcenia:

Data	Stan zatrudnienia		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	Razem
do daty zatwierdzenia Prospektu	216	305	521
31.12.2006	191	285	449
31.12.2005	178	219	397
31.12.2004	153	251	404

Źródło: Emitent

Stan zatrudnienia, podział według kryterium formy prawnej zatrudnienia:

Data	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	Razem
	na czas określony	na czas nieokreślony		
do daty zatwierdzenia Prospektu	361	149	11	521
31.12.2006	290	147	12	449
31.12.2005	244	146	7	397
31.12.2004	264	139	1	404

Źródło: Emitent

Stan zatrudnienia, podział według kryterium główne kategorie działalności:

Data	Budownictwo	Zarząd i administracja	Razem
------	-------------	------------------------	-------

do daty zatwierdzenia Prospektu	372	149	521
31.12.2006	313	136	449
31.12.2005	280	117	397
31.12.2004	281	123	404

Źródło: Emitent

Stan zatrudnienia, podział według kryterium zatrudnienia w danym oddziale Emitenta:

Data	Włocławek	Poznań	Razem
do daty zatwierdzenia Prospektu	489	32	521
31.12.2006	429	20	449
31.12.2005	381	16	397
31.12.2004	391	13	404

Źródło: Emitent

15.2 Akcje i opcje na akcje Emitenta posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

15.2.1 Zarząd Emitenta

Członkowie Zarządu Emitenta nie posiadają ani akcji ani opcji na akcje HYDROBUDOWY Włocławek S.A.

15.2.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Pani Małgorzata Wiśniewska, Członek Rady Nadzorczej Emitenta posiada 21.120 Akcji Emitenta, stanowiących 1,44% kapitału zakładowego HYDROBUDOWY Włocławek i uprawniających do wykonywania 1,44% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej HYDROBUDOWY Włocławek nie posiadają Akcji Emitenta. Żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiada opcji na akcje Emitenta.

15.3 Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pracownicy Emitenta nie posiadają akcji ani opcji na akcje Spółki

Pracownicy Emitenta nie uczestniczą w żadnym programie pracowniczym, w ramach którego mogliby objąć akcje Spółki.

15.4 Liczba pracowników Hydrobudowy Śląsk

Stan zatrudnienia, podział według kryterium wykształcenia:

Data	Stan zatrudnienia		
	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni
Do daty zatwierdzenia Prospektu	803	255	548
31 grudnia 2006 r.	850	250	600
31 grudnia 2005 r.	932	242	690
31 grudnia 2004 r.	996	231	765

Stan zatrudnienia, podział według kryterium formy prawnej zatrudnienia:

Data	Umowa o pracę		Umowa cywilnoprawna	Ogółem
	na czas określony	na czas nieokreślony		
Do daty zatwierdzenia Prospektu	269	534	—	803

30 grudnia 2006 r.	307	543	—	850
31 grudnia 2005 r.	371	561	—	932
31 grudnia 2004 r.	429	567	—	996

Stan zatrudnienia, podział według kryterium główne kategorie działalności:

Data	budownictwo	produkcja	zarząd i administracja	Ogółem
Do daty zatwierdzenia Prospektu	447	82	274	803
31 grudnia 2006 r.	474	89	287	850
31 grudnia 2005 r.	551	89	292	932
31 grudnia 2004 r.	657	79	260	996

Stan zatrudnienia, podział według kryterium regionu geograficznego świadczenia pracy:

Data	do daty zatwierdzenia Prospektu	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Katowice	289	281	385	394
Mikołów	110	118	119	107
Bielsko-Biała	—	—	128	185
Tychy	—	—	125	150
Pszczyna	—	—	175	160
Ruda Śląska	—	121	—	—
Gliwice	90	87	—	—
Rydułtowy	13	37	—	—
Rybnik	50	20	—	—
Wisła	18	41	—	—
Kraków	125	111	—	—
Świnoujście	37	—	—	—
Bytom	42	14	—	—
Szczecin	—	20	—	—
Piekary	14	—	—	—
Kawice	15	—	—	—
Ogółem	803	850	932	996

16 Znaczeni akcjonariusze

16.1 Akcjonariusze Emitenta, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki, posiadający, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu na WZA, podlegające zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów

Jedynym akcjonariuszem, który nie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje Emitenta w ilości która podlegałyby zgłoszeniu na podstawie przepisów prawa (art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej), jest Pan Jerzy Wiśniewski.

Pan Jerzy Wiśniewski posiada bezpośrednio 92.208 Akcji Emitenta, stanowiących 6,27% kapitału zakładowego Emitenta i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jerzy Wiśniewski jest również podmiotem dominującym wobec spółki PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Spółka PBG S.A. jest podmiotem dominującym wobec Emitenta i posiada 1.350.000

Akcji Emitenta (91,84% udział w kapitale zakładowym) dających prawo do 1.350.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (91,84% udział w ogólnej liczbie głosów).

Łącznie Pan Jerzy Wiśniewski posiada (bezpośrednio lub pośrednio) 1.442.208 Akcji Emitenta stanowiących 98,11% kapitału zakładowego Emitenta i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

16.2 Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu

Statut Emitenta nie przyznaje żadnemu z akcjonariuszy Spółki żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Spółki, w szczególności nie przyznaje innych praw głosu niż prawo do wykonywania jednego głosu z każdej Akcji Emitenta, a także żadnych praw do powoływania członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej Spółki.

16.3 Opis podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem, charakter tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużyciu

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Emitenta jest spółka PBG S.A., która posiada bezpośrednio 1.200.000 Akcji Serii I oraz 150.000 Akcji Serii H, stanowiących łącznie 91,84% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających łącznie do wykonywania 1.350.000 głosów, tj. 91,84 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

PBG S.A. kontroluje Spółkę jako podmiot dominujący, uprawniony do wykonywania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Mechanizmem zapobiegającym nadużyciu przez PBG S.A. kontroli nad Emitentem jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Spółki do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych.

16.4 Akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk

16.4.1 Akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk, inni niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Spółki Przejmowanej, posiadający, w sposób bezpośredni lub pośredni, udziały w kapitale zakładowym lub prawa głosu na WZA, podlegające zgłoszeniu na mocy obowiązujących przepisów

Poniższa tabela zawiera akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk, którzy nie są członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki Przejmowanej, posiadających bezpośrednio akcje Hydrobudowy Śląsk w ilości podlegającej zgłoszeniu na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Tabela. Akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk nie będący członkami organów ani osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Lp.	Akcjonariusz	Rodzaj udziału	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
1.	PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie	Bezpośrednio	1.957.000	1.957.000	58,15	58,15
2.	ING TFI S.A. w Warszawie	Pośrednio przez zarządzane fundusze	309.614	309.614	9,19	9,19
3.	Deutsche Bank AG	Pośrednio przez fundusze zarządzane przez DWS TFI S.A. (podmiot zależny od Deutsche Bank AG)	246.328	246.328	7,31	7,31

Źródło: Hydrobudowa Śląsk

Podmiotem dominującym wobec PBG S.A., a więc podmiotem posiadającym pośrednio udział w kapitale zakładowym Hydrobudowy Śląsk, jest Jerzy Wiśniewski, który posiada 4.495.054 akcji PBG S.A. stanowiących 33,74% kapitału zakładowego PBG S.A. i uprawniających łącznie do wykonywania 8.990.108 głosów, tj. 50,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PBG S.A.

16.4.2 Informacja, czy znaczni akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk posiadają inne prawa głosu

Poza uprawnieniami, wynikającymi z posiadanych bezpośrednio 1.957.000 akcji Hydrobudowy Śląsk (prawo do wykonywania 1.957.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu), PBG S.A. nie posiada innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej.

Posiadane przez PBG S.A. akcje Hydrobudowy Śląsk nie są uprzywilejowane.

Również pozostali akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk, o których mowa w pkt 16.4.1 powyżej, poza uprawnieniami do wykonywania jednego głosu z każdej posiadanej akcji Hydrobudowy Śląsk, wynikającymi z posiadanych pośrednio akcji, nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki Przejmowanej. Posiadane przez akcjonariuszy, o których mowa w zdaniu poprzednim, akcje Hydrobudowy Śląsk nie są uprzywilejowane.

Statut Hydrobudowy Śląsk nie przyznaje PBG S.A., ani innym akcjonariuszom, o których mowa w pkt 16.4.1 powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Hydrobudowy Śląsk, w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej Spółki Przejmowanej.

16.4.3 Opis podmiotów (osób) sprawujących kontrolę nad Hydrobudową Śląsk, charakteru tej kontroli i mechanizmów zapobiegających jej nadużywaniu

Podmiotem dominującym w stosunku do Hydrobudowy Śląsk jest PBG S.A., który posiada 1.957.000 akcji Spółki Przejmowanej, stanowiących 58,15% jej kapitału zakładowego oraz uprawniających łącznie do wykonywania 1.957.000 głosów, tj. 58,15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Hydrobudowy Śląsk.

PBG S.A. kontroluje Hydrobudowę Śląsk jako podmiot dominujący w stosunku do Spółki Przejmowanej, uprawniony do wykonywania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu Hydrobudowy Śląsk.

Mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu kontroli PBG S.A. nad Hydrobudową Śląsk jest uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych, a także regulacje Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczące funkcjonowania spółek publicznych, takie jak: uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych, obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

Zgodnie z regulacjami Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusze mniejszościowi są również uprawnieni do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

16.5 Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Brak jest jakichkolwiek ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

W wyniku Połączenia Emitent przejmie Hydrobudowę Śląsk, a uprawnieni akcjonariusze Hydrobudowy Śląsk staną się akcjonariuszami Emitenta. W wyniku Połączenia zmieni się również udział poszczególnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta. Szacunkowy udział znaczących akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta zawiera poniższa tabela:

Lp.	Akcjonariusz	Rodzaj udziału	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
4.	Jerzy Wiśniewski	Pośrednio przez PBG S.A z siedzibą w Wysogotowie	2.107.946	2.107.946	76,00%	76,00%
		Bezpośrednio	92.208	92.208	3,32%	3,32%
		Łącznie	2.200.154	2.200.154	79,32%	79,32%
5.	ING TFI S.A. w Warszawie	Pośrednio przez zarządzane fundusze	119.913	119.913	4,32%	4,32%
6.	Deutsche Bank AG	Pośrednio przez fundusze zarządzane przez DWS TFI S.A. (podmiot zależny od Deutsche Bank AG)	95.402	95.402	3,44%	3,44%

17 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane zostały zdefiniowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24. W szczególności za podmioty powiązane z Emitentem uznaje się:

a) podmiot, bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:

i) sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez jednostkę lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy to jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),

ii) posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę

lub

iii) sprawuje współkontrolę nad jednostką,

b) podmiot, który jest jednostką stowarzyszoną (według definicji w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”) z jednostką,

c) podmiot, który jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem (patrz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”),

d) podmiot, który jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,

e) podmiot, który jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w podpunktach a) albo d),

f) podmiot, który jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną, bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w podpunktach d) lub e),

g) podmiot, który jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki, lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

17.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi Emitenta

Wszystkie niżej opisane transakcje zostały zawarte na zasadach rynkowych.

17.1.1 Transakcje ze spółką PBG S.A. – podmiotem dominującym Emitenta

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	PBG S.A.	<p>Świadczenie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. usług związanych z:</p> <ul style="list-style-type: none"> – przygotowaniem i utrzymywaniem biura budowy – przygotowaniem i utrzymywaniem zaplecza wykonawczego – nadzorem nad realizacją zadania inwestycyjnego – pełnieniem funkcji Dyrektora Kontraktu zgodnie z warunkami kontraktowymi FIDIC, <p>na zadaniu inwestycyjnym „Budowa kanalizacji sanitarnej na terenie Gminy Skrzyszów i Tarnów oraz kolektora „P” i „F” wraz z kanalizacją na terenie dzielnicy Klikowa – Część 1. Budowa w mieście Tarnów.”</p>	19.06.2006	Docelowa wartość: 270.000,00 zł netto
2.	PBG S.A.	<p>Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. następujących prac:</p> <ul style="list-style-type: none"> – prowadzenie spraw formalno-prawnych, organizacyjno-logistycznych budowy, – wykonanie zaplecza budowy, – kierowanie i koordynacja pracami podwykonawców PBG S.A., – kompletowanie dokumentacji budowy jakościowej i powykonawczej, – kierowanie dostawami materiałów od dostawców PBG S.A. – w przypadku nienależytego wywiązywania się z powierzonych umową obowiązków przez podwykonawców PBG S.A., zlecenie robót budowlano-montażowych innym podwykonawcom. 	06.07.2005	1.000.000,00 zł netto
3.	PBG S.A.	<p>Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. prac polegających na przygotowaniu materiałów w języku angielskim do oferty i negocjacji dla zadania „Budowa instalacji skroplania gazu ziemnego w Norwegii”.</p> <p>(umowa wykonana)</p>	16.08.2005	200.000,00 zł netto
4.	PBG S.A.	<p>Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. usług doradztwa technicznego oraz z zakresu projektowania budowlanego i technologicznego.</p> <p>(umowa wykonana)</p>	04.10.2005	300.000,00 zł netto
5.	PBG S.A.	<p>Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. robót budowlanych w ramach budowy – Modernizacja składu paliw MPS.</p>	15.10.2005	600.000,00 zł netto

		(umowa wykonana)		
6.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. sieci zewnętrznych na terenie przepompowni w ramach zadania „Budowa przepompowni ogólnospławnej Saska Kępa II wraz z rozruchem technologicznym”.	02.11.2005	2.879.379,33 zł netto
		(umowa wykonana)		
7.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. prac polegających na przygotowaniu materiałów dla zadania „Stopień wodny Malczyce na rzece Odrze”.	17.11.2005	150.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
8.	PBG S.A.	Wynajem przez PBG S.A. na rzecz Hydrobudowy Śląsk S.A. systemu komputerowego.	29.12.2004	36.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
9.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. prac polegających na przygotowaniu materiałów do oferty i negocjacji dla zadania „Projekt LMG – Ośrodek Centralny, strefy przyodwiertowe, rurociągi i inne”.	07.12.2005	50.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
10.	PBG S.A.	Udostępnienie przez PBG S.A. łącza internetowego.	11.01.2006	500,00 zł netto miesięcznie
11.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. remontu komór połączeniowych i przelewowych w ramach zadania „Renowacja istniejącej kanalizacji lewobrzeżnego Szczecina”.	06.02.2006	1.155.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
12.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. 50 sztuk wykopów o głębokości do 4m wraz z szalowaniem, zasypaniem i zagęszczeniem gruntu oraz odtworzeniem nawierzchni, w celu odkrycia ślepych studni.	12.06.2006	512.500,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
13.	PBG S.A.	Usunięcie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. awarii gazociągu dla zadania „Bodzowo”.	14.06.2006	41.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
14.	PBG S.A.	Dzierżawa pojazdów i maszyn budowlanych.	02.01.2006	62.250,00 zł netto miesięcznie
		(umowa wykonana)		
15.	PBG S.A.	Dzierżawa samochodu osobowego.	02.01.2006	500,00 zł netto

				miesięcznie
		(umowa wykonana)		
16.	PBG S.A.	Dzierżawa samochodu osobowego.	01.03.2006	3.600,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
17.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. robót remontowo-budowlanych w ramach zadania „Renowacja istniejącej kanalizacji lewobrzeżnego Szczecina – kontrakt nr 2000/PL/16/PE/01/6-14”.	10.10.2005	1.287.500,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
18.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. robót budowlano-montażowych w ramach zadania „Realizacja I części I etapu Budowy Miasteczka Galicyjskiego w Nowym Sączu”.	12.10.2005	614.796,05 zł netto
		(umowa wykonana)		
19.	PBG S.A.	Przeprowadzenie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. uzgodnienia z właścicielami gruntów oraz podpisanie umów wzdłuż trasy rurociągów dla kopalni gazu ziemnego Wilga.	20.10.2005	309.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
20.	PBG S.A.	Rozwiezienie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. rur wzdłuż tras rurociągów technologicznych dla kopalni gazu Biszczka.	10.11.2005	325.480,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
21.	PBG S.A.	Wydzierżawienie przez PBG S.A. na rzecz HYDROBUDOWY Włocławek S.A. sprzętu (pojazdów i maszyn budowlanych).	03.01.2005	102.950,93 zł netto miesięcznie
		(umowa wykonana)		
22.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. renowacji rurociągów metodą compact pipe.	19.04.2004	500.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
23.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót budowlanych w ramach inwestycji „Budowa sieci kanalizacji sanitarnej wraz z przyłączami – I etap” dla miejscowości Przybysław, część Komorza, Brzostków, Kaszewy w gminie Żerków.	24.05.2004	693.754,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
24.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. zadania „Zabezpieczenie wypłyconych rurociągów pod rzeką Wisłą w Płocku”.	14.07.2004	230.000,00 zł netto

		(umowa wykonana)		
25.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. oferty przetargowej na zadanie „Renowacja istniejących rurociągów ściekowych lewobrzeżnego Szczecina”.	14.08.2004	1,25% wynagrodzenia kontraktowego
		(umowa wykonana)		
26.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. robót ziemnych przy remoncie gazociągu na ulicy Kolejowej we Wrocławiu.	21.10.2004	100.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
27.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. robót budowlanych na budowie Stacji LNG Przysucha.	16.11.2004	250.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
28.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. odwodnienia wykopów w miejscach prowadzenia prac montażowych układów technologicznych oraz demontaż drogi tymczasowej na terenie budowy śluz w miejscowości Stare.	19.11.2004	100.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
29.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. zabicia ścianki szczelnej na włączeniach gazociągu na budowie obwodnicy zachodniej w miejscowości Legnica.	19.11.2004	100.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
30.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. oceny technicznej w celu doboru technologii wykonania napraw kolektorów w ramach zadania „Renowacja istniejących rurociągów ściekowych lewobrzeżnego Szczecina”.	10.12.2004	1.100.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
31.	PBG S.A.	Wykonanie przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. przygotowania terenu i zakup zaplecza dla realizacji zadania inwestycyjnego „Budowa drogowego przejścia granicznego Grzechotki”.	18.12.2004	580.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		
32.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót budowlanych w ramach zadania „Rozbudowa osiedlowej sieci kanalizacyjnej – etap I (Muchobór, Oporów I, Klecina I) – Wrocław”.	20.12.2004	2.242.000,00 zł netto
		(umowa wykonana)		

33.	PBG S.A.	Przygotowanie pisemnych informacji przez Emitenta na zlecenie PBG S.A. celem przygotowania prospektu emisyjnego PBG S.A.	06.06.2005	40.000,00 zł netto
34.	PBG S.A.	Emitent powierza a PBG S.A. przyjmuje do wykonania roboty budowlane w zakresie budowy magistrali dostarczających wodę do miasta Szczecin.	26.07.2004	5.059.999,54 EUR netto
35.	PBG S.A.	Wykonanie przez Emitenta robót budowlanych w ramach budowy zbiorników paliwa dla lotniska Siemirowice.	05.08.2004	850.000,00 zł netto
36.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót budowlanych w ramach realizacji zadania pod nazwą „Budowa kolektorów sanitarnych oraz sieci kanalizacji sanitarnej i deszczowej z odbudowa dróg” w Nowym Sączu.	01.09.2004	707.966,00 EUR netto
37.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót kanalizacyjnych i wodociagowych przy rozbudowie sieci kanalizacyjnych osiedla Stabłowice we Wrocławiu.	09.08.2004	660.000,00 EUR netto
38.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. części robót budowlanych w ramach realizacji zadania „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Skierniewicach”.	20.08.2004	350.942,00 EUR netto
39.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. części robót podczas inwestycji pod nazwą „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki, Rudak”.	31.08.2004	227.761,33 EUR netto
40.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. części robót budowlanych w ramach inwestycji „Wymiana rur azbestowo-cementowych” w Toruniu.	15.09.2004	228.864,18 EUR netto
41.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. części robót budowlanych podczas inwestycji „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków Włocławek”.	17.09.2004	6.124.209,10 EUR netto
42.	PBG S.A.	Dzierżawa pojazdów oraz maszyn budowlanych. (umowa wykonana)	31.03.2004	65.211,00 zł netto miesięcznie
43.	PBG S.A.	Dzierżawa przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. sprzętu budowlanego do dnia 31.12.2007.	02.01.2007	91.300,00 zł netto miesięcznie
44.	PBG S.A.	Wykonanie części robót budowlanych przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. w ramach zadania „Budowa osiedla mieszkaniowego z usługami w kwartale ulic Wojska Polskiego, 11 listopada, Malczewskiego, Chełmońskiego w Świnoujściu” do dnia 31.03.2008.	08.01.2007	1.064.014,34 zł netto
45.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót ziemnych podczas realizacji inwestycji „Przebudowa kanalizacji osiedla Oporów II we Wrocławiu”.	01.02.2007	Stawki godzinowe
46.	PBG S.A.	Wykonanie przez PBG S.A. robót ziemnych podczas realizacji inwestycji „Budowa głównych kolektorów Torunia południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki, Rudak – Kontrakt W08”.	01.02.2007	Stawki godzinowe
47.	Amitech Poland Sp. z o.o.	Przystąpienie przez PBG S.A. do długu HYDROBUDOWY Włocławek S.A. w związku z	28.07.2006	500.000,00 zł brutto

	PBG S.A.	zawarciem umowy przelewu wierzytelności oraz przejęcia obowiązków z dnia 28 lipca 2006 r.		
48.	PBG S.A.	Przeniesienie praw z tytułu kontraktu zawartego z Gminą Wrocław „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II” w ramach umowy konsorcjum z dnia 16 listopada 2005 r. na rzecz Emitenta za wynagrodzeniem płatnym dla PBG S.A.	26.03.2007	3.189.478,60 zł netto

17.1.2 Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Przyjęcie do wykonania przez spółkę Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. zadania „Projekt i budowa infrastruktury Toruńskiego Parku Przemysłowo-Technologicznego – Etap I – Toruński Park Technologiczny w Toruniu”. (umowa wykonana)	18.01.2006	3.732.624,00 zł netto
2.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Przyjęcie do wykonania przez spółkę Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. robót związanych z renowacją stawu w parku pałacu zabytkowego w Smoleńsku. (umowa wykonana)	03.04.2006	450.000,00 zł netto
3.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Zlecenie Hydrobudowie Włocławek S.A. wykonania przekopów kontrolnych i zasilania placów budów w ul. Powstańców Śląskich, Plebiscytowej i Błękitnej. (umowa wykonana)	31.03.2006	15.847,37 zł netto
4.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Przyjęcie do wykonania przez spółkę Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. zasypki jaru na działkach budowlanych przy ul. Kulińskiej we Włocławku. (umowa wykonana)	17.10.2006	299.750,00 zł netto
5.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki kołowej.	01.02.2006	2.300,00 zł netto miesięcznie
6.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki kołowej.	01.02.2006	2.100,00 zł netto miesięcznie
7.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa 2 sztuk zestawów odwodnieniowych HUDIG, 2 sztuk zestawów odwodnieniowych AI, dźwigu Jelcz i wykonywanie bieżących napraw i serwisu sprzętu budowlanego HYDROBUDOWY Włocławek S.A. (umowa wykonana)	02.03.2006	11.980,00 zł netto miesięcznie

8.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki kołowej. (umowa wykonana)	07.08.2006	6.200,00 zł netto
9.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki kołowej.	01.10.2006	3.100,00 zł netto miesięcznie
10.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Przyjęcie do wykonania przez spółkę Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. robót związanych z kontraktem „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki i Rudak w Toruniu”. (umowa wykonana)	28.11.2005	1.757.613,20 zł netto
11.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Przyjęcie do wykonania przez spółkę Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. część robót budowlanych w ramach projektu „Wymiana rur azbestowo-cementowych”.	18.04.2005	758.054,25 EUR netto
12.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparko-ładowarki.	01.12.2005	3.100,00 zł netto miesięcznie
13.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki linowej.	01.12.2005	900,00 zł netto miesięcznie
14.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. makroniwelacji i plantowania terenu działki w miejscowości Chyby k/Poznań.	02.10.2006	250.000,00 zł Netto
15.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. samochodu IVECO MAGIRUS 260EH.	02.01.2007	3.700,00 zł netto miesięcznie
16.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. samochodu IVECO MAGIRUS 260EH.	02.01.2007	3.700,00 zł netto miesięcznie
17.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. samochodu IVECO HP380E.	02.01.2007	3.700,00 zł netto miesięcznie
18.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparko-ładowarki.	01.10.2005	3.100,00 zł netto miesięcznie
19.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. realizacji dostawy materiałów i wykonanie części prac budowlanych w budynku mieszkalnym w Ciechocinku, ul. Wojska Polskiego 12.	02.01.2007	80.000,00 zł netto
20.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. części robót podczas	26.02.2007	1.281.968,00

	„METOREX” Sp. z o.o.	realizacji przez Emitenta zadania: „Rekultywacja składowa odpadów Maślice”.		zł netto
21.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Dzierżawa przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. koparki gaśnicowej Waryński M-150H	01.03.2007	2.000,00 zł netto
22.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. części robót podczas realizacji zadania „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II” we Wrocławiu.	14.05.2007	1.699.256,94 zł netto
23.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o.	Wykonanie przez Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „METOREX” Sp. z o.o. części robót podczas realizacji zadania „Rozbudowa Centralnej Oczyszczalni Ścieków” w Zielonej Górze.	25.05.2007	1.203.000,00 zł netto

17.1.3 Transakcje ze spółką ATG Sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	ATG Sp. z o.o.	Najem lokali biurowych w Wysogotowie.	01.09.2006	3.000,00 zł netto miesięcznie
2.	ATG Sp. z o.o.	Dostawa rur, kształtek oraz armatur z żeliwa sferoidalnego. (umowa wykonana)	25.01.2005	5.100.000,00 EUR netto
3.	ATG Sp. z o.o.	Umowa o współpracy handlowej w zakresie świadczenia przez ATG Sp. z o.o. na rzecz HYDROBUDOWY Włocławek S.A. usług kompleksowej obsługi w zakresie organizacji zakupów i dostaw towarów na potrzeby inwestycji realizowanych przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A.	03.03.2003	
4.	ATG Sp. z o.o.	Umowa współpracy	01.02.2006	
5.	Bims Plus Fachowy Handel Hurtowy Sp. z o.o. ATG Sp. z o.o.	Przeniesienie praw i obowiązków z ATG Sp. z o.o. na HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. wynikających z umowy nr ATGBP 4/08/06 z dnia 10 sierpnia 2005 roku na mocy której Bims Plus Fachowy Handel Hurtowy Sp. z o.o. zobowiązała się wobec ATG Sp. z o.o. do sprzedaży towarów dla kompleksowej realizacji kontraktu „W08-Toruń”.	15.05.2006	
6.	Amitech Poland Sp. z o.o. ATG Sp. z o.o.	Przeniesienie praw i obowiązków z ATG Sp. z o.o. na HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. wynikających z umowy z dnia 7 października 2005 roku na mocy której Amitech Poland Sp. z o.o. zobowiązała się wobec ATG Sp. z o.o. do sprzedaży towarów dla kompleksowej realizacji kontraktu „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki i Rudak”.	28.07.2006	
7.	CERBUD PPHU Marian Zabłocki ATG Sp. z o.o.	Przeniesienie praw i obowiązków z ATG Sp. z o.o. na HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. wynikających z umowy z dnia 20 lipca 2005 roku na mocy której CERBUD PPHU Marian Zabłocki zobowiązał się wobec ATG Sp. z o.o. do sprzedaży towarów dla kompleksowej realizacji kontraktu	28.07.2006	

„Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla dzielnic Podgórz, Stawki i Rudak”.

17.1.4 Transakcje ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Hydrobudowa Śląsk S.A.	<p>Przyjęcie do wykonania przez spółkę HYDROBUDOWA Włocławek S.A. następujących czynności:</p> <ul style="list-style-type: none"> – sporządzenia oferty na realizację zamówienia „Poprawa gospodarki wodno-ściekowej na terenie gminy Bytom”, – w przypadku wyboru oferty roboty związane z przygotowaniem zaplecza budowy, wykonanie instalacji i dróg tymczasowych wraz z ich częściowym demontażem. <p>(umowa wykonana)</p>	10.05.2006	1.500.000,00 zł netto
2.	Hydrobudowa Śląsk S.A.	<p>Przyjęcie do wykonania przez spółkę HYDROBUDOWA Włocławek S.A. robót budowlano-montażowych na Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie.</p> <p>(umowa wykonana)</p>	29.08.2006	1.499.500,00 zł netto
3.	Hydrobudowa Śląsk S.A.	<p>Kompleksowe wykonanie przez Hydrobudowę Śląsk S.A. sieciowych robót budowlano-montażowych na Osiedlu Oporów II we Wrocławiu .</p>	15.01.2007	520.000,00 zł netto

17.1.5 Transakcje ze spółką Infra Sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Infra Sp. z o.o.	<p>Przyjęcie do wykonania przez spółkę Infra Sp. z o.o. robót polegających na „Wykonaniu czyszczenia sieci i przyłączy wodociągowych wraz z wszelkimi pracami towarzyszącymi”.</p>	04.09.2006	1.500.000,00 EUR netto
2.	Infra Sp. z o.o.	<p>Wykonanie przez Infra Sp. z o.o. przygotowania ścian kolektora WOW pod naprawę modułami GRP oraz rozkucie nawierzchni w obrębie studni K-01 na Terenia PP „Porty lotnicze” – Warszawa „Okęcie”</p>	10.10.2005	400.000,00 zł netto
3.	Infra Sp. z o.o.	<p>Wykonanie inspekcji telewizyjnej przewodów o długości 995 m z pełną dokumentacją techniczną i zdjęciowo-filmową za pomocą pojazdu specjalnego marki Ritec – Inwestycja „Budowa głównych kolektorów Torunia Południowego i systemu ściekowego dla Podgórz, Stawki i Rudak.</p>	05.06.2006	6.000,00 zł
4.	Infra Sp. z o.o.	<p>Przyjęcie do realizacji przez spółkę HYDROBUDOWA Włocławek S.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> – wykonania renowacji kanałów w ulicy Emilii Plater w Szczecinie na odcinku od studni S101 do studni S122, 	03.10.2005	800.000,00 zł netto

		– wykonania renowacji studni w ulicy Emilii Plater w Szczecinie na odcinku 12.21.1 i 12.21.3. (umowa wykonana)		
5.	Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Umowa dzierżawy przez Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie samochodów: Fiat Ducato (kamerowóz); Mercedes (Kutschke).	01.04.2007	10.693,55 zł netto miesięcznie
6.	Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Wykonanie przez Infra Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie robót budowlano-montażowych podczas realizacji zadania: „Rozbudowa kanalizacji osiedla Oporów II”.	01.09.2006	243.400,57 EUR netto

17.1.6 Transakcje ze spółką KWG S.A.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	KWG S.A.	Wykonanie przez KWG S.A. części robót budowlanych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa magistrali dostarczających wodę do miasta Szczecin”.	08.02.2006	304.200,00 EUR

17.1.7 Transakcje z Jerzym Wiśniewskim, podmiotem dominującym w PBG S.A.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	Jerzy Wiśniewski.	Przygotowanie przez Emitenta terenu pod budowę obiektu we Włocławku przy ul. Kulińskiej.	14.10.2006	1.000.000,00 zł
2.	Jerzy Wiśniewski.	Wykonanie przez HYDROBUDOWA Włocławek S.A. remontu i modernizacji budynku mieszkalnego przy ul. Wojska Polskiego w Ciechocinku.	14.09.2004	1.950.000,00 zł

17.1.8 Transakcje ze spółką Przedsiębiorstwem Drogowo Mostowym „DROMOST” Sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	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	1.915.961,71 EUR netto

17.1.9 Poręczenia udzielone przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A.

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. udzieliła podmiotom z grupy kapitałowej PBG S.A. (podmiotom powiązanym) 13 poręczeń na łączną kwotę 547.844.002,44 złotych, w tym na rzecz PBG S.A. – 348.273.976,00 złotych, Hydrobudowy Śląsk S.A. i PBG S.A. razem – 56.000.000,00 złotych, Hydrobudowie Śląsk S.A. – 5.570.026,44 złotych, łącznie PBG S.A., Infra Sp. z o.o. i KWG S.A. – 78.000.000,00 złotych, razem PBG S.A. Infra Sp. z o.o. oraz Hydrobudowie Śląsk S.A. – 60.000.000,00 złotych. Poręczenia dotyczyły między innymi zobowiązań z tytułu umów kredytowych, pożyczek, gwarancji oraz zobowiązania PBG S.A. wynikających z wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez PBG S.A.

17.1.10 Pożyczki udzielone przez PBG S.A. HYDROBUDOWIE Włocławek S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do daty zatwierdzenia Prospektu PBG S.A. zgodnie z umowami udzieliło Hydrobudowie Włocławek S.A. 14 oprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 64.234.000,00 zł, gdzie wartość uruchomionych fizycznie środków wynosiła 48.884.000,00 zł. W celu zabezpieczenia roszczeń PBG S.A. HYDROBUDOWA Włocławek wystawiła weksle *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent posiada zadłużenie w stosunku do Spółki PBG S.A. w wysokości 47.900.000,00 zł. Przewidywany okres spłaty 40.900.000,00 zł to grudzień 2007 roku. Pozostała kwota zostanie spłacona w 2008 roku.

17.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi Hydrobudowy Śląsk

17.2.1 Umowy Hydrobudowy Śląsk z PBG S.A. (podmiotem dominującym wobec Spółki Przejmowanej)

L.p.	Strona transakcji, inna niż HYDROBUDOWA Włocławek S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	PBG S.A.	wykonanie części robót i dostaw w ramach inwestycji Modernizacja i Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie.	14.11.2005 r.	23.000,00 zł netto
2.	PBG S.A.	Poręczenie Hydrobudowy Śląsk na rzecz posiadaczy obligacji serii A wyemitowanych przez PBG S.A na okres do 21.09.2008 r.	26.05.2006 r.	132.000,00 zł
3.	PBG S.A.	wykonanie części robót żelbetowych przez Hydrobudowę Śląsk podczas realizacji inwestycji budowy kompleksów w zabudowie mieszkalno-usługowo-handlowej z projektowaniem – Przedsięwzięcie Świnoujście.	15.01.2007 r.	339.917,97 zł netto
4.	PBG S.A.	Wykonanie przez Hydrobudowę Śląsk na zlecenie PBG S.A. czterech zbiorników magazynowych o pojemności 10.000 m3 każdy wraz z fundamentami podczas realizacji zadania „Budowa czterech zbiorników magazynowych paliw o pojemności 10.000 m3 każdy wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Bazie Paliw Nr 10 w Kawicach”	16.04.2007	24.200.000,00 zł netto

17.2.2 Pożyczki udzielone przez PBG S.A. Hydrobudowie Śląsk S.A.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia zatwierdzenia Prospektu, PBG S.A. udzieliło Hydrobudowie Śląsk 5 oprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 58.000.000,00 złotych. W celu zabezpieczenia roszczeń PBG S.A. Hydrobudowa Śląsk wystawiła weksle *in blanco* wraz z deklaracjami wekslowymi. Zgodnie z oświadczeniem Hydrobudowy Śląsk S.A. do dnia 17 maja 2007 roku zostały spłacone 4 pożyczki i obecnie zobowiązanie Hydrobudowy Śląsk S.A. wobec PBG S.A. z tytułu jednej pożyczki wynosi 40.000.000,00 zł, gdzie termin spłaty ustalono na dzień 31 grudnia 2007 roku.

17.2.3 Transakcje Hydrobudowy Śląsk S.A. z PBG Dom Sp. z o.o.

L.p.	Strona transakcji, inna niż Hydrobudowa Śląsk S.A.	Opis transakcji	Data zawarcia umowy	Wartość transakcji
1.	PBG Dom Sp. z o.o.	Sprzedż prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Katowicach, o obszarze 2,69.30 m2, obejmującego działki oznaczone numerami 1149/57, 1151/57, 1152/57 oraz prawo własności budynków usytuowanych na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej KA1K/00050986/2 Sądu Rejonowego w Katowicach	14.06.2007	1.741.907,10 zł brutto

2.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży: - prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego Jastarni, obejmującego działkę oznaczoną numerem 39 o obszarze 2.127 m2, oraz prawo własności budynku usytuowanego na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej Kw. 11.133 Sądu Rejonowego w Wejherowie, Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku; - nieruchomości położonej w Jastarni, obejmującej działki oznaczone numerami 65/12 i 65/14, o łącznym obszarze 827 m2, zapisaną w księdze wieczystej kw. 20.788 Sądu Rejonowego w Wejherowie, Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku.	14.06.2007	1.589.400,00 zł netto
3.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w miejscowości Żabnica, o obszarze 1.773 m2, obejmującego działki oznaczone numerami 5565/2 i 5566/2, oraz prawo własności budynku usytuowanego na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej BB1Z/00046786/5 Sądu Rejonowego w Żywcu.	14.06.2007	256.400,00 zł netto
4.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Katowicach, o obszarze 1.227 m2, obejmującego działki oznaczone numerami 117 i 118 oraz prawo własności budynku usytuowanego na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej KA1K/00030076/4 Sądu Rejonowego w Katowicach	14.06.2007	5.824.973,00 zł netto
5.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Katowicach, o łącznym obszarze 8.347 m2, obejmującego działki oznaczone numerami 97/20, 97/21, 100/23, 99/12, 100/26, 100/28, oraz prawo własności budynku usytuowanego na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej BB1B/00037179/0 Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej.	14.06.2007	4.650.893,00 zł netto
6.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Stumieniu, o obszarze 1.41.20 ha, obejmującego zabudowane parcele oznaczone numerami 1427/12 i 1438/2, zapisane w księdze wieczystej BB1C/00049337/4	14.06.2007	1.071.569,00 zł netto
7.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Bielsku – Białej, obejmującej działki o numerach 3240/18, 3240/17, 3259/37, 3259/39, 3259/40, o łącznym obszarze 1,71.54 ha, zapisane w księdze wieczystej BB1B/00060235/1 Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej	14.06.2007	752.397,00 zł netto
8.	PBG Dom Sp. z o.o.	Umowa sprzedaży: - prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego Szczyrku, obejmującego działkę oznaczoną numerem 5853/12 o obszarze 1.866 m2, oraz prawo własności budynku usytuowanego na tym gruncie, zapisane w księdze wieczystej BB1B/00052508/7 Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej - nieruchomości położonej w Szczyrku, o łącznym obszarze 3.075 m2, zapisanej w księdze wieczystej BB1B/00084796/5 Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej	14.06.2007	3.784.784,00 zł netto

18 Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Historyczne informacje finansowe Emitenta za ostatnie dwa lata obrotowe tj. 2006 rok i 2005 rok zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Historyczne informacje finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2004 roku zostały zamieszczone w Prospekcie w postaci pierwotnie opublikowanego sprawozdania finansowego.

18.1 Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata 2006 i 2005 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały historyczne informacje finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz porównywalne informacje finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku sporządzone w oparciu o MSR/MSSF.

Sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku będące podstawą zaprezentowania historycznych informacji finansowych zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

18.1.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa:

HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna

2. Siedziba:

Wysogotowo, ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo

3. Podstawowy przedmiot działalności Spółki:

Budowa obiektów inżynierii wodnej, a w szczególności:

- działalność budowlano – montażowa,
- handel materiałami budowlanymi,
- świadczenie materialnych i niematerialnych usług w wyżej wymienionym zakresie na rzecz osób prawnych i fizycznych w obrocie krajowym.

Klasyfikacja działalności według PKD:

45 24b - budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej

Klasyfikacja działalności według EKD:

- *Działalność podstawowa:*

- 45 2 wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- 45 1 przygotowanie terenu pod budowę,
- 45 3 wykonywanie instalacji budowlanych,
- 45 4 wykonywanie robót budowlano wykończeniowych.

- *Działalność drugorzędna:*

- 71 2 świadczenie usług sprzętowo-transportowych,
- 71 3 wynajem maszyn i urządzeń,
- 51 5 handel w zakresie materiałów budowlanych.

4. Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka została zarejestrowana w dniu 24.02.1993 roku przez Sąd Rejonowy we Włocławku pod numerem RHB-794 w rejestrze handlowym, a następnie została wpisana przez Sąd Rejonowy w Toruniu ul. Młodzieżowa 31, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 000017342 – w dniu 06.06.2001 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 09.10.2006 roku Uchwałą nr 1 zmieniło siedzibę Spółki na Wysogotowo koło Poznania ul. Skórzewska 35. W dniu 20.11.2006 roku Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał wpisu zmiany siedziby i adresu podmiotu, oraz dokonał przekazania Aktu Rejestrowego Spółki według właściwości miejscowej do Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Czas trwania Spółki

Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

6. Okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Prezentowane roczne historyczne informacje finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz porównywalne historyczne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku.

7. Skład organów Spółki według stanu na dzień 31.12.2006:

Zarząd Spółki:

Tomasz Starzak – Prezes Zarządu,

Rafał Maciej Damasiewicz – Wiceprezes Zarządu,

Andrzej Zwierzchowski – Wiceprezes Zarządu,

Andrzej Szultka – Prokurent,

Paweł Kujawa – Prokurent.

Rada Nadzorcza Spółki:

Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,

Tomasz Woroch – Wiceprzewodniczący,

Przemysław Szkudlarczyk – Sekretarz,

Tomasz Tomczak – Członek,

Jacek Krzyżaniak – Członek.

W trakcie okresu sprawozdawczego władze Spółki oraz skład Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

Uchwałą z dnia 06.03.2006 roku Zarząd Spółki powołał prokurentów. Udzielona prokura ma charakter samoistny.

8. Sprawozdanie finansowe zawierające dane łączne

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

11. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka nie łączyła się z innym podmiotem przez okres swojej działalności.

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano łączenia spółek. Historyczne informacje finansowe nie zawierają danych spółek połączonych.

5 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. wyraziło zgodę na połączenie Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z Hydrobudową Śląsk S.A. w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez HYDROBUDOWĘ Włocławek. 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.

12. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W historycznych informacjach finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe i porównywalne informacje finansowe zostały zamieszczone w prospekcie, ponieważ opinie nie zawierały zastrzeżeń.

13. Informacje o podstawie sporządzania historycznych informacji finansowych, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń.

13.1. Podstawa sporządzenia historycznych danych finansowych

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Uchwałą nr 2 z dnia 27 grudnia 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. stosownie do art.45 ust.1 ustawy o rachunkowości, postanowiło, że sprawozdania finansowe Spółki za okres obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2006 roku sporządzane będą zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSR/MSSF). Datą przekształcenia jest 1 styczeń 2005 roku. Do 2005 roku włącznie jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzano zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o Rachunkowości na MSR/MSSF przedstawiono w dodatkowej nocy objaśniającej nr 37

13.2. Zastosowanie Standardu lub Interpretacji, przed datą ich wejścia w życie

Spółka nie stosowała żadnego Standardu ani Interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

13.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie

Spółka przeliczyła składniki kapitału własnego zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Skutki przeliczenia oraz wymagane ujawnienia Spółka prezentuje wyłącznie w nocy nr 12 do sprawozdania finansowego.

13.4. Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

13.5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe, będące podstawą prezentowanych historycznych informacji finansowych, zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

13.6. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych informacjach finansowych, przeliczone na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 31.12.2005 roku wynosił 1 EURO = 3,8598 PLN
- (tabela nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005)
- kurs na dzień 31.12.2006 roku wynosił 1 EURO = 3,8312 PLN
- (tabela nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2005 – 31.12.2005 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0233 PLN

- kurs średni w okresie 01.01.2006 – 31.12.2006 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,8991 PLN.

Do przeliczenia stanu środków pieniężnych wykazywanych w rachunku przepływów pieniężnych na początek oraz na koniec okresu przyjęto kurs ustalony przez NBP, obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na dzień 31.12.2004 roku wynosił 1 EURO = 4,0790 PLN (tabela nr 256/NBP/2004 z dnia 31.12.2004)
- kurs na dzień 31.12.2005 roku wynosił 1 EURO = 3,8598 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005)
- kurs na dzień 31.12.2006 roku wynosił 1 EURO = 3,8312 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006).

Pozycja bilansu	2006	2005
Aktywa trwałe	8 577	5 714
Aktywa obrotowe	52 535	50 908
Aktywa razem:	61 112	56 622
Kapitał własny	21 734	18 855
Kapitał podstawowy	19 185	19 042
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 981	3 608
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	36 397	34 159
Pasywa razem:	61 112	56 622

Pozycja rachunku zysków i strat	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	36 286	40 291
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 541	4 350
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 048	1 302
Zysk/strata przed opodatkowaniem	3 539	435
Zysk/strata netto	3 075	138

Pozycja rachunku przepływów	2006	2005
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 165	-13 743
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 143	-1 033
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	248	22 908
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	-10 060	8 132
Środki pieniężne na początek okresu	12 793	4 474
Środki pieniężne na koniec okresu	2 750	12 398

13.7. Zasady rachunkowości

Historyczne informacje finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość

bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Wartości niematerialne

Przez wartości niematerialne rozumie się nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki. Wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20%
pozostałe prawa majątkowe	50%

Spółka nie stosuje kryterium wartości, wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały

Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

- Do środków trwałych zalicza się:
 - nieruchomości – w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budowle, budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego;
 - maszyny, urządzenia, środki transportu;
 - ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację). Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Stawki amortyzacyjne dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada przyjętych do użytkowania obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W związku z tym nie dokonała wyboru kryterium stopy amortyzacji rocznej dla tej grupy środków trwałych.

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej	
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	10%- 20%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	10%-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	10%-20%
grupa VII	środki transportu	10%-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10%-20%

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 1.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Środki trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, których wartość początkowa wynosi od 1.501,00 zł do 3.500,00 zł Spółka zalicza do środków trwałych dokonując odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w koszty, w pełnej ich wartości początkowej, w miesiącu następnym po miesiącu, w którym dokonano oddania ich do użytkowania.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o trwałą utratę wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o kapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe dzierżawione i w leasingu.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze. Umowy leasingu występujące w Spółce spełniają warunki leasingu finansowego, to oznaczają, że na mocy tych umów przenoszone są na Spółkę (leasingobiorcę) zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane według ceny nabycia. Płatności leasingowe dzielone są na część kapitałową i na część odsetkową. Koszty odsetkowe leasingu rozłożone są na poszczególne okresy obrotowe stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu w każdym z okresów obrotowych.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku, są doliczane do wartości wytworzonych środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych odnoszone są bieżąco w wynik finansowy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu

kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- A. instrumenty przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- B. instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzycelności własnych,
- C. instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- D. pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień bilansowy, w zależności od posiadanych instrumentów finansowych, Spółka wycenia je w następujący sposób:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe w momencie jej wystąpienia.

Należności

Spółka kwalifikuje należności z podziałem na długo i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należnej wierzycelności.

Dla należności o długim, przekraczającym 12 miesięcy, terminie zapłaty Spółka dokonuje wyceny wartości przyszłej wierzycelności według zamortyzowanej ceny nabycia, korygując należności o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej opartej o stopę WIBOR 1M. Powstała różnica w wycenia jest odnoszona do rachunku wyników.

Spółka stosuje w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług terminy zapadalności w przedziale od 7 do 90 dni.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Dla zobowiązań o długim, przekraczającym 12 miesięcy, terminie zapłaty Spółka dokonuje wyceny wartości zadłużenia według zamortyzowanej ceny nabycia, korygując zobowiązania o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie

wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej opartej o WIBOR 1M. Powstała różnica w wycenia jest odnoszona do rachunku wyników.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług kształtują w Spółce się od 0 do 60 dni.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmowane są początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak od charakteru pozycji zabezpieczanej. Spółka wyznacza instrumenty pochodne na zabezpieczenia określonych ryzyk związanych ujętymi aktywami lub zobowiązaniami.

Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem transakcji zabezpieczających. Spółka dokumentuje również swoją ocenę efektywności na każdy koniec kwartału stwierdzając czy instrumenty zabezpieczające są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji. Skuteczna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmowane są w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu części nieskutecznej ujmują się od razu w rachunku zysków i strat w części finansowej. Kwoty nagromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku wyników w okresach w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat. Zyski i straty dotyczące skutecznej części kontraktów walutowych zabezpieczających sprzedaż w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji sprzedaż.

Spółka podpisuje umowy o budowę z dysponentami unijnych środków pomocowych. W części z tych umów kwota przychodów ustalona jest ryczałtowo jako równowartość kwot ustalonych w Euro. Spółka nie rozpoznaje w tych umowach wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych. Tego typu umowy w większości przypadków podpisywane są w formule walutowej. Spółka traktuje walutę Euro jako walutę naturalną w tego typu umowach.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Spółka nie stosuje ceny nabycia ze względu na nieistotne koszty zakupu. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Do rozchodu rzeczowych i obrotowych aktywów Spółka stosuje metodę FIFO „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”.

Materiały i towary przekazywane bezpośrednio z zakupu Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania do produkcji / sprzedaży według rzeczywistych cen zakupu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne lub koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów określone zostały indywidualnie dla poszczególnych grup materiałowych, ponieważ okres utrzymywania zapasów zależy w dużym stopniu od specyfiki działalności jednostki oraz rodzaju zakupionych zapasów.

Rozliczenie umów o usługi budowlane

Koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się z chwilą ich poniesienia. Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy ustalaniu wielkości przychodu ujmowanego w rachunku zysków i strat. Stopień zaawansowania mierzy się w oparciu o stosunek kosztów z tytułu umowy poniesionych do dnia bilansowego do łącznych szacowanych kosztów danej umowy o usługę budowlaną.

Jeżeli wynik umowy można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest osiągnięcie zysku z tytułu realizacji umowy przychody ujmuje się przez okres jej obowiązywania. Jeżeli jest prawdopodobne że łączne koszty przekroczą łączne przychody z tytułu umowy przewidywaną stratę natychmiast ujmuje się rachunku wyników.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów.

Różnicę pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością zafakturowanych prezentuje się w aktywach obrotowych bilansu, w odrębnej pozycji jako należność z tytułu rozliczenia usług budowlanych.

Przychody pochodzące z częściowego fakturowania usługi w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych, wykazuje się w pasywach bilansu jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.

Kapitały

Spółka ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Do kapitałów własnych Spółka zalicza: kapitał akcyjny, kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej, pozostały kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, kapitały rezerwowe, kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających, wynik finansowy.

Spółka przeliczyła składniki kapitału własnego zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Skutki przeliczenia oraz wymagane ujawnienia Spółka prezentuje wyłącznie w notach do sprawozdania finansowego.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe pasywne

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na przyszłe straty powstałe na realizowanych usługach o umowę budowlaną ujmowane są w księgach w momencie oceny harmonogramu rzeczowo – finansowego i przy najlepszym oszacowaniu przyszłych kosztów do poniesienia przez Spółkę w okresie realizacji zadania.

Rezerwy na serwis gwarancyjny są tworzone dla kontraktów, dla których obowiązuje odpowiedzialność z tytułu gwarancji należytego wykonania. Spółka przyjmuje kryterium oszacowania przyszłych kosztów oparte na następujących wskaźnikach: w pierwszym roku w wysokości 0,05% wartości kontraktu, w drugim roku 0,025%, a w trzecim roku obowiązywania gwarancji 0,0125% wartości kontraktu.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe. Konieczność tworzenia ww. rezerw wynika z Regulaminu wynagradzania obowiązującego w Spółce.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne ustalone są w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych zgodnie z MSR 19 i technikami aktuarialnymi. Podstawą do wiarygodnego oszacowania wielkości rezerw są: kryteria nabywania praw do wymienionych świadczeń w Spółce oraz założenia aktuarialne. Zostały one policzone na dzień bilansowy jako suma rezerw dotyczących poszczególnych pracowników, obliczona w oparciu o szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia na poziomie 1%, szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia 0,5%. Do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat przyjęto roczną stopę dyskontową w wysokości 3,8%.

Spółka tworzy również rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz na przyszłe koszty związane z badaniem bilansu. Wykazywane są one w pozycji rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów.

Odroczony podatek dochodowy

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Spółka w sprawozdaniu finansowym prezentuje nadwyżkę odroczonego podatku dochodowego w pozycji aktywów lub rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są - zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” - w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary, materiały i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia produktów, towarów, materiałów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji umów o usługę budowlaną są ujmowane w sposób określony w punkcie dotyczącym rozliczenia umów o usługi budowlane.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania) tzn. po kursie banku wiodącego Millennium z dnia bilansowego. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

	31.12.2006 roku	31.12.2005 roku
EURO	3,8312	3,8598

Wybrane zagadnienia dotyczące ustalenia wyniku finansowego

Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią koszty bezpośrednie oraz narzut kosztów wydziałowych rozliczany w stosunku do kosztów pośrednich odniesionych na dany kontrakt. Koszty wydziałowe (o charakterze kosztów stałych) ponoszone w okresie, w którym dany wydział nie realizuje zadań na budowie (np. w okresie zimowym), stanowią sumę kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych, przenoszonych na koszt własny wytworzonych usług.

Podatki

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego są: podatek bieżący i podatek odroczony.

Bieżący podatek jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) brutto prezentowanego w rachunku zysków i strat w związku z wyłączeniami przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Bieżące obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest to podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości. Jest on wyliczany metodą bilansową jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Wysokość tego podatku jest określana według stawek podatkowych, które będą obowiązywały w momencie, gdy aktywa będą realizowane lub rezerwa będzie wymagalna.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast aktywa na podatek odroczony w oparciu o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, które w przyszłości dają możliwość pomniejszenia zysków podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym wypadku podatek ten jest rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

18.1.2 Sprawozdanie finansowe

BILANS	Nota	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
A k t y w a			
AKTYWA TRWAŁE		32 859	22 055
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne	2	609	681
Rzeczowe aktywa trwałe	3	30 159	19 168
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	351	277
Od jednostek powiązanych		-	-
Od pozostałych jednostek		-	-
Należności długoterminowe:	8	709	1 029
Od jednostek powiązanych		-	-
Od pozostałych jednostek		709	1 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 031	900
AKTYWA OBROTOWE		201 274	196 494
Zapasy	6	519	371
Należności z tytułu rozliczenia usług budowlanych	7	95 845	73 943
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	85 267	66 233
Od jednostek powiązanych		5 825	7 448
Od pozostałych jednostek		79 442	58 785
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	566	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	6 521	4 977
Od jednostek powiązanych		-	-
Od pozostałych jednostek		6 521	4 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	10 721	49 883
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 835	1 087
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		234 133	218 549

P a s y w a			
KAPITAŁ WŁASNY		83 269	72 775
Kapitał akcyjny	12	73 500	73 500
Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
Kapitał zapasowy	13	4 056	3 343
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	14	-756	741
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 522	-5 365

Zysk (strata) netto		11 991	556
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		150 864	145 775
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		11 420	13 927
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	8 154	9 482
Wobec jednostek powiązanych		7 966	7 602
Wobec pozostałych jednostek		188	1 880
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	18	-	131
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	-	1 980
Wobec jednostek powiązanych		-	-
Wobec pozostałych jednostek		-	1 980
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,15	2 904	1 776
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	362	558
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		139 444	131 847
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	76 599	69 523
Wobec jednostek powiązanych		26 172	4 613
Wobec pozostałych jednostek		50 427	64 910
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	18	145	621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	61 765	60 948
Wobec jednostek powiązanych		6 387	23 589
Wobec pozostałych jednostek		55 378	37 359
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	-	12
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	112	51
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	640	522
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	183	170
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		234 133	218 549

Wartość księgowa		83 269	72 775
Liczba akcji*		1 470	1 470
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	57	50
Rozwodniona liczba akcji		-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	57	50

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Należności warunkowe		-	-
Od jednostek powiązanych (z tytułu):		-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu):		-	-

- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-
Zobowiązania warunkowe		237 883	233 427
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu):		125 577	160 220
- udzielonych gwarancji i poręczeń		125 577	160 220
- pozostałe		-	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu):		112 306	73 207
- udzielonych gwarancji i poręczeń		112 306	73 207
- pozostałe		-	-
Inne (z tytułu):		-	-
POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM		237 883	233 427

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Wariant kalkulacyjny		-	-
<i>Działalność kontynuowana</i>		-	-
Przychody ze sprzedaży	22	141 482	162 101
w tym od jednostek powiązanych		9 826	4 478
Przychody netto ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług		137 579	161 380
Przychody netto ze sprzedaży towarów		316	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów		3 587	721
Koszt własny sprzedaży	23	127 676	144 602
w tym od jednostek powiązanych		26 307	40 109
Koszt sprzedanych produktów			-
Koszt sprzedanych usług		124 167	143 908
Koszt sprzedanych towarów		201	-
Koszt sprzedanych materiałów		3 308	694
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 806	17 499
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	23	8 462	8 320
Pozostałe przychody operacyjne	24	9 025	3 171
Pozostałe koszty operacyjne	25	6 385	7 113
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 984	5 237
Przychody finansowe (netto)	26	10 528	2 254
Koszty finansowe (netto)	27	4 713	5 739
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 799	1 752
Podatek dochodowy	28	1 808	1 196
Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej		11 991	556
<i>Działalność zaniechana</i>		-	-

Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	29	11 991	556
		-	-
			-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł):	30	8,16	2,02
<i>z działalności kontynuowanej</i>		8,16	2,02
- podstawowy		8,16	2,02
- rozwodniony		8,16	2,02
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		8,16	2,02
- podstawowy		8,16	2,02
- rozwodniony		8,16	2,02

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2006 – 31.12.2006	01.01.2005 – 31.12.2005
Metoda pośrednia		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto przed opodatkowaniem	13 799	1 752
Korekty:	-5 813	3 633
Amortyzacja wartości niematerialnych	158	2
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Amortyzacja środków trwałych	1 645	1 404
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-232
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-34	-14
(Zysk) strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-10 720	-1 911
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-211
(Zyski) straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wart. Godziwej	-	-
Koszty odsetek	4 189	4 761
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	-	-
Odpis wartości firmy	-	-
Otrzymane odsetki	-1 051	-166
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	7 986	5 385
Zmiana stanu zapasów	-147	76
Zmiana stanu należności	-41 182	-41 767
Zmiana stanu zobowiązań	-1 176	-18 935
Zmiana stanu rezerw	1 115	209
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-867	-162
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-34 271	-55 194

Zapłacone odsetki	-	-98
Zapłacony podatek dochodowy	-895	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 166	-55 292
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-90	-797
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-13 544	-2 866
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	41
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	435	100
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-2 295	-235
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do obrotu	6 270	2 141
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przyjęte środki pieniężne)	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Pożyczki udzielone	-913	-4 269
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 905	1 708
Otrzymane odsetki	1 121	20
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-5 027	-4 157
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	67 500
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłaty odsetek od obligacji	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 900	45 206
Spłaty kredytów i pożyczek	-20 600	-15 340
Spłaty odsetek od kredytów i pożyczek	-3 726	-4 038
Wpływy z tytułu odsetek od lokat	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-607	-1 161
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	967	92 167
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-39 226	32 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 883	17 999

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	65	-834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 721	49 883

Zestawienie Zmian w Kapitale za 2006 rok	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem kapitał własny
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	73 500	-	3 342	673	-	741	-5 482	72 775
Korekta dotycząca błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-673	-	-	673	-
Saldo po korektach	73 500	-	3 342	-	-	741	-4 809	72 775
Podział wyniku finansowego	-	-	713	-	-	-	-713	-
w tym ustawowe zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	114	-	-	-	-	-
Wycena instrumentów finansowych odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-1 497	-	-1 497
Wartość aktualizacji środków trwałych zlikwidowanych lub sprzedanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy za okres 01.01 - 31.12.2006	-	-	-	-	-	-	11 991	11 991
Saldo na dzień 31 grudnia 2006	73 500	-	4 055	-	-	-756	6 469	83 269

Zestawienie Zmian w Kapitale za 2005 rok	Kapitał akcyjny	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem kapitał własny
Saldo na dzień 31 grudnia 2004	6 000	-	3 197	674	-	-	-3 011	6 860
Korekta dotycząca błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-307	-307
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-674	-	-	-1 901	-2 575
Saldo po korektach	6 000	-	3 197	-	-	-	-5 220	3 978
Podział wyniku finansowego	-	-	145	-	-	-	-145	-
w tym ustawowe zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	22	-	-	-	-	-

Emisja akcji	67 500	-	-	-	-	-	-	67 500
Wycena instrumentów finansowych odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	741	-	741
Wartość aktualizacji środków trwałych zlikwidowanych lub sprzedanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy za okres 01.01 - 31.12.2005	-	-	-	-	-	-	556	556
Saldo na dzień 31 grudnia 2005	73 500	-	3 343	-	-	741	-4 809	72 775

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Segmenty branżowe

W Spółce HYDROBUDOWA Włocławek S.A. ustalono segment branżowy jako podstawowy wzór sprawozdawczy, a segment geograficzny opary o kryterium lokalizacji klientów jako uzupełniający.

Działalność Spółki HYDROBUDOWA Włocławek skupiona jest w 5 kluczowych segmentach: budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki, budownictwo ogólne, pozostałe budownictwo, usługi sprzętowo-transportowe i sprzedaż materiałów i towarów.

Spółka prezentuje przychody ze sprzedaży, koszty oraz wynik (marżę brutto) w podziale na segmenty: budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki, budownictwo ogólne, pozostałe budownictwo, usługi sprzętowo-transportowe i sprzedaż materiałów i towarów. Spółka nie prezentuje aktywów i pasywów bilansu w podziale na segmenty działalności z uwagi na to, że część środków trwałych jest wykorzystywana do produkcji zaliczanej do różnych segmentów, brak jest możliwości przypisania zapasów materiałów do poszczególnych segmentów oraz niemożliwe jest przypisanie do segmentów zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług.

SEGMENTY BRANŻOWE	Działalność kontynuowana					Razem	Działalność zaniechana	Razem
	budownictwo z zakresu ochrony środowiska i hydrotechniki	budownictwo ogólne	pozostałe budownictwo	usługi sprzętowo-transportowe	Sprzedaż tow. i mat.			
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres sprawozdawczy								
(od 01-01-2006 do 31-12-2006) w tys. PLN								
Przychody ogółem	127 358	3 573	3 108	3 540	3 903	141 482	-	141 482
1. Sprzedaż na zewnątrz	127 358	3 573	3 108	3 540	3 903	141 482	-	141 482
2. Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	119 897	1 498	2 447	325	3 509	127 676	-	127 676
1. Koszty na zewnątrz	119 897	1 498	2 447	325	3 509	127 676	-	127 676
2. Koszty między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	7 461	2 075	661	3 215	394	13 806	-	13 806
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	8 462	-	8 462
Zysk ze sprzedaży	-	-	-	-	-	5 344	-	5 344

Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	9 025	-	9 025
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	6 385	-	6 385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	7 984	-	7 984
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	10 529	-	10 529
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	4 713	-	4 713
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	13 799	-	13 799
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	1 808	-	1 808
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	11 992	-	11 992
Wyniki finansowe segmentów branżowych za poprzedni okres								
(od 01-01-2005 do 31-12-2005) w tys. PLN								
Przychody ogółem	150 995	1 673	8 663	49	721	162 101	-	162 101
1. Sprzedaż na zewnątrz	150 995	1 673	8 663	49	721	162 101	-	162 101
2. Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogółem	135 849	1 235	6 818	5	694	144 602	-	144 602
1. Koszty na zewnątrz	135 849	1 235	6 818	5	694	144 602	-	144 602
2. Koszty między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	15 146	438	1 845	44	27	17 499	-	17 499
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	8 320	-	8 320
Zysk ze sprzedaży	-	-	-	-	-	9 179	-	9 179
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	3 171	-	3 171
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	7 113	-	7 113
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	5 237	-	5 237
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	2 254	-	2 254
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	5 740	-	5 740
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 752	-	1 752

Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	1 196	-	1 196
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	556	-	556

Segmenty geograficzne

Ze względu na fakt, iż Spółka posiada jedynie sprzedaż w obrębie kraju nie wyodrębnia segmentów geograficznych. Warunki sprzedaży nie są zróżnicowane pod względem uwarunkowań umiejscowienia klienta w określonym regionie kraju.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2006	2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	609	681
- oprogramowanie komputerowe	609	681
d) inne wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne razem	609	681
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne ogółem	609	681
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wartości niematerialne	609	681

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych) stan na 31.12.2006

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	754	744	-	-	754
b) zwiększenia:	-	-	95	95	-	-	95
- zakupu	-	-	95	95	-	-	95
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia:	-	-	13	13	-	-	13
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	13	13	-	-	13
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	836	827	-	-	836
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	73	65	-	-	73
f) amortyzacja za okres	-	-	154	153	-	-	154
- zwiększenia	-	-	158	157	-	-	158
- zmniejszenia (w związku ze sprzedażą)	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja programów komputerowych	-	-	4	4	-	-	4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	227	218	-	-	227

h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu:	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	609	609	-	-	609

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych) stan na 31.12.2005							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	100	91	-	-	100
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	654	654	-	-	654
- zakupu	-	-	654	654	-	-	654
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	754	744	-	-	754
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	29	23	-	-	29
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	43	42	-	-	43
- zwiększenia	-	-	43	42	-	-	43
- zmniejszenia (związane ze sprzedażą)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	73	65	-	-	73
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec	-	-	-	-	-	-	-

okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	681	680	-	-	681

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006	2005
a) własne	609	681
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Wartości niematerialne razem	609	681

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZAMORTYZOWANE STAN NA 31.12.2006

Lp.	Nazwa	Wartość brutto
1	Program Visi Professional	2
2	Program Office	2
3	Program Visi Professional	2
4	Program Vademecum Głównej Księgowej	-
5	Program Lex	1
6	Program iBiznes Plan	-
7	Patenty	9
8	Program Win 2003	1
		17

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ZAMORTYZOWANE STAN NA 31.12.2005

Lp.	Nazwa	Wartość brutto
1	Program Visi Professional	2
2	Program Office	2
3	Program Visi Professional	2
4	Program Vademecum Głównej Księgowej	-
5	Program Lex	1
6	Program iBiznes Plan	-
		7

Spółka nie posiada zobowiązań umownych celem nabycia wartości niematerialnych.

Nie występują odpisy aktualizujące dotyczące utraty wartości wartości niematerialnych.

Nie występują wartości niematerialne, dla których tytuł prawny podlega ograniczeniu.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2006	2005
a) środki trwałe, w tym:	17 816	14 960
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 774	809
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 847	5 988
- urządzenia techniczne i maszyny	5 945	5 526
- środki transportu	1 815	2 161
- inne środki trwałe	435	476
b) środki trwałe w budowie	11 771	4 208
c) zaliczki na środki trwałe	572	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	30 159	19 168

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) stan na 31.12.2006

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	809	6 158	8 984	2 819	681	19 452
b) zwiększenia (z tytułu)	2 965	21	1 616	132	71	4 806
-przyjęcia nowych środków trwałych	2 965	21	1 523	128	-	4 638
-inne zwiększenia: modernizacja	-	-	93	4	-	97
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	168	181	7	357
-przekazanie umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-
-likwidacji	-	-	165	33	5	204
-sprzedaży	-	-	3	148	2	154
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 774	6 179	10 432	2 770	745	23 901
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	171	3 459	658	205	4 492
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	162	1 028	297	106	1 593
-zwiększenia	-	162	1 164	413	111	1 849
-zmniejszenia	-	-	135	116	5	257
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	332	4 487	955	310	6 085
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 774	5 847	5 945	1 815	435	17 816

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) stan na 31.12.2005

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	288	4 228	8 028	2 676	592	15 812
b) zwiększenia (z tytułu)	521	2 075	923	169	110	3 798
-przyjęcia nowych środków trwałych	521	2 075	923	169	110	3 798
-przyjęcia używanych środków trwałych	-	-	-	-	-	-
-przyjęcia środków trwałych na podstawie umów leasingowych	-	-	-	-	-	-
-inne zwiększenia: modernizacja	-	-	159	83	13	254
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	145	125	109	35	412
-przekazanie umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-
-likwidacji	-	145	32	-	32	209
-sprzedaży	-	-	16	109	2	127
-inne (darowizna)	-	-	-	-	-	-
-inne, (kradzież)	-	-	77	-	-	77
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	809	6 158	8 984	2 819	681	19 452
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	66	2 662	436	118	3 283
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	104	796	222	87	1 209
-zwiększenia	-	114	836	309	104	1 363
-zmniejszenia	-	10	40	87	17	154
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	171	3 459	658	205	4 492
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	809	5 988	5 526	2 161	476	14 960

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006	2005
a) własne	17 430	13 120
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	386	1 840
- na podstawie umowy leasingu finansowego	386	1 840
Środki trwałe bilansowe razem	17 816	14 960

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	2006	2005
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	3 117	3 395
- umowa dzierżawy – sprzęt komputerowy	-	106
-umowa dzierżawy-sprzęt ciężki	2 359	3 113
- umowa dzierżawy- szalunki	158	176
- umowa dzierżawy- samochody	600	-
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	3 117	3 395

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2006 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2006	na dzień 31.12.2005
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	11 772	4 208
Zaliczki na środki trwałe	572	-
Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania ogółem	12 334	4 208
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12 334	4 208

KWOTA ZOBOWIĄZAŃ UMOWNYCH DO NABYCIA W PRZYSZŁOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Tytuł zobowiązania	Wartość zobowiązania
zabudowa kuchenna w Smółsku	21
zakup sprzętu ciężkiego	1 500
agregat próżniowy	247
Razem zobowiązania umowne do nabycia rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości	1 768

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM TRWAŁYM NA DZIEŃ 31.12.2006

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zadłużenia na 31.12.2006
A – Kredyt w BZ WBK SA (3 mln zł)	1 009
Zastaw rejestrowy na:	
1. samochód ciężarowy CITROEN CW 01414	
2. samochód ciężarowy CITROEN CW 21057	
3. samochód ciężarowy CITROEN CW 01413	
4. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20644	
5. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20641	
6. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21131	
7. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21130	
8. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21129	
9. samochód ciężarowy CITROEN JUMPER CW 21148	

10. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20645	
11. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20643	
12. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20642	
13. naczepa ciężarowa ZASŁAW D-651 CW 90828	
14. ciągnik RENAULT HR 400 PC/AAA7372914	
15. koparko – ładowarka KOMATSU 97SF11347	
16. koparko – ładowarka KOMATSU 97SF11350	
17. koparka kołowa KOMATSU K32175	
18. koparka kołowa KOMATSU K30293	
Umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia komunikacyjnego AC	
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurem firmy, ul Płocka 164 Włocławek, KW 18575 + cesja z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości	
B – Kredyt w BZ WBK SA (3,5 mln zł)	1 030
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurem firmy, ul Płocka 164 Włocławek, KW 18575 + cesja z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości	

OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I DYSPONOWANIA MAJĄTKIEM TRWAŁYM NA DZIEŃ
31.12.2005

Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zadłużenia na 31.12.2005
A – Kredyt w BZ WBK SA (3 mln zł)	1 750
Zastaw rejestrowy pod kredyt tym:	
1. samochód ciężarowy CITROEN CW 01414	
2. samochód ciężarowy CITROEN CW 21057	
3. samochód ciężarowy CITROEN CW 01413	
4. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20644	
5. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20641	
6. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21131	
7. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21130	
8. samochód ciężarowy KAMAZ CW 21129	
9. samochód ciężarowy CITROEN JUMPER CW 21148	
10. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20645	
11. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20643	
12. samochód ciężarowy KAMAZ CW 20642	
13. naczepa ciężarowa ZASŁAW D-651 CW 90828	
14. ciągnik RENAULT HR 400 PC/AAA7372914	
15. koparko – ładowarka KOMATSU 97SF11347	
16. koparko – ładowarka KOMATSU 97SF11350	
17. koparka kołowa KOMATSU K32175	
18. koparka kołowa KOMATSU K30293	
Umowa o przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia komunikacyjnego AC	
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurem firmy, ul Płocka 164 Włocławek, KW 18575 + cesja z polisy	

ubezpieczeniowej tej nieruchomości	
B – Kredyt w BZ WBK SA (3,5 mln zł)	1 950
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej zakładem produkcyjnym, magazynami i biurem firmy, ul Płocka 164 Włocławek, KW 18575 + cesja z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości	

ŚRODKI TRWAŁE ZAMORTYZOWANE STAN NA 31.12.2006

Lp.	Grupa	Wartość brutto
1	I	-
2	III	7
3	IV	209
4	V	1 438
5	VI	21
6	VII	115
7	VIII	51
		1 841

ŚRODKI TRWAŁE ZAMORTYZOWANE STAN NA 31.12.2005

Lp.	Grupa	Wartość brutto
1	I	-
2	III	7
3	IV	225
4	V	1 472
5	VI	11
6	VII	187
7	VIII	45
		1 947

Nie występują odpisy aktualizujące dotyczące utraty wartości środków trwałych.

Spółka nie dokonywała przeszacowań wartości środków trwałych.

Zmiana szacunku w okresie 2005-2006 nie miała miejsca.

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 204	2 301
- niezrealizowane różnice kursowe	311	293
- odsetki	179	66
- efektywna stopa procentowa	-	7
- wynagrodzenia i odprawy	370	140
- badanie bilansu	16	-
- rezerwy na straty	255	1 092
- rezerwy na serwis gwarancyjny	91	-
- udzielonych poręczeń	-	-
- należności odpisane i dyskonto	228	238
- kosztów do rozliczenia w okresie następnym	406	465
a) odniesionych na wynik finansowy	1 856	2 301
b) odniesionych na kapitał własny	348	-
c) odniesionych na wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	4 101	2 204
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	3 916	1 856
- niezrealizowane różnice kursowe	1 177	311
- odsetki	269	179
- efektywna stopa procentowa	4	-
- wynagrodzenia i odprawy	406	370
- badanie bilansu	8	16
- rezerwy na straty	29	255
- rezerwy na serwis gwarancyjny	92	91
- udzielonych poręczeń	192	-
- należności odpisane i dyskonto	1 739	228
- kosztów do rozliczenia w okresie następnym	-	406
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	185	348
- wycena bilansowa walutowych transakcji terminowych	185	348
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	2 204	2 301
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, w tym:	1 856	2 301
- niezrealizowane różnice kursowe	311	293
- odsetki	179	66

- efektywna stopa procentowa	-	7
- wynagrodzenia i odprawy	370	140
- badanie bilansu	16	-
- rezerwy na straty	255	1 092
- rezerwy na serwis gwarancyjny	91	-
- udzielonych poręczeń	-	-
- należności odpisane i dyskonto	228	238
- kosztów do rozliczenia w okresie następnym	406	465
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	348	-
- wycena bilansowa walutowych transakcji terminowych	348	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 101	2 204
a) odniesionych na wynik finansowy	3 916	1 856
- niezrealizowane różnice kursowe	1 177	311
- odsetki	269	179
- efektywna stopa procentowa	4	-
- wynagrodzenia i odprawy	406	370
- badanie bilansu	8	16
- rezerwy na straty	29	255
- rezerwy na serwis gwarancyjny	92	91
- udzielone poręczenia	192	-
- należności odpisane i dyskonto	1 739	228
- koszty do rozliczenia w okresie następnym	-	406
b) odniesionych na kapitał własny	185	348
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

ZAPASY

ZAPASY	2006	2005
a) materiały	519	371
b) półprodukty i produkty w toku	-	-
c) produkty gotowe	-	-
d) towary	-	-
Zapasy, razem	519	371
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	519	371
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem obrotowym nie wystąpiły.

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartości zapasów ze względu na brak istniejących przesłanek powodujących utratę wartości zapasów wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A., z uwagi na tajemnicę handlową, ujawnił informacje wymagane przez MSR 11 (umowy o usługę budowlaną) w kwotach łącznych, bez podziału na poszczególne kontrakty.

UMOWY O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	2006	2005
Kwota przychodów z umowy początkowo ustalona w umowie	626 349	401 221
Zmiany	3 977	
Łączna kwota przychodów z umowy	630 326	401 221
Koszty poniesione do dnia bilansowego	222 319	219 043
Koszty pozostające do realizacji umowy	307 495	114 687
Szacunkowe łączne koszty umowy	529 814	333 730
Szacunkowe zyski	113 807	67 491
Szacunkowe straty	-13 295	-10 567
Nierozliczona rezerwa na szacunkowe straty	152	46
Stan zaawansowania na dzień bilansowy	41,96%	65,63%
Kwota otrzymanych zaliczek	14 133	12 989
Kwota sum zatrzymanych	6 425	8 427
Koszty poniesione do dnia bilansowego w związku z realizacją umowy	222 319	219 043
Zyski ujęte do dnia bilansowego	53 092	40 175
Straty ujęte do dnia bilansowego	-13 295	-10 567
Koszty poniesione skorygowane o ujęte zyski i straty	262 116	284 651
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	166 666	174 821
Należności z tytułu umowy na dzień bilansowy	95 845	73 943
Zobowiązania z tytułu umowy na dzień bilansowy	-395	-113

Kontrakty generujące straty

1) W związku z niemożliwością realizacji swojego zakresu robót przez jednego z członków konsorcjum na zadaniu: „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Warszawie”, na HYDROBUDOWIE Włocławek S.A. spoczął obowiązek przeprowadzenia rozruchu mechaniczno-hydrauliczno-technologicznego oczyszczalni, który zgodnie z zapisami Kontraktowymi miał trwać 8 miesięcy. Jednakże w trakcie realizacji zadania, planowany w kontrakcie czas rozruchu wydłużył się z winy

Zamawiającego z planowanych ośmiu miesięcy o dodatkowe cztery miesiące, co spowodowało poniesienie dodatkowych, nie planowanych kosztów. W trakcie prowadzenia rozruchu wystąpiła również konieczność modernizacji instalacji technologicznych, co skutkowało poniesieniem nie planowanych kosztów związanych z wykonaniem robót dodatkowych.

Reasumując: Wzrost kosztów o kwotę ponad 7,7 mln zł spowodowany był dwoma trudnymi do przewidzenia czynnikami: przedłużonym czasem rozruchu i robotami dodatkowymi.

2) Podobnie jak w punkcie powyżej z powodu braku możliwości realizacji swojego zakresu robót przez jednego z członków konsorcjum na zadaniu: „Rozbudowa sieci kanalizacyjnej – Stabłowice”, HYDROBUDOWA Włocławek S.A. przejęła zakres prac, za wykonanie którego zgodnie z przepisami prawa solidarnie odpowiadała. Koszty realizacji przejętego zakresu prac znalazły się więc po stronie HYDROBUDOWY Włocławek S.A. W wyniku przejęcia zakresu robót, koszty realizacji kontraktu wzrosły o kwotę ponad 4,6 mln. Spółka zrealizowała kontrakt, bowiem jego niewykonanie groziło naliczeniem kar umownych za nieterminowe wykonanie robót lub niewykonanie prac zgodnie z umową. Według najlepszych szacunków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowite przewidywane koszty operacyjne z realizacji kontraktu będą wyższe niż zakontraktowane przychody ze sprzedaży, w związku z tym w księgach HYDROBUDOWA Włocławek S.A. została rozpoznana strata na wykonaniu całości kontraktu w wysokości ponad 5,9 mln.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE, PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	2006	2005
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	709	1 029
- z tytułu sprzedaży udziałów	709	1 029
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Razem należności długoterminowe	709	1 029
sprzedaż udziałów	800	1 200
Dyskonto należności (-)	91	171
Razem należności długoterminowe	709	1 029

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych - nie występują.

Należności długoterminowe w walucie - nie występują.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	2006	2005
a) od jednostek powiązanych	5 825	7 448
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 818	6 648
- do 12 miesięcy	5 818	4 601
- powyżej 12 miesięcy	-	2 047
- pozostałe	7	800
- z tytułu prowizji od wzajemnie udzielonych gwarancji	7	-
- sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu	-	800
b) należności od pozostałych jednostek	80 008	58 785
b1) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 899	42 580
- do 12 miesięcy	60 009	36 905
- powyżej 12 miesięcy	6 890	5 675
b2) z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	566	-
b3) pozostałe	12 543	16 205

- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 715	15 230
- rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek	426	560
- z tytułu sprzedaży udziałów	400	400
- inne rozrachunki	2	16
Należności krótkoterminowe netto, razem	85 833	66 233
d) odpisy aktualizujące wartość należności	3 726	6 909
Należności krótkoterminowe brutto, razem	89 559	73 142

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2006	2005
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 818	6 648
- od jednostek powiązanych	4 920	3 575
- od jednostki dominującej	898	3 073
b) pozostałe, w tym:	7	800
- od jednostek powiązanych	7	800
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 825	7 448
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	5 825	7 448

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006	2005
Stan na początek okresu	6 909	3 391
a) zwiększenia (z tytułu)	3 315	6 378
- dokonanie odpisów aktualizujących należności	3 315	6 378
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 498	2 860
- rozwiązanie dokonanych odpisów	4 558	2 712
- wykorzystanie dokonanych odpisów	1 940	148
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 726	6 909

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	65 338	43 822
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 221	29 320
b1) w tys. EUR	6 456	7 740
w tys. zł	24 221	29 320
Należności krótkoterminowe, razem	89 559	73 142

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2006	2005

a) do 1 miesiąca	16 666	29 060
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 894	2 035
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	729	2 412
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 505	1 222
e) powyżej 1 roku	6 890	7 722
f) należności przeterminowane	11 682	10 596
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	77 366	53 047
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 649	3 818
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	72 717	49 228

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2006	2005
a) do 1 miesiąca	5 291	3 744
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 147	1 508
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 188	548
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	498	1 249
e) powyżej 1 roku	558	3 547
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	11 682	10 596
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	455	3 674
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	11 227	6 922
POZOSTAŁE PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:		
a) do 1 miesiąca	0	-
b) powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	-	-
c) powyżej 6 miesięcy do roku	-	-
d) powyżej roku	-	-
Pozostałe należności, przeterminowane, razem (brutto)	0	-
- odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych (-)	-	-
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe (netto)	0	-

ODPISY AKTUALIZACYJNE:	
Ze względu na zagrożenie pozyskania należności w 2006 roku objęto odpisem wartość wierzycelności:	3 315
Odpisy z tytułu dostaw i usług rozwiązane na kwotę: (zagrożone wierzycelności zostały uregulowane lub objęte cesją z DAF).	4 558
Odpisy z tytułu dostaw i usług wykorzystane na kwotę:	1 940
Ze względu na zagrożenie pozyskania należności w roku 2006 objęto odpisem niżej wymienione wierzycelności z tytułu udzielonych pożyczek:	107
Wykorzystane odpisy z tytułu udzielonych pożyczek, na kwotę:	347
Rozwiązane odpisy z tytułu udzielonych pożyczek, na kwotę:	311

W roku 2006 spółka Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Warszawie wykorzystwała udzieloną jej bankową gwarancję należytego wykonania robót w kwocie 8 696 tys. zł. Podstawa dokonania tej transakcji jest przez Spółkę kwestionowana. Spółka jako uczestnik konsorcjum wykonującego kontrakt oszacowała kwotę ryzyka przypadającego na Spółkę w wysokości 3 194 tys. zł i w takiej wysokości dokonała odpisu aktualizującego należność.

W badanym okresie Spółka nie dokonała zabezpieczenia/przekazania bankom posiadanych wierzytelności.

Spółka stosuje indywidualne podejście do kontrahentów w dziedzinie polityki odsetkowej.

Na dzień bilansowy posiada wierzytelności zasądzone na kwotę 23 tys. zł., oraz koszty procesu w wysokości 42 tys. zł.

AKTYWA FINANSOWE

Wyszczególnienie	2006	2005
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w jednostce dominującej	-	-
c) w pozostałych jednostkach	6 872	5 254
- udzielone pożyczki	866	4 054
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	6 006	1 200
- instrumenty finansowe (terminowe transakcje walutowe)	5 619	920
- lokaty	351	277
- inne	36	3
Aktywa finansowe, razem	6 872	5 254
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	1 253	4 334
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	5 619	920
Razem aktywa finansowe	6 872	5 254
- długoterminowe	351	277
- krótkoterminowe	6 521	4 977

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2006	2005
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
c) w pozostałych jednostkach	351	277
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	351	277
- lokata zabezpieczająca gwarancję	351	277
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	351	277

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2006	2005
a) stan na początek okresu	277	1 024

- inne długoterminowe aktywa finansowe	277	1 024
b) zwiększenia (z tytułu)	74	-
- nowe lokaty	74	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	747
- przemieszczenie lokat do krótkoterminowych	-	747
d) stan na koniec okresu	351	277
- inne długoterminowe aktywa finansowe	351	277

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach – nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	351	277
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	351	277

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2006	2005
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	351	277
a) akcje (wartość bilansowa):	-	-
b) obligacje (wartość bilansowa):	-	-
c) inne – lokaty (wartość bilansowa):	351	277
- wartość według cen nabycia	351	277
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	-
Wartość według cen nabycia, razem	351	277
Wartość na początek okresu, razem	277	1 024
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	-
Wartość bilansowa, razem	351	277

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa) – nie dotyczy.

POŻYCZKI	2006	2005
KS Kujawiak	-	3 922
WTK Anwill	-	231
L. Bokiej	65	131
Betonstal	15	400
PHB	-	-

TOSKA	268	-
Truszkowscy	598	-
Razem pożyczki i należności brutto	946	4 685
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	80	631
Razem pożyczki i należności netto	866	4054
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	866	4 054

ZMIANA STANU POŻYCZEK	Za okres	
	od 01.01 do 31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2005
Stan na początek okresu	4 054	1 978
Nabycie – udzielenie nowych pożyczek	970	4 269
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	151	166
Odpisy z tytułu utraty wartości (-) – odpisy utworzone w okresie	(107)	(631)
Zmiana kategorii aktywa	-	-
Zbycie (-) – spłata pożyczek wraz z odsetkami	(4 860)	(1 728)
Inne zmiany – zmniejszenie odpisów w okresie	658	-
Stan na koniec okresu	866	4 054

STRUKTURA UDZIELONYCH POŻYCZEK – rok 2006

Pożyczka udzielona dla:

Państwo Bokiej

a) warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki 0 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej

Wibor 1m + 15 p.p.

- termin zapadalności: 31.05.2004 (sprzedaż do runku wierzytelności)

b) wycena na dzień 31.12.2006

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006 0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę 0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2006 – pożyczka w PLN
- odsetki naliczone w 2006 r. 65 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r. 0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006 65 tys. zł

Pożyczka udzielona dla:

Beton Stal

a) warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki 0 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej

Wibor 1m + 15 p.p.

- termin zapadalności: 31.12.2004 (sprzedaż do rynku wierzytelności)

b) wycena na dzień 31.12.2006	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 30.06.2006 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2006 r.	15 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006	15 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: PHB Sp. z o.o.

a) warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki (90.000,-)	0 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej wibor 3m + 1p.p.	
- termin zapadalności: 31.10.2006 (spłacona)	

b) wycena na dzień 31.12.2006

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 30.06.2006 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2006 r.	2 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r.	2 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006.	0 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: Toska

a) warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki	60 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej Wibor 3m + 1 p. p.	
- termin zapadalności:	30.04.2007

b) wycena na dzień 31.12.2006

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006	62 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 30.06.2006 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2006 r.	2 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006.	0 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: Toska

- kwota udzielonej pożyczki	200 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej Wibor 3m + 1 p. P.	

- termin zapadalności:	30.06.2007
B) wycena na dzień 31.12.2006	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006	206 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- odsetki naliczone w 2006 r.	6 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006.	0 tys. zł
 Pożyczka udzielona dla:	B.Z. Truszkowscy
- kwota udzielonej pożyczki (euro)	150 tys. EUR
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej 11 p. P.	
- termin zapadalności:	06.06.2007
B) wycena na dzień 31.12.2006	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2006	598 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2006 – pożyczka w euro	3,7518
- odsetki naliczone w euro	9 tys. EUR
- odsetki naliczone w 2006 r.	35 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2006 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2006	0 tys. zł
Suma udzielonych pożyczek:	866 tys. zł

STRUKTURA UDZIELONYCH POŻYCZEK – rok 2005

Pożyczka udzielona dla:	KS Kujawiak Włocławek
a) Warunki udzielonej pożyczki:	
- kwota udzielonej pożyczki	1 675 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 3M+1 pkt	
- termin zapadalności: 31.03.2006	31.03.2006
b) Wycena na dzień 31.12.2005	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	1 724 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2005 r.	49 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2005 r.	0 tys. zł

Pożyczka udzielona dla:	KS Kujawiak Włocławek
a) Warunki udzielonej pożyczki:	
- kwota udzielonej pożyczki	2 034 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 3M+1 pkt	
- termin zapadalności: 30.06.2006	30.06.2006
b) Wycena na dzień 31.12.2005	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	2 092 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2005 r.	58 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2005 r.	0 tys. zł
Pożyczka udzielona dla:	KS Kujawiak Włocławek
a) Warunki udzielonej pożyczki:	
- kwota udzielonej pożyczki	0 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 3M+1 pkt	
- termin zapadalności	31.12.2005
b) Wycena na dzień 31.12.2005	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	10 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2005 r.	10 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2005 r.	0 tys. zł
Pożyczka udzielona dla:	KS Kujawiak Włocławek
a) Warunki udzielonej pożyczki:	
- kwota udzielonej pożyczki	90 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 3M+1pkt	
- termin zapadalności:	31.12.2005
b) Wycena na dzień 31.12.2005	
- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	96 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	

- odsetki naliczone w 2005 r.	6 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2005 r.	0 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: BETONSTAL Płock

a) Warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki	135 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 1M+3 pkt	
- termin zapadalności:	31.12.2004

b) Wycena na dzień 31.12.2005

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	140 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	135 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2004 r.	5 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2004 r.	5 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: BETONSTAL Płock

a) Warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki	250 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 1M+3 pkt	
- termin zapadalności:	31.12.2004

b) Wycena na dzień 31.12.2005

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	260 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	250 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2004 r.	10 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2004 r.	10 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: WTK ANVIL
Włocławek

a) Warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki	200 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 1M+3 pkt	
- termin zapadalności:	31.12.2003

b) Wycena na dzień 31.12.2005

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	231 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	200 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2004 r.	31 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	0 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2004 r.	31 tys. zł

Pożyczka udzielona dla: Bokiej Leszek
Osielsko

a) Warunki udzielonej pożyczki:

- kwota udzielonej pożyczki	77 tys. zł
- oprocentowanie pożyczki jest równe stopie procentowej WIBOR 1M+5 pkt	
- termin zapadalności:	31.05.2004

b) Wycena na dzień 31.12.2005

- wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	132 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego pożyczkę	0 tys. zł
- kurs przyjęty do wyceny pożyczki na 31.12.2005 – pożyczka w PLN	
- odsetki naliczone w 2005 r.	26 tys. zł
- odsetki naliczone w 2004 r.	32 tys. zł
- odsetki zapłacone w 2005 r.	4 tys. zł
- kwota dokonanego odpisu aktualizującego naliczone odsetki w 2004 r.	0 tys. zł

Suma udzielonych pożyczek: 4 054 tys. zł

UDZIELONE POŻYCZKI (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	268	4 054
b) w walutach obcych	598	-
b1. tys. EUR	159	-
tys. zł	598	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	866	4 054

ZMIANA STANU AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01 do 31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2005
Stan na początek okresu	110 255	-
Nabycie	159 348	257 419
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	6 577	582
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-

Zbycie (-)	156 219	147 164
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	113 384	110 255

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	za okres od 01.01. do 31.12.2006	za okres od 01.01. do 31.12.2005	za okres od 01.01. do 31.12.2006	za okres od 01.01. do 31.12.2005
Wartość godziwa na początek okresu	110 255	-	- 109 335	-
Nabycie, założenie, zaciągnięcie	159 348	257 419	177 889	149 374
Wycena odniesiona na kapitał	434	-	- 404	-
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Zmiana kategorii	-	-	-	-
Zbycie, rozwiązanie, spłata (-)	156 219	147 164	176 319	258 709
Wartość godziwa na koniec okresu	113 384	110 255	- 107 765	- 109 335
-długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	113 384	110 255	- 107 765	- 109 335

INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY NA DZIEŃ 31.12.2006 ROKU

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa w tys. EUR	Wartość godziwa w tys. zł.	
				aktywa	Zobowiązanie
ING BANK ŚLĄSKI					
FORWARD NR 177034	18-05-2006	28-09-2007	1 000	3 995	
FORWARD NR 177037	18-05-2006	28-09-2007	1 000	4 020	
FORWARD NR 179346	13-06-2006	28-09-2007	1 000	4 052	
NORD /LB BANK POLSKI					
FORWARD NR 21427	05-04-2006	28-06-2007	1 000	4 017	
FORWARD NR 23870	18-05-2006	28-06-2007	1 000	4 013	
FORWARD NR 25256	12-06-2006	28-06-2007	1 000	4 028	
FORWARD NR 21426	05-04-2006	28-09-2007	1 000	4 021	
FORWARD NR 23871	18-05-2006	28-09-2007	1 000	4 011	
FORWARD NR 25403	13-06-2006	28-12-2007	1 000	4 065	
BANK MILLENNIUM					
FORWARD NR 74950	05-04-2006	28-06-2007	1 000	4 020	
FORWARD NR 82285	23-05-2006	28-06-2007	1 000	4 024	
FORWARD NR 82284	23-05-2006	28-06-2007	1 000	4 024	
FORWARD NR 74951	05-04-2006	28-12-2007	1 000	4 033	
FORWARD NR 81608	18-05-2006	28-12-2007	1 000	4 023	

FORWARD NR 81612	18-05-2006	28-12-2007	1 000	4 028	
FORWARD NR 85545	13-06-2006	28-12-2007	1 000	4 065	
FORWARD NR 86456	19-06-2006	28-12-2007	1 000	4 130	
FORWARD NR 86457	19-06-2006	28-12-2007	1 000	4 130	
FORWARD NR 86458	19-06-2006	28-12-2007	1 000	4 130	
FORWARD NR 86459	19-06-2006	28-12-2007	1 000	4 130	
FORWARD NR 86460	19-06-2006	28-12-2007	1 000	4 130	
BANK PEKAO S.A.					
FORWARD NR 65216	05-04-2006	28-06-2007	1 000	4 019	
FORWARD NR 83110	13-06-2006	28-09-2007	1 000	4 052	
FORWARD NR 83111	13-06-2006	28-09-2007	1 000	4 052	
FORWARD NR 83217	13-06-2006	28-09-2007	1 000	4 083	
FORWARD NR 75318	15-05-2006	28-12-2007	1 000	4 004	
FORWARD NR 82813	12-06-2006	28-12-2007	1 000	4 044	
FORWARD NR 82814	12-06-2006	28-12-2007	1 000	4 044	

WYNIK NA INSTRUMENTACH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPL YWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2006	od 01.01. do 31.12.2005
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu	914	-
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających	- 2 183	914
Wycena odniesiona w rachunek zysków i strat	6 577	583
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych na rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	- 336	-
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	- 933	914

Instrument złożony – nie występuje

W latach obrotowych 2006 i 2005 nie miały miejsca przekwalifikowania składników aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do wycenianych w cenie nabycia lub skorygowanym koszcie.

Instrumenty zabezpieczające

Szczegółowe informacje o instrumentach pochodnych stanowiących zabezpieczenie wartości godziwej zaprezentowano w tabelach powyżej.

1. Instrument zabezpieczający

Strategia zabezpieczenia omówiona w niniejszym dokumencie zakłada wykorzystanie:

- kontraktów terminowych typu forward na waluty obce,
- kredytów rewolwingowych typu multi-currency,
- opcji walutowych
- kontraktów CIRS

Aktualnie jako zabezpieczenie Spółka stosuje kontrakty terminowe typu forward na waluty obce.

Kontrakt terminowy typu forward na waluty obce jest jednym z podstawowych finansowych instrumentów pochodnych. Stanowi on umowę dotyczącą zakupu lub sprzedaży określonej ilości waluty w przyszłości, po określonym w dniu zawarcia kontraktu kursie (kurs terminowy). Jest to kontrakt niestandardowy, co oznacza, że strony ustalają pomiędzy sobą zarówno kwotę kontraktu jak i termin jego realizacji. Wykorzystanie tego rodzaju instrumentu może również polegać na jego rozliczeniu bez fizycznej dostawy waluty a jedynie poprzez porównanie kursu terminowego i spot w dniu zapadalności transakcji. Różnica ta pomnożona przez nominalną transakcji obciąża bądź uznaje rachunek strony zawierającej kontrakt (tzw. NDF – Non deliverable forward).

2. Zabezpieczana pozycja lub transakcja

W zależności od indywidualnych warunków, kwoty rozliczeń w walucie obcej i PLN różnią się pomiędzy kontraktami. Strategia zabezpieczenia zakłada zarządzanie rozliczeniami na trzech poziomach:

- pojedynczego kontraktu,
- portfela kontraktów w ramach danego banku,
- portfela kontraktów na poziomie firmy.

Podstawą było wykreowanie takich możliwości aby występowała maksymalna elastyczność dopasowania transakcji zabezpieczającej do kontraktu zabezpieczanego.

Spółka tworzy szczegółowe plany rozliczeń kontraktów w postaci odrębnych Cash flow, które umożliwiają określenie poziomu naturalnej eliminacji ryzyka kursowego poprzez pokrycie wydatków w walucie obcej z wpływów w tej samej walucie. Punktem wyjścia do takiej analizy jest ustalenie jednego kursu- zwanego kursem kontraktu, według którego dokonuje się kalkulacji budżetu kosztów każdego kontraktu.

Następnie ustalany jest kurs rozliczeniowy dla całego portfela kontraktów w danym przedziale czasowym, który jest podstawą do :

- ustalenia poziomu rozliczenia wyniku na każdej zamykanej transakcji w podziale na wynik z samej transakcji i wynik zabezpieczenia
- ustalenia kursu odniesienia dla służb finansowych dla krótkiej i długiej pozycji walutowej Spółki na odpowiednie terminy oraz zasad zawiązywania realizacji transakcji zabezpieczających.

Zarząd Spółki corocznie ustala poziom kursu rozliczeniowego.

3. Charakter zabezpieczanego ryzyka

Zabezpieczane ryzyko dotyczy kształtowania się w przyszłości kursu walut obcych, a w działalności Spółki występuje w podziale na trzy okresy :

- wadialne – przejawiające się niepewnością wygrania konkretnego kontraktu oraz różnicą między wstępną kalkulacją oferty a przyszłym kursem kontraktu.
- terminowego wykonania – różnica między kalkulacją kursu kontraktu a faktycznym kursem z dnia wystawienia faktury.

Fakturowania – różnica między kursem z wystawienia faktury a realnym wpływem środków. Każdy z tych terminów obciążony jest dodatkowymi ryzykami wynikającymi z charakterystyki otoczenia gospodarczego, branży oraz działalności operacyjnej firmy. Natomiast transakcje zabezpieczające zawierane są na określony konkretnie termin.

4. Metoda pomiaru efektywności zabezpieczenia

Efektywność zabezpieczenia będzie weryfikowana na podstawie porównania zmiany wartości godziwej zabezpieczanej pozycji oraz wartości godziwej instrumentów zabezpieczających.

Efektywność zabezpieczenia kontraktami forward

Zmiana wartości godziwej zabezpieczanej pozycji wyznaczana będzie na podstawie wzoru:

$$ZWGP = WP \times (KT1 - KS0)$$

gdzie:

ZWGP – zmiana wartości godziwej zabezpieczanej pozycji,

WP – wartość pozycji w walucie

KT1 – kurs terminowy na dzień wyceny

KS0 – kurs SPOT z dnia zawarcia kontraktu forward.

Zmiana wartości godziwej kontraktów (ZWGK) określana będzie na podstawie wyceny Banku z którym kontrakt zawarto.

Poziom efektywności Spółka uznaje się za wysoki wtedy, gdy w myśl przyjętych założeń przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	7 433	30 966
środki pieniężne	7 428	30 966
środki pieniężne w drodze	5	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 288	18 917
b1. w tys. EUR	879	4 994
w tys. zł	3 288	18 917
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	10 721	49 883

ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	Za okres	
	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
stan na początek roku	1 987	2 585
Ubezpieczenie OC, AC, NW	42	49
Gwarancje ubezpieczeniowe	1 698	2 278
Pozostałe	3	27
Grodzice, wypraski	173	151
Doradztwo ekonomiczne	70	80
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	3 926	1 255
Gwarancje ubezpieczeniowe	1 879	713
Grodzice, wypraski	100	88
Ubezpieczenia AC, OC, NW	113	110
Rozliczenie kosztów Działu Ofert	629	-

Pozostałe	690	79
Doradztwo ekonomiczne	245	265
Emisja akcji	270	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	3 047	1 854
Gwarancje ubezpieczeniowe, polisy	1 507	1 293
Grodzice, wypraski	85	66
Ubezpieczenia AC, OC, NW	129	118
Rozliczenie kosztów Działu Ofert	471	-
Pozostałe	605	102
Doradztwo ekonomiczne	250	275
Stan na koniec okresu	2 866	1 987
Ubezpieczenie OC, AC, NW	26	42
Gwarancje ubezpieczeniowe	2 070	1 699
Rozliczenie kosztów Działu Ofert	158	-
Pozostałe	89	3
Grodzice, wypraski,	188	173
Doradztwo ekonomiczne	65	70
Emisja akcji	270	-
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 866	1 987
Długoterminowe	1 031	900
Krótkoterminowe	1 835	1 087

KAPITAŁ AKCYJNY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Akcje imienne	-	-	10 353	517 650 zł	gotówka	24.02.1993	24.02.1993
B	Akcje imienne	-	-	1 647	82 350 zł	gotówka	30.09.1997	01.01.1997
C	Akcje imienne	-	-	12 000	600 000 zł	gotówka	27.08.1998	01.01.1998
D	Akcje imienne	-	-	10 000	500 000 zł	fundusz rezerwowy	30.11.1998	01.01.1998
E	Akcje imienne	-	-	10 000	500 000 zł	fundusz rezerwowy	22.09.1999	01.01.1999
F	Akcje imienne	-	-	33 000	1 650 000 zł	gotówka	02.08.2002	01.01.2002
G	Akcje imienne	-	-	43 000	2 150 000 zł	gotówka	18.06.2003	01.01.2004
H	Akcje imienne	-	-	150 000	7 500 000 zł	gotówka	08.08.2005	01.01.2005
I	Akcje imienne	-	-	1 200 000	60 000 000 zł	gotówka	02.12.2005	01.01.2005
Liczba akcji razem				1 470 000				
Kapitał zakładowy, razem					73 500 000 zł			

Wartość nominalna jednej akcji = 50

Kapitał podstawowy na dzień 1 stycznia 2005 roku wynosił 6 000 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku Spółka dokonała podniesienia kapitału dwukrotnie: tj. o 150 tys. akcji na kwotę 7 500 tys. zł oraz o 1 200 tys. akcji na kwotę 60 000 tys. zł i na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 73 500 tys. zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 1 stycznia 2006 roku wynosił 73 500 tys. zł. i nie uległ zmianie w trakcie 2006 roku, tak więc na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 73 500 tys. zł.

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
PBG S.A.	67 500	91,84	1350	91,84
Jerzy Wiśniewski	4 610	6,27	92	6,27
Małgorzata Wiśniewska	1 056	1,44	21	1,44
Tomasz Woroch	334	0,45	7	0,45
	-	100,0%	-	100,0%

Spółka dokonała przeliczenia kapitału własnego powstałego w warunkach hiperinflacji.

Zdaniem Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed ośmiu lat i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne, czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy do możliwej wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków, kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty zostały zaprezentowane w nocie.

Stan na (w zł):	31-12-2006	31-12-2005
Kapitał akcyjny	73 500 000	73 500 000
Korekta hiperinflacyjna	(+) 664 668	(+) 664 668
Kapitał akcyjny po przeliczeniu	74 164 668	74 164 668
Kapitał zapasowy	4 056 933	3 343 869
Korekta hiperinflacyjna	-	-
Kapitał zapasowy po przeliczeniu	4 056 933	3 343 869
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(-) 6 195 332	(-) 6 038 910
Korekta hiperinflacyjna	(-) 664 668	(-) 664 668
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych po przeliczeniu	(-) 6 860 000	(-) 6 703 578

Do przeliczenia kapitału własnego w okresie hiperinflacji zastosowano wskaźniki cen:

Rok	Wskaźnik
1993	143
1993	135,3
1994	132,2
1995	127,8
1996	119,9

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006	2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
b) utworzony ustawowo	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	4 056	3 343
- z podziału zysku	4 056	3 343
Kapitał zapasowy, razem	4 056	3 343

KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH	2006	2005
a) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	-933	914
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	-933	914
b) z tytułu podatku odroczonego	177	-174
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-756	741

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006	2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 013	2 825
a) odniesionej na wynik finansowy	3 492	2 825
- odsetki	73	13
- należności z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną	2 892	2 443
- leasing i amortyzacja	293	172
- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	200	197
- terminowe kontrakty walutowe	1	-
- dyskonto	33	-
- poręczenia	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	521	-
c) odniesionej na wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	7 005	4 013
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	6 998	3 492
- należności z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną	69	73
- przychody bilansowe	2 865	2 892
- leasing i amortyzacja	347	293
- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	1 165	200
- terminowe kontrakty walutowe	1 247	1
- dyskonto	1 118	33
- poręczenia	187	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7	521

- terminowe kontrakty walutowe	7	521
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	4 013	2 825
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 492	2 825
- odsetki	73	13
- należności z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną	2 892	2 443
- leasing i amortyzacja	293	172
- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	200	197
- terminowe kontrakty walutowe	1	-
- dyskonto	33	-
- poręczenia	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	521	-
- wykorzystanie rezerwy	521	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	7 005	4 013
a) odniesionej na wynik finansowy	6 998	3 492
- odsetki	69	73
- należności z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną	2 865	2 892
- leasing i amortyzacja	347	293
- dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	1 165	200
- terminowe kontrakty walutowe	1 247	1
- dyskonto	1 118	33
- poręczenia	187	-
b) odniesionej na kapitał własny	7	521
c) odniesionej na wartość firmy	-	-

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a) stan na początek okresu	609	62
-rezerwa na odprawy emerytalne	113	62
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	496	482
b) zwiększenia (z tytułu)	474	609
-rezerwa na odprawy emerytalne	140	113
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	334	496
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
-rezerwa na odprawy emerytalne	-	-
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	609	544

-rezerwa na odprawy emerytalne	113	62
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	496	482
e) stan na koniec okresu	474	609
-rezerwa na odprawy emerytalne	140	113
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	334	496
Razem rezerwa na świadczenia pracownicze	474	609
długoterminowa	362	558
-rezerwa na odprawy emerytalne	98	105
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	264	452
krótkoterminowa	112	51
-rezerwa na odprawy emerytalne	42	7
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	70	44

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (WG TYTUŁÓW)	2006	2005
a) stan na początek okresu	522	527
- rezerwa na straty z tytułu realizowanych umów budowlanych	45	158
- rezerwa na serwis gwarancyjny	477	369
b) zwiększenia (z tytułu)	164	153
- rezerwa na straty z tytułu realizowanych umów budowlanych	155	46
- rezerwa na serwis gwarancyjny	9	108
- przeniesienia z rezerw długoterminowych	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	45	158
- rezerwa na straty z tytułu realizowanych umów budowlanych	45	158
- rezerwa na serwis gwarancyjny	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na straty z tytułu realizowanych umów budowlanych	-	-
- rezerwa na serwis gwarancyjny	-	-
e) stan na koniec okresu	640	522
- rezerwa na straty z tytułu realizowanych umów budowlanych	155	45
- rezerwa na serwis gwarancyjny	485	477
Rezerwy pozostałe, z tego	640	522
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	640	522

KREDYTY I POŻYCZKI

KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

Wyszczególnienie	2006		2005	
	wartość w walucie	wartość w tys. zł	wartość w walucie	wartość w tys. zł
Kredyty	-	50 615	-	66 790
Pożyczki	-	34 138	-	12 215

Kredyty i pożyczki, razem	-	84 753	-	79 005
---------------------------	---	--------	---	--------

STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK			
Wyszczególnienie		2006	2005
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		76 599	69 523
Kredyty i pożyczki długoterminowe		8 154	9 482
- płatne powyżej 1 roku do 2 lat		188	1 880
- płatne powyżej 2 lat do 5 lat		7 966	7 602
- płatne powyżej 5 lat			
Kredyty i pożyczki, razem		84 753	79 005

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		2006	2005
a) wobec jednostek powiązanych		-	-
b) wobec jednostki dominującej		7 966	7 602
- kredyty i pożyczki		7 966	7 602
c) wobec pozostałych jednostek		188	2 011
- kredyty i pożyczki		188	1 880
- umowy leasingu finansowego		-	131
Zobowiązania długoterminowe, razem		8 154	9 613

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		2006	2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat		8 154	9 613
b) powyżej 3 do 5 lat		-	-
c) powyżej 5 lat		-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		8 154	9 613

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		2006	2005
a) w walucie polskiej		8 154	9 613
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)		-	-
b1. tys. EUR		-	-
w tys. zł		-	-
pozostałe waluty w tys. zł		-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem		8 154	9 613

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2006									
Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			

1	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 000	kPLN	188	kPLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	30.03.2008	
	<u>Zabezpieczenia:</u>								
	1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank							
	2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości							
	3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 500 000,00 PLN							
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
2	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	7 000	kPLN	7 000	kPLN	WIBOR 3M+1 pkt	31.10.2009	
	<u>Zabezpieczenia:</u>								
1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
Odsetki naliczone								966	tys. zł
Razem kwota kredytu / pożyczki pozostałej do spłaty								8 154	tys. zł

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2005

Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
1	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 000	kPLN	937,5	kPLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	30.03.2008	
	<u>Zabezpieczenia:</u>								
	1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank							
	2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości							
	3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 000 000,00 PLN							
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
1	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 500	kPLN	942,5	kPLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	30.03.2008	
<u>Zabezpieczenia:</u>									

		pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank							
		hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości							
		solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 500 000,00 PLN							
		weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją							
2	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	7 000	kPLN	7 000	kPLN	WIBOR 3M+1 pkt	31.10.2009	

<u>Zabezpieczenia:</u>		
1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją	
Odsetki naliczone	602	tys. zł
Razem kwota kredytu / pożyczki pozostałe do spłaty	9 482	tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
a) wobec jednostek powiązanych	26 172	4 613
- kredyty i pożyczki	26 172	4 613
- inne zobowiązania finansowe	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	50 572	65 531
- kredyty i pożyczki	50 427	64 910
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	145	621
-leasing finansowy	145	621
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	76 744	70 144

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	76 744	70 144
b) w walutach obcych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	76 744	70 144

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2006 R.									
Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
1	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 000	PLN	821	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	30.03.2008	
<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości								
3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 000 000,00 pln								
4.	zastaw rejestrowy na sprzęcie budowlanym do wysokości 3 mln zł wg cen zakupu, wraz z cesją z polisy ubezpieczenia								
5.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
2	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 500	PLN	1 030	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	31.12.2007	
<u>Zabezpieczenia:</u>									

	1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości								
	3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 500 000,00 pln								
	4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
3	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	11 000	PLN	11 000	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	15.10.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	2.	cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych								
	3.	poręczenie cywilne PBG SA oraz ATG Sp. z o.o.								
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją									
4	NORD LB	Kruczkowskiego 8, Warszawa	12 000	PLN	7 486	PLN	WIBOR 1m+1p.p.	31.12.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
	2.	podpisanie umowy o przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów								
	3.	ustanowienie na rzecz Banku nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunków kredytobiorców								
4.	dostarczenie do banku osobistego poręczenia Jerzego Wiśniewskiego do kwoty 6 mln zł									
5	MILLENNIUM	Pl. Wiosny Ludów, Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1m+1 p.p.	28.04.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
	2.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	3.	poręczenie cywilne PBG SA								
	4.	cesja z wierzytelności odciał PL/2002/000-605.03.03 z dn. 17.12.2004								
	5.	cesja wierzytelności z umowy 3/2000 z dn 31.07.2000 + Aneksy 1-8								
6.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji									
6	ING BANK ŚLĄSKI	Piekary 7, Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1m+1,15p.p.	05.12.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	cesja wierzytelności z kontraktu 2000/PL/16/P/PE/016-14 z dn. 09.12.2004								
	2.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	3.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych PBG prowadzonych przez Bank								
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją									
7	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	9 400	PLN	9 400	PLN	WIBOR 3M+1 pkt	31.12.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją									
8	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 500	PLN	1 500	PLN	WIBOR 3M+1 pkt	31.12.2007		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją									

9	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1M+1 pkt	31.12.2007	
<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
Odsetki naliczone							362	tys. zł	
Razem kwota kredytu / pożyczki pozostałej do spłaty							76 599	tys. zł	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2005 R.									
Lp.	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Inne
			tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
1	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 000	PLN	812,5	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	30.03.2008	
<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości								
3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 000 000,00 pln								
4.	zastaw rejestrowy na sprzęcie budowlanym do wysokości 3 mln zł wg cen zakupu, wraz z cesją z polisy ubezpieczenia								
5.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
2	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	3 500	PLN	1 007,5	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	31.12.2007	
<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
2.	hipoteka kaucyjna na nieruchomości przy ul. Płockiej 164 kw 18575 oraz cesja z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości								
3.	solidarne poręczenie cywilne Małgorzaty i Jerzego Wiśniewskich na kwotę 3 500 000,00 pln								
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
3	BZ WBK SA	Kościuszki 6, Włocławek	11 000	PLN	11 000	PLN	- oprocentowanie kredytu wg stawki banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kwoty wykorzystanej	29.06.2006	
<u>Zabezpieczenia:</u>									
1.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
2.	cesja wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych								
3.	poręczenie cywilne PBG SA oraz ATG Sp. z o.o.								
4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
4	NORD LB	Kruczkowskiego 8, Warszawa	12 000	PLN	12 000	PLN	WIBOR 1m+1p.p.	31.12.2006	
<u>Zabezpieczenia:</u>									

	1.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
	2.	podpisanie umowy o przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów								
	3.	ustanowienie na rzecz Banku nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunków kredytobiorców								
	4.	dostarczenie do banku osobistego poręczenia Jerzego Wiśniewskiego do kwoty 6 mln zł								
5	MILLENNIUM	Pl. Wiosny Ludów, Poznań	13 000	PLN	9 937	PLN	WIBOR 1m+1 p.p.	30.06.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	Przeniesienie na własność Banku kwoty 3 250 000 EUR – utworzenie lokaty								
6	MILLENNIUM	Pl. Wiosny Ludów, Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1m+1 p.p.	28.04.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
	2.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	3.	poręczenie cywilne PBG SA								
	4.	cesja z wierzytelności odciołą PL/2002/000-605.03.03 z dn. 17.12.2004								
	5.	cesja wierzytelności z umowy 3/2000 z dn 31.07.2000 + Aneksy 1-8								
	6.	oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
7	ING BANK ŚLĄSKI	Piekary 7, Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN	WIBOR 1m+1,15p.p.	05.12.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	cesja wierzytelności z kontraktu 2000/PL/16/P/PE/016-14 z dn. 09.12.2004								
	2.	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Bank								
	3.	pełnomocnictwa do rachunków bankowych PBG prowadzonych przez Bank								
	4.	weksel własny in blanco kredytobiorcy z deklaracją								
8	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	200	PLN	200	PLN	WIBOR 3M+1 pkt	18.03.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
9	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1025	PLN	1 025	PLN	WIBOR 3M+1 pkt	31.12.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
10	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 710	PLN	1 710	PLN	WIBOR 1M+1 pkt	31.12.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
11	PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 534	PLN	1 534	PLN	WIBOR 1M+1 pkt	31.12.2006		
	<u>Zabezpieczenia:</u>									
	1.	weksel własny in blanco pożyczkodawcy z deklaracją								
Odsetki naliczone								297	tys. zł	
Razem kwota kredytu / pożyczki pozostałe do spłaty								69 523	tys. zł	

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązanie z tytułu opłat leasingowych	Zobowiązania na dzień	
	31.12.2006	31.12.2005

Płatne w okresie do 1 roku	145	621
Płatne w okresie powyżej 1 roku do 5 lat	-	131
Płatne w okresie powyżej 5 lat	-	-
Wartość opłat z tytułu umów leasingu finansowego	145	752

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2006 ROKU

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	część krótkoterminowa	część długoterminowa
1	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	ZA1/00012/2002	798	-	PLN	07.2007	102	102	-
2	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	WA9/00022/2003	80	-	PLN	09.2008	30	30	-
3	RAIFFEISEN	E56829	58	-	PLN	04.2007	7	7	-
4	RAIFFEISEN	E5683A	57	-	PLN	04.2007	6	6	-
			993				145	145	-

UMOWY LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2005 ROKU

Lp.	Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Cześć krótkoterminowa	Cześć długoterminowa
1	BZ WBK Leasing S.A.	ZA1/00012/2002	798	-	PLN	07.2007	290	188	102
2	BZ WBK Leasing S.A.	ZA1/00017/2002	55	-	PLN	09.2006	18	18	-
3	BZ WBK Leasing S.A.	ZA1/00021/2002	11	-	PLN	03.2006	2	2	-
4	BZ WBK Leasing S.A.	ZA6/00023/2003	48	-	PLN	05.2006	6	6	-
5	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	POZ/00329/2001	18	-	PLN	03.2006	4	4	-
6	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	WA1/00022/2002	22	-	PLN	03.2006	0	0	-
7	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	WA1/00029/2002	126	-	PLN	02.2006	27	27	-
8	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	WA9/00022/2003	80	-	PLN	09.2008	48	19	29
9	BNP PARIBAS	K00317	389	-	PLN	09.2006	102	102	-
10	BNP PARIBAS	K00283	129	-	PLN	06.2006	22	22	-
11	BNP PARIBAS	K00284	129	-	PLN	06.2006	22	22	-
12	BNP PARIBAS	K00285	115	-	PLN	06.2006	19	19	-
13	BNP PARIBAS	K00286	15	-	PLN	06.2006	3	3	-
14	BNP PARIBAS	K00300	180	-	PLN	07.2006	42	42	-

15	BNP PARIBAS	K00301	187	-	PLN	07.2006	43	43	-
16	BNP PARIBAS	K00302	130	-	PLN	07.2006	30	30	-
17	BNP PARIBAS	K00315	132	-	PLN	09.2006	37	37	-
18	RAIFFEISEN	E56829	57	-	PLN	04.2007	19	19	-
19	RAIFFEISEN	E5683A	58	-	PLN	04.2007	19	19	-
			2 679				752	621	131

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ORAZ Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE	2006	2005
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec jednostki dominującej	-	-
c) wobec pozostałych jednostek	-	1 980
- zaliczki	-	1 980
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	1 980

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2006	2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat		1 980
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem		1 980

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	-	1 980
b1. tys. EUR	-	560
w tys. zł	-	1 980
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	1 980

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006	2005
a) wobec jednostek powiązanych	6 387	23 589
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 354	23 589
- do 12 miesięcy	6 209	23 535
- powyżej 12 miesięcy	145	54
- pozostałe	33	-
- udzielone poręczenia	33	-
c) wobec pozostałych jednostek	55 378	37 359
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 092	22 400
- do 12 miesięcy	36 081	21 521

- powyżej 12 miesięcy	1 011	879
- zaliczki otrzymane na dostawy	14 133	11 009
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 215	3 194
- z tytułu wynagrodzeń	778	563
- pozostałe	160	193
d) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	61 765	60 960

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006	2005
a) w walucie polskiej	37 289	49 862
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 476	11 098
b1. w tys. EUR	6 293	3 501
w tys. zł	24 476	11 098
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	61 765	60 960

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	2006	2005
Zobowiązania inwestycyjne	1 905	3 363
- wartości niematerialne	5	0
- środki trwałe	788	34
- środki trwałe w budowie	1 112	3 329

ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH BIERNYCH	2006	2005
a) stan na początek okresu	170	149
- rezerwa na świadczenia urlopowe	129	125
- pozostałe rezerwy/na badanie bilansu/	41	24
b) zwiększenia (z tytułu)	183	170
- rezerwa na świadczenia urlopowe	143	129
- pozostałe rezerwy/na badanie bilansu/	40	41
- przeniesienia z rezerw długoterminowych	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	170	149
- rezerwa na świadczenia urlopowe	129	125
- pozostałe rezerwy/na badanie bilansu/	41	24
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na świadczenia urlopowe	-	-
- pozostałe rezerwy/na badanie bilansu/	-	-
e) stan na koniec okresu	183	170
- rezerwa na świadczenia urlopowe	143	129
- pozostałe rezerwy/na badanie bilansu/	40	41

Rozliczenia międzyokresowe bierne, z tego	183	170
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	183	170

DANE OBJAŚNIAJĄCE SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNA AKCJE ORAZ ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNA AKCJĘ	2006	2005
Wartość księgową w tys. zł.	83 269	72 775
Liczba akcji w tys. szt.	1 470	1 470
Rozwodniona liczba akcji w tys. szt.	-	-
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	57	50
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2006	2005
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	125 577	160 220
- na rzecz jednostek powiązanych	125 577	160 220
b) pozostałe (z tytułu)	-	-
- w tym: na rzecz jednostek powiązanych	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	125 577	160 220

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
-sprzedaż usług w tym:	137 579	161 380
- budowa obiektów związanych z ochroną środowiska i hydrotechniką	15 649	77 344
- budowa obiektów zaopatrzenia w wodę i doprowadzania ścieków	111 709	73 651
- budownictwo ogólne	3 573	1 673
- pozostałe budownictwo	3 108	8 663
- usługi sprzętowo-transportowe	3 540	49
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	137 579	161 380
- w tym: od jednostek powiązanych	9 415	4 477

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006	2005
a) kraj	137 579	161 380
- w tym: od jednostek powiązanych	9 416	4 477
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	137 579	161 380
- w tym: od jednostek powiązanych	9 415	4 477

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006	2005
- Przychody ze sprzedaży towarów	316	-
- w tym: od jednostek powiązanych	207	-
- Przychody ze sprzedaży materiałów	3 587	721
- w tym: od jednostek powiązanych	203	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 903	721
- w tym: od jednostek powiązanych	410	1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006	2005
a) kraj	3 903	721
- w tym: od jednostek powiązanych	410	1
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 903	721
- w tym: od jednostek powiązanych	410	1

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006	2005
a) amortyzacja	1 803	1 406
b) zużycie materiałów i energii	25 160	37 505
c) usługi obce	89 816	94 956
d) podatki i opłaty	787	1 225
e) wynagrodzenia	11 129	10 140
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 817	2 576
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 359	3 197
Koszty według rodzaju, razem	135 871	151 004
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 242	1 223
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 462	-8 320
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	124 167	143 907

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2006	2005
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	7 156	2 857
- odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	7 156	2 857
b) pozostałe, w tym:	1 869	314
-refaktury, wynajem, doradztwo itp.	344	82
-odszkodowania z tytułu umów ubezpieczeń	119	110
- odpisanie przedawnionych zobowiązań	17	67
- zysk ze zbycia ST	35	14

- kary	1 198	-
- pozostałe	156	40
Inne przychody operacyjne, razem	9 025	3 171

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2006	2005
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	3 422	6 377
- odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	3 422	6 377
b) pozostałe, w tym:	2 964	736
- darowizny	170	26
- refaktury i inne	130	75
- pozostałe	365	536
- umorzenie należności	2 298	99
Inne koszty operacyjne, razem	6 385	7 113

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	2006	2005
- odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych lub spornych	3 422	6 314
Razem odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	3 422	6 314

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach – nie dotyczy.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	151	166
- od pozostałych jednostek	151	166
b) pozostałe odsetki	1 028	426
- od pozostałych jednostek	1 028	426
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 179	593

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2006	2005
a) dodatnie różnice kursowe	0	498
- zrealizowane	-	530
- niezrealizowane	-	-32
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	9 350	1 164
- przychody z transakcji rynku finansowego	9 078	582
- dyskonto należności i zobowiązań długoterminowych	270	-
- inne	2	581
Inne przychody finansowe, razem	9 350	1 662

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006	2005
a) od kredytów i pożyczek	3 974	4 307

- dla jednostek powiązanych, w tym:	788	278
- dla jednostki dominującej	788	278
- dla innych jednostek	3 186	4 029
b) pozostałe odsetki	146	368
- dla innych jednostek	146	368
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	4 119	4 675

AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	2006	2005
a) aktualizacja wartości inwestycji	20	211
- strata na sprzedaży inwestycji	-	211
- odpis aktualizujący wartość inwestycji	20	-
Koszty aktualizacji inwestycji razem:	20	211

INNE KOSZTY FINANSOWE	2006	2005
a) ujemne różnice kursowe	247	0
- zrealizowane	183	-
- niezrealizowane	64	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	327	854
- dyskonto zobowiązań i należności długoterminowych	118	-
- inne	209	854
Inne koszty finansowe, razem	574	854

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006	2005
1. Zysk (strata) brutto	13 799	1 752
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-10 726	688
a) przychody które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do opodatkowania-zmniejszające podstawę opodatkowania	129 688	83 729
przychody bilansowe	95 845	73 943
rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 156	2 857
wycena instrumentów finansowych	13 421	5
dotądnie różnice kursowe niezrealizowane	6 133	5 997
odsetki od należności, lokat niezrealizowane	96	77
odsetki od pożyczek niezrealizowane	53	166
wykorzystanie rezerw	4	-
dyskonto	5 883	51
nadfakturowane przychody z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną w 2005	113	571
inne (w tym: zarachowane przychody z tytułu udzielonych poręczeń)	984	60
b) pozycje zwiększające przychody podatkowe – zwiększające podstawę opodatkowania	76 086	48 887

odsetki naliczone w roku ubiegłym a otrzymane w bieżącym	166	0
przychody bilansowe okresu poprzedniego	73 943	48 774
nadfakturowane przychody z tytułu rozliczenia umów o usługę budowlaną w 2006	395	113
inne	1 582	0
c) koszty i straty nie uznane przez przepisy podatkowe za koszt uzyskania przychodu – zwiększające podstawę opodatkowania	107 272	78 217
odsetki od pożyczek i bankowe niezapłacone	89	135
odsetki od zobowiązań i pożyczek niezapłacone	693	619
zapłacone odsetki od zobowiązań budżetowych	18	20
przekazane darowizny	170	26
amortyzacja bilansowa	1 349	1 272
dyskonto	5 731	0
odpis aktualizujący odsetki oraz z innych tytułów	200	24
odpis aktualizujący należności	3 221	6 346
koszty amortyzacji, odsetek dotyczące umów leasingu operacyjnego	297	299
rezerwy bierne inne – tworzenie	-	263
umorzenie odsetek, pożyczki	225	102
odpisy na PFRON	264	258
wycena instrumentów finansowych	6 633	-
różnice kursowe niezrealizowane	6 197	6 029
spisanie przedawnionych należności	210	-
koszty procesu i egzekucyjne	22	162
likwidacja materiałów	57	-
koszty kontraktów	78 789	60 750
koszty sprzedaży inwestycji i likwidacji środków trwałych	45	408
zarachowane koszty z tytułu poręczeń	1 010	-
ZUS pracodawcy	423	358
wynagrodzenia niewypłacone	1 101	849
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	526	296
d) pozycje zwiększające koszty podatkowe – zmniejszające podstawę opodatkowania	64 396	42 686
wartość netto opłat dotyczących leasingu operacyjnego	608	1 055
odsetki naliczone w roku ubiegłym a otrzymane w bieżącym	160	98
koszty kontraktów długoterminowych zrealizowane	60 750	40 006
amortyzacja podatkowa	1 660	1 462
wynagrodzenia wypłacone w 2006 dot.2005	849	42
ZUS pracodawcy dot.2005 rozlicz. W 2006	358	-
inne	11	24
e) straty podatkowe z lat poprzednich i darowizny odliczane od dochodu	1 344	2 149
1. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 729	292
2. Podatek dochodowy według stawki 19 %	328	55

3. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	0
4. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	328	55
- wykazany w rachunku zysków i strat	328	55

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2006	2005
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 479	1 140
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 479	1 140

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2006	2005
- ujętego w kapitale własnym	177	174

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	2006	2005
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

ZYSK (STRATA) NETTO	2006	2005
zysk (strata) netto	11 991	556
Zysk (strata) netto	11 991	556

Zysk przypadający na jedną akcję

zysk na 1 akcję w zł = zysk netto w tys. zł / średnioważoną liczbę akcji za ostatnie 12 miesięcy w tys. szt.

Średnia ważona ilość akcji zwykłych

a) Data: 31.12.2006

Stan na koniec roku:

$(1470 \text{ tys.} * 1) = 1470 \text{ tys.}$

b) Data: 31.12.2005

Stan na początek okresu:

$(120 \text{ tys.} * 1) + (150 \text{ tys.} * 145/365) + (1200 \text{ tys.} * 29/365) = 275 \text{ tys.}$

(A) Zysk przypadający na akcję Spółki
na dzień 31.12.2006 r.

$11\,991 \text{ tys.} / 1\,470 \text{ tys.} = 8,16 \text{ zł.}$

(B) Zysk przypadający na jedną akcję Spółki
na dzień 31.12.2005r.

$556 \text{ tys.} / 275 \text{ tys.} = 2,02 \text{ zł}$

Wykazany zysk dotyczy w całości działalności kontynuowanej.

W latach 2006 i 2005 nie wystąpiły czynniki rozwadniające.

WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W roku obrotowym 2006 i 2005 nie mieliśmy do czynienia z działalnością zaniechaną.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Transakcje w Grupie	PBG S.A.	ATG Sp. z o.o.	Elwik Sp. z o.o.	PGS Sp. z o.o.	METOREX Sp. z o.o.	INFRA Sp. z o.o.	KRI Sp. z o.o.	Hdrobud. Śląsk S.A.	KB GAZ S.A.
Przychody ze sprzedaży usług	5 869		1		227			3 318	
Przychody ze sprzedaży towarów									
Przychody ze sprzedaży materiałów		2			201				207
Zakupy	9 522	9 219			5 977	486		1 281	
Zakupy inwestycyjne	17	37			450			81	
Pozostałe przychody operacyjne					5				
Pozostałe koszty operacyjne									
Przychody finansowe	991				124			8	
Koszty finansowe	1 811	1			78			1	
Podsumowanie wzajemnych obrotów	18 210	9 256	1	0	6 062	486	0	4 689	207
Należności krótkoterminowe	1 874				41	17		3 843	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 035	172			2 140	513		1 504	
Zobowiązania – pożyczki otrzymane	34 138								

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (które zawiera ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej) oraz ryzyko kredytowe, utraty płynności czy ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Proces zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się ograniczyć potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera kontrakty budowlane, które są denominowane w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki Spółki. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia

naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z podwykonawcami w walucie kontraktu i tym samym przenoszeniu na nich tego ryzyka. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe, ekspozycja walutowa jest zabezpieczana na rynku finansowym poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych. W szczególności są to walutowe kontrakty terminowe (fx forward). W zależności od indywidualnych warunków, kwoty rozliczeń w walucie obcej i złotych różnią się pomiędzy kontraktami. Strategia zabezpieczenia zakłada zarządzanie rozliczeniami na trzech poziomach: pojedynczego kontraktu, portfela kontraktów w ramach danego banku, portfela kontraktów na poziomie firmy.

Podstawą było wykreowanie takich możliwości aby występowała maksymalna elastyczność dopasowania transakcji zabezpieczającej do kontraktu zabezpieczanego.

Spółka stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie z uwagi na korzystanie przez Spółkę z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego oraz udzielaniu pożyczek przez Spółkę. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Aktualnie Spółka zarządza ryzykiem stóp procentowych ograniczając się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. Ze względu na analizę trendów danych historycznych i prognozy analityków w zakresie kształtowania się podstawowych wskaźników makroekonomicznych (prognozowany poziom inflacji nie powinien powodować wzrostu stóp procentowych NBP), a także rodzaj produktów bankowych (w przeważającej części krótkoterminowe kredyty rewolwingowe). Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki ponieważ w 90% zadłużenie z tytułu pożyczek i kredytów jest krótkoterminowe. W wyniku takiej struktury zadłużenia zmiana stóp procentowych nie wpłynie istotnie na wyniki Spółki. W przypadku wzrostu zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych. Spółka na dzień dzisiejszy nie korzysta z produktów zabezpieczających stopę procentową.

Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów – wzrastają ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Aktualnie w segmencie budowlanym istotny wzrost cen jest spowodowany wzrostem kosztów zatrudnienia. Ryzyko cenowe polega na ustaleniu stałej ceny obowiązującej w umowach zawartych z inwestorami przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, w korespondencji z nieznanymi kosztami, które są realizowane w miarę postępu poszczególnych prac. W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, podpisuje umowy w konsorcjach wykonawczych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, że kredytobiorca nie wypłaci zobowiązania i nie spełni pozostałych warunków umowy narażając kredytodawcę na powstanie straty finansowej. Biorąc pod uwagę ww. definicję podstawowa działalność HYDROBUDOWY Włocławek nie jest narażona na ryzyko kredytowe. Pożyczki udzielane są sporadycznie, w wyjątkowych sytuacjach, sprawdzonym kontrahentom, o długoterminowej współpracy. Spółka weryfikuje ryzyko kredytowe związane ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym jak i w trakcie realizacji. Każdorazowo dokonywana jest analiza sytuacji finansowej, a podpisana umowa zawiera zapisy odnośnie zabezpieczeń, które mogą w przyszłości ułatwić potencjalną egzekucję wierzytelności.

Spółka utrzymuje sytuację finansową wymaganą przez warunki umów kredytowych i nie istnieją żadne inne, które by te warunki naruszały.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne lub umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów. Zarządzanie płynnością oparte jest na systemie raportowania prognoz płynności.

SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku (takich jak papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży) oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Spółka nie posiada notowanych na rynku aktywów finansowych.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (na przykład instrumentów pochodnych w obrocie pozagiełdowym), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Spółka opiera się na metodach przyjmując założenia banku w którym transakcje są zawierane (oparte na warunkach rynkowych) występujących na każdy dzień bilansowy. Notowania rynkowe lub maklerskie dotyczące zbliżonych instrumentów wykorzystuje się w odniesieniu do długoterminowych instrumentów dłużnych. Inne techniki, takie jak oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne, wykorzystuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

Wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustala się przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy. Zakłada się, że wartość nominalna pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Spółki w odniesieniu do zbliżonych instrumentów finansowych.

POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

1. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
2. W okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku Spółka nie zaniechała prowadzonych działalności oraz nie przewiduje zaniechać działalności w najbliższej przyszłości.
3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby Spółki wyniósł na dzień 31 grudnia 2006 roku 451 tys. złotych, a na 31 grudnia 2005 8 tys. złotych.
4. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych członkom zarządu i rady nadzorczej w roku 2006 w tys. zł oraz w porównywalnym okresie roku 2005.

W tys. zł

Tytuł wynagrodzenia	Rok 2006	Rok 2005
Wynagrodzenia Zarządu	306	305
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	540	149
Wynagrodzenia Prokurentów	140	0
Razem	985	454

Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

W tys. zł.

Zarząd i Prokurenci	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie – rok 2006	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie – rok 2005
Starzak Tomasz	128	119
Damasiewicz Rafał	90	89

Zwierzchowski Andrzej	88	88
Starzak Emilia	0	9
Kujawa Paweł	68	0
Szultka Andrzej	72	0

W tys. zł.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w roku 2006	Inne rozliczenia z członkami Rady Nadzorczej	
		Zobowiązania z tytułu zakupu usług na dzień bilansowy	Rozliczenie zobowiązań po dniu bilansowym
Wiśniewski Jerzy	180	1 028	1 070
Woroch Tomasz	120	-	-
Tomczak Tomasz	60	-	-
Szkudlarczyk Przemysław	120	-	-
Krzyżaniak Jacek	60	-	-

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w roku 2005	Inne rozliczenia z członkami Rady Nadzorczej	
		Zobowiązania z tytułu zakupu usług na dzień bilansowy	Rozliczenie zobowiązań po dniu bilansowym
Białczyk Robert	0,3	-	-
Cieciora Maciej	6	-	-
Jakubowski Maciej	5	-	-
Jastrzębska Antonina	5	-	-
Strzelecki Adam	7	-	-
Styrczula Jolanta	5	-	-
Wiśniewski Józef	7	-	-
Wiśniewski Ryszard	4	-	-
Wiśniewski Jerzy	36	1 335	kwota rozlicz. IX.2006
Woroch Tomasz	25	-	-
Tomczak Tomasz	12	-	-
Szkudlarczyk Przemysław	25	-	-
Krzyżaniak Jacek	12	-	-

W tys. zł

Zarząd	Kwota wypłaconych zaliczek na dzień 31.12.2006	Kwota wypłaconych zaliczek na dzień 31.12.2005
Starzak Tomasz	45	24
Damasiewicz Rafał	188	102
Zwierzchowski Andrzej	41	0
Razem:	274	126

W latach 2006 i 2005 Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

5. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

Za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006

	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem	383	74	309
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	217	4	213
Pracownicy umysłowi	166	70	96

Za okres od 1.01.2005 do 31.12.2005

	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem	400	71	329
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	230	3	227
Pracownicy umysłowi	170	68	102

ROTACJA KADR W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2006 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2006	od 01.01 do 31.12.2005
Liczba pracowników przyjętych	153	109
Liczba pracowników zwolnionych	107	131

6. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek powiązanych, udzielonych przez spółki powiązane, osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście wyniosła 1 302 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 kwota niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek powiązanych udzielonych przez spółki powiązane, osobom zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście wyniosła 1 461 tys. złotych.

Informacja o poręczeniach udzielonych jednostkom powiązanim na dzień 31 grudnia 2006 roku

Nr	Nazwa i adres dłużnika głównego	Nazwa i adres instytucji finansowej	Waluta poręczenia	Kwota poręczenia (w tys. zł)		Cel poręczenia	na okres /od-do/
				założenie maksymalne	faktyczne wykorzystanie		
1	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	ING BANK ŚLĄSKI „AGENT”	PLN	132 000	93 500	zobowiązanie PBG wynikające z wykupu obligacji	22-09-2005 21-09-2008
2	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo,	PZU S.A., AL. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	20 000	3 264	poręczenie umowy o okresowe gwarancje ubezpieczeniowe	17-08-2005 15-07-2007

	62-081 Przeźmierowo						
3	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	TUIR CIGNA STU, E.Orzeszkowej 1, 60-778 Poznań	PLN	20 000	513	umowa generalna o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji	29-06-2006 08-12-2012
4	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	DZ BANK POLSKA, PI. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa	PLN	50 000	7 111	umowa kredytowa 2005/MP/0154 z dn. 29.12.2005	21-12-2006 31-12-2012
5	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	BZ BK S.A., Rynek 9/11, 50- 950 Wrocław	PLN	40 000	8 207	umowa poręczenia z dn. 30.06.2005 +aneks z dnia 06.12.2006	12-06-2010 15-10-2010
6	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	BZ BK S.A., Rynek 9/11, 50- 950 Wrocław	PLN	2 274	545	poręczenie gwarancji bankowej	22-11-2006 06-05-2008
7	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	TUIR WARTA, ul. Chełmońskiego 21, Poznań	PLN	50 000	6 636	limit gwarancyjny PO/UL/234/2005+ aneksy	27-12-2006 27-12-2007
8	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo; HYDROBUDOW A Śląsk SA, ul. Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice	WEST LB Bank Polska S.A., Pileckiego 65, Warszawa	PLN	78 000	-	wzajemne gwarancje kredytobiorców	11-12-2006 05-11-2013
9	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	ING BANK ŚLĄSKI	PLN	54 000	5 780	kredyt inwestycyjny	04.12.2006 31.12.2010
10	PBG SA Skórzewska 35, Wysogotowo + HYDROBUDOW A Śląsk SA, ul. Wolnego 4, 40- 857 Katowice	DZ BANK POLSKA, PI. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa	PLN	6 000	-	limit na transakcje walutowe	25-09-2006 beztermino wo
RAZEM:				452 274	125 557	-	-

Informacja o poręczeniach udzielonych jednostkom powiązanim na dzień 31 grudnia 2005 roku

Nr	Nazwa i adres	Nazwa i adres	Waluta	Kwota	Cel poręczenia	na okres
----	---------------	---------------	--------	-------	----------------	----------

	dłużnika głównego	instytucji finansowej	poręczenia	poręczenia (w tys. zł)		od-do
1	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	ING BANK ŚLĄSKI „AGENT”	PLN	132 000	zobowiązanie PBG wynikające z wykupu obligacji	2005-09-22 2008-09-21
2	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	TUIR CIGNA STU, E.Orzeszkowej 1, 60-778 Poznań	PLN	60	ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania 1512/07/A307742/2004	2004-10-09 2006-05-31
3	PBG S.A., ul. Skórzewska 35, Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo	PZU S.A. Al.Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	20 000	poręczenie umowy o okresowe udzielenie gwarancji	2005-08-17 2007-07-15
4	ELWIK Sp. z o.o., ul. Toruńska 21, 87-162 Lubicz	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska, Konstruktorska 3 a, 60-778 Warszawa	PLN	8 160	pożyczka nr 33/2004/Wn2/OW-KW-KP/ z dn. 14.09.2004	2004-09-14 2011-03-14
RAZEM:				160 220	-	-

7. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez spółkę gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek pozostałych:

Informacja o poręczeniach udzielonych jednostkom pozostałym na dzień 31 grudnia 2006 roku

Nr	Nazwa i adres dłużnika głównego	Nazwa i adres instytucji finansowej	Waluta poręczenia	Kwota poręczenia	Cel poręczenia	na okres od-do
1	ELWIK Sp. z o.o., Toruńska 21, 87-162 Lubicz	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Konstruktorska 3a, 02-673 Warszawa	PLN	8 160	pożyczka nr 33/2004/Wn2/OW-KW-KP z dn. 14.09.2004	14-09-2004 14-03-2011

Informacja o zrealizowanych gwarancjach należytego wykonania kontraktu

NAZWA	RODZAJ GWARANCJI	KWOTA ZREALIZOWANA PRZEZ BANK	TERMIN OBOWIĄZYWANIA	DATA REALIZACJI PRZEZ BANK
Millennium	Należytego wykonania umowy na rzecz MwiK w Warszawie	8 000	30.06.2006	11.07.2006
Operacja zrealizowania gwarancji miała miejsce w dniu 11.07.2006 roku				

Informacja o gwarancjach udzielonych jednostkom pozostałym na dzień 31 grudnia 2006 roku
KWOTA w PLN przeliczona została wg kursu sprzedaży dewiz wg Banku Millennium na dzień 31.12.2006 (3,8894)

Nazwa i adres beneficjenta	Nazwa i adres instytucji finansowej	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji (w tys. zł)	Rodzaj gwarancji	Na okres	
					od	do

Burmistrz Miasta Bytowa, ul. 1-go Maja 15, 77-100 Bytów	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	PLN	120	wadialna	12.12.2006	11.01.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Rzeszowie, ul. Naruszewicza 18, 35-055 Rzeszów	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	PLN	1 000	wadialna	18.12.2006	16.02.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i odociągów Bochni, ul. Majora Bacy 15, Bochnia	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	PLN	800	wadialna	14.12.2006	12.02.2007
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	PLN	300	wadialna	10.10.2006	02.01.2007
Wodociągi Miejskie w Radomiu, ul. Filtrowa 4, 26-600 Radom	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	PLN	250	wadialna	30.11.2006	29.01.2007
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	EUR	10 864	należytego wykonania	14.06.2006	20.07.2008
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	EUR	3 259	Usunięcie wad i usterek	20.06.2008	05.07.2011
Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82-300 Elbląg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	EUR	4 764	należytego wykonania	09.06.2006	22.08.2008
Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82-300 Elbląg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	EUR	1 835	usunięcia wad i usterek	22.08.2008	06.09.2009
Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82-300 Elbląg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. ul. Chmielna 85/87 00-805 Warszawa	EUR	207	rękojmi	22.08.2008	06.09.2010

Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	50	wadialna	08.12.2006	07.01.2007
Wodociągi Słupsk Spółka z o.o., ul. E. Orzeszkowej 1, 76-200 Słupsk	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	120	wadialna	15.12.2006	14.01.2007
Gdańska Infrastruktura Wodociągowo-Kanalizacyjna	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	1 945	wadialna	05.12.2006	03.02.2007
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	19	usunięcia wad i usterek	29.07.2006	26.08.2011
Muzeum Okręgowe Nowy Sącz, ul. Szwedzka 5, 33-300 Nowy Sącz	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	48	usunięcia wad i usterek	22.12.2005	06.01.2009
Gmina Ozimek, ul. Ks. Dzierżona 4 B, 46-040 Ozimek	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	190	kwot zatrzymanych	16.12.2005	16.01.2007
PwiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	1 167	należytego wykonania	17.11.2005	07.09.2007
PwiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	350	usunięcia wad i usterek	08.09.2007	19.09.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	6 068	należytego wykonania	22.12.2005	02.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	1 820	usunięcia wad i usterek	03.11.2008	20.11.2011
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	19	usunięcia wad i usterek	29.07.2006	26.08.2011
PwiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	1 090	należytego wykonania	29.11.2005	10.08.2007
PwiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al.. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	327	wad i usterek	11.08.2007	22.08.2008

Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	6 068	zwrotu zaliczki	29.12.2005	11.04.2007
Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82-300 Elbląg	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	6 137	zwrotu zaliczki	24.08.2006	31.10.2007
Tarnowskie Wodociągi, ul. Narutowicza 37, 33-100 Tarnów	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	2 820	należytego wykonania	19.05.2006	28.10.2008
Tarnowskie Wodociągi, ul. Narutowicza 37, 33-100 Tarnów	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	EUR	846	usunięcia wad i usterek	29.10.2008	10.11.2011
Gmina Bogatynia, ul. Daszyńskiego 1, 59-920 Bogatynia	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	444	należytego wykonania	12.09.2006	11.06.2008
Gmina Bogatynia, ul. Daszyńskiego 1, 59-920 Bogatynia	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Al. Jana Pawła II 24, Warszawa	PLN	133	usunięcia wad i usterek	13.05.2008	27.05.2011
Wodociągi Ustka Sp. z o.o., ul. Ogrodowa 14, 76-270 Ustka	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	1 543	należytego wykonania	18.12.2006	13.08.2008
Wodociągi Ustka Sp. z o.o., ul. Ogrodowa 14, 76-270 Ustka	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	463	wady i usterek	14.07.2008	03.08.2011
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	945	kwot zatrzymanych	08.12.2006	02.02.2009
Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne, Pl. Kościuszki 11, 41-902 Bytom	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	3 069	należytego wykonania	30.08.2006	13.11.2008
Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne, Pl. Kościuszki 11, 41-902 Bytom	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	931	wad i usterek	15.09.2008	28.10.2009

Wojewoda Warmińsko-Mazurski, Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 7/9, 10-575 Olsztyn	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	247	należytego wykonania	10.08.2006	27.08.2007
Wojewoda Warmińsko-Mazurski, Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 7/9, 10-575 Olsztyn	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	74	wad i usterek	29.07.2007	10.09.2009
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	4 503	należytego wykonania	28.08.2006.	21.08.2009
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	1 351	usunięcia wad i usterek	22.07.2009	12.08.2012
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku, ul. Chemików 7	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	150	płatności	09.08.2006	08.08.2007
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urzędzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	27	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urzędzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	15	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	32	usunięcia wad i usterek	07.01.2004	21.01.2007

Miasto Skierniewice, Rynek 1, 96-100 Skierniewice	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	1 517	Należytego wykonania i usunięcia wad	01.08.2004	31.01.2007
Gmina Żerków, ul. Mickiewicza 5, 63-210 Żerków	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	PLN	59	usunięcia wad i usterek	23.09.2004	22.09.2007
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Nowakowskiego 22, Warszawa	EUR	2 079	Należytego wykonania oraz wad lub usterek	21.11.2003	18.10.2008
Gmina Bierawa, ul. Wojka Polskiego 12, 47-240 Bierawa	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	286	kwot zatrzymanych	22.12.2006	24.10.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6 414	zwrotu zaliczki	27.09.2004	30.04.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6 414	należytego wykonania	17.09.2004	17.08.2008
Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego, ul. Kopernika 4, 87-100 Toruń	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	943	należytego wykonania	16.01.2006	05.03.2007
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	1 829	usunięcie wad i usterek	29.12.2003	07.10.2007
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku, ul. Chemików 7	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	160	należytego wykonania	06.05.2004	15.12.2007

Zakład odociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie, ul. Szymanowskiego 2, 71-416 Szczecin	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	EUR	4 920	należytego wykonania	02.08.2004	30.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	240		09.05.2005	10.01.2008
SIGA TECH, ul. Malownicza 2,32-091 Michałowice	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	EUR	746	płatności	11.08.2006	28.02.2007
Wodociągi Słupsk Spółka z o.o., ul. E. Orzeszkowej 1, 76-200 Słupsk	Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ S.A, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	EUR	624	należytego wykonania	30.05.2006	04.08.2009
Wodociągi Słupsk Spółka z o.o., ul. E. Orzeszkowej 1, 76-200 Słupsk	Towarzystwo Ubezpieczeń ALLIANZ S.A, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa	EUR	268	usunięcie wad i usterek	05.08.2009	19.08.2012
Gmina Bierawa, ul. Wojka Polskiego 12, 47-240 Bierawa	Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	EUR	1 145	należytego wykonania	14.10.2003	31.10.2007
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4 616	zwrotu zaliczki	29.12.2004	30.04.2007
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	860	należytego wykonania	29.12.2004	31.10.2008
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4 616	należytego wykonania	29.12.2004	31.10.2009
RAZEM:			104 146			

Informacja o gwarancjach udzielonych jednostkom pozostałym na dzień 31 grudnia 2005 roku
 KWOTA w PLN przeliczona została wg kursu sprzedaży dewiz wg Banku Millennium na dzień 31.12.2005 (3,9152)

Nazwa i adres beneficjenta	Nazwa i adres instytucji finansowej	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji (w zł)	rodzaj gwarancji	na okres	
					od	do

Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	7	usunięcia wad i usterek	30.11.2003	14.12.2006
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	15	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	27	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Przedsiębiorstwo Projektowo Inwestycyjne "Kwadrat" Piła, Al. Poznańska 58, 64-920 Piła	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	19	usunięcia wad i usterek	28.07.2003	21.12.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	7	usunięcia wad i usterek	07.01.2004	21.01.2007
Gmina Żerków, ul. Mickiewicza 5, 63-210 Żerków	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	59	usunięcia wad i usterek	23.09.2004	22.09.2007
"MAXER" S.A., ul. Sienkiewicza 22, 61-108 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	18	należytego wykonania	18.04.2003	04.08.2006
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	2093	należytego wykonania	21.11.2003	18.10.2008
Gmina Ozimek, ul. Ks. Dzierżona 4 B, 46-040 Ozimek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	766	należytego wykonania	05.05.2004	05.01.2006

HYDROBUDOWA 9 Poznań, ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1130	należytego wykonania	04.05.2004	05.05.2006
Urząd Miasta Nowy Sącz ul. Rynek 1, 33-300 Nowy Sącz	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1109	należytego wykonania	01.08.2004	31.05.2006
Miasto Skierniewice, Rynek 1, 96-100 Skierniewice	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1527	należytego wykonania	01.08.2004	31.01.2007
Miasto Szczecinek, Plac Wolności 13 78-400 Szczecinek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	97	wadialna	04.11.2005	03.01.2006
Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82- 300 Elbląg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	979	wadialna	08.11.2005	06.02.2006
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	25	wadialna	19.09.2005	16.01.2006
Gmina Pyskowice ul. Strzelców Bytomskich 3, 44- 120 Pyskowice	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	150	wadialna	07.11.2005	06.01.2006
ZDM w Słupsku, ul. Przemysłowa 73, 76-200 Słupsk	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	40	wadialna	21.11.2005	21.01.2006
Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego, ul. Kopernika 4, 87- 100 Toruń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	15.11.2005	14.01.2006
Związek Gmin Ziemi Kujawskiej, ul. Chopina 4, 87- 700 Aleksandrów Kujawski	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	10	wadialna	18.11.2005	17.01.2006

Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	800	wadialna	09.12.2005	08.03.2006
MPGO w Świdwinie, ul. Kołobrzaska 43, 78-300 Świdwin	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	250	wadialna	01.12.2005	23.01.2006
Urząd Miejski w Lipnie, Plac Dekerta 8, 87-600 Lipno	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	02.12.2005	03.02.2006
Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej Tarnobrzeg, ul. Wiślana 1, 39-400 Tarnobrzeg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	555	wadialna	21.12.2005	19.02.2006
Tarnowskie Wodociągi, ul. Narutowicza 37, 33-100 Tarnów	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	300	wadialna	23.11.2005	22.01.2006
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87- 800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	25.11.2005	24.01.2006
Przedsiębiorstwo Oczyszczania Miasta EKO SERWIS, ul Różyczkowa 10, 60-175 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	34	wadialna	21.11.2005	19.01.2006
Urząd Gminy Bytoń, Bytoń 75, 88-231 Bytoń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	25	wadialna	16.12.2005	14.02.2006
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87- 800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	300	wadialna	12.09.2006	11.06.2008

Gmina Kostrzyń, ul. Dworcowa 5, 62-025 Kostrzyń	Bankowe Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "HEROS" S.A., ul. Dworcowa 81, 85- 009 Bydgoszcz	PLN	43	należytego wykonania	01.10.2003	01.10.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87- 100 Toruń	Bankowe Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "HEROS" S.A., ul. Dworcowa 81, 85- 009 Bydgoszcz	PLN	82	należytego wykonania	01.03.2000	30.09.2006
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	1829	usun. wad i usterek	07.10.2003	30.09.2007
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	160	należytego wykonania	06.05.2004	15.12.2007
Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie, ul. Goliśza 10,71- 682 Szczecin	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	EUR	4953	należytego wykonania	02.08.2004	30.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	240	należytego wykonania	09.05.2005	10.01.2008
Oczyszczalnia Ścieków Południe Sp. z o.o. w Warszawie	Bank Millennium S.A., Plac Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań	PLN	8000	należytego wykonania	21.04.2005	30.06.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87- 100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	866	zwrotu zaliczki	29.12.2004	30.11.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87- 100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4646	zwrotu zaliczki	29.12.2004	30.04.2007
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87- 100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	866	należytego wykonania	29.12.2004	31.10.2008
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87- 100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4646	należytego wykonania	29.12.2004	30.11.2009

Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	4408	zwrotu zaliczki	28.10.2004	31.12.2006
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6456	zwrotu zaliczki	27.09.2004	30.04.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6456	należytego wykonania	17.09.2004	17.08.2008
Gmina Bierawa, ul. Wojka Polskiego 12, 47-240 Bierawa	Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	EUR	1152	należytego wykonania	14.10.2003	14.05.2006
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	6108	zwrotu zaliczki	29.12.2005	14.03.2007
Muzeum Okręgowe Nowy Sącz, ul. Szwedzka 5, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	160	należytego wykonania	27.09.2005	21.01.2006
Muzeum Okręgowe Nowy Sącz, ul. Szwedzka 5, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	48	usunięcia wad i usterek	22.12.2005	06.01.2009
Gmina Ozimek, ul. Ks. Dzierżona 4 B, 46-040 Ozimek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	192	kwot zatrzymanych	16.12.2005	16.01.2007
Miasto Nowy Sącz, ul Rynek 1, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	277	kwot zatrzymanych	09.11.2005	17.11.2006

PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1175	należytego wykonania	17.11.2005	30.11.2006
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	352	usunięcia wad i usterek	01.12.2006	15.12.2007
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	6108	należytego wykonania	22.12.2005	02.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1832	usunięcia wad i usterek	03.11.2008	20.11.2011
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	64	należytego wykonania	19.12.2005	28.07.2006
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	19	usunięcia wad i usterek	29.07.2006	26.08.2011
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1098	należytego wykonania	29.11.2005	29.11.2006
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	329	wad i usterek	30.11.2006	15.12.2007
RAZEM:			73 207			

8. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładów	Nakłady poniesione w 2006 roku	Nakład planowane na 2007 rok
Nakłady na ochronę środowiska	15	20
Pozostałe nakłady	16 577	9 500

9. Podział wyniku finansowego

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników wynik finansowy za rok 2005 został podzielony w następujący sposób:

713 tys. zł. zostało przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych, wartość 713 tys. zł przeznaczona została na podwyższenie kapitału zapasowego.

Należy zauważyć, że podzielony wynik 2005 roku został sporządzony na podstawie Ustawy o rachunkowości wprowadzenie zasad zgodnych z MSR/MSSF nastąpiło od dnia 01.01.2006 roku co spowodowało, że wynik finansowy został przekształcony po zatwierdzeniu i podzieleniu wyniku.

Proponowany podział wyniku za rok 2006 przewiduje pokrycie straty z lat ubiegłych do wysokości 1/2 osiągniętego zysku i w tej samej wysokości na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura przyjętych środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych oparta jest na środkach pieniężnych w kasie i zdeponowanych na rachunkach bankowych z wyłączeniem lokat długoterminowych wykazanych jako inne długoterminowe aktywa finansowe tj.

w 2006 roku kwota 351 tys. zł,

w 2005 roku 277 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych na dzień 31.12.2006 wyniosła 10 721 tys. zł, wartość środków pieniężnych na dzień 31.12.2005 wyniosła 49 883 tys. zł.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

5 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. wyraziło zgodę na połączenie Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z Hydrobudową Śląsk S.A. w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez HYDROBUDOWĘ Włocławek. Połączenia zostanie dokonane przez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk na HYDROBUDOWĘ Włocławek w zamian za akcje HYDROBUDOWY Włocławek. Akcje Połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk w proporcji do posiadanych przez nich akcji Hydrobudowy Śląsk, w ten sposób, że w zamian za każdą 1 (słownie: jedną) akcją Hydrobudowy Śląsk zostanie wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej.

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.

W związku z połączeniem Akcjonariusze podjęli decyzję o podniesieniu kapitału akcyjnego z kwoty 73.000 tys. zł. do 138.673,2 tys. zł. w drodze emisji 1.303.464 akcji zwykłych na okaziciela serii J o nominalnej wartości 50,00 zł. każda z przeznaczeniem dla uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk.

14 kwietnia 2007 roku Zarząd Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. uchwałą nr 1 na podstawie wniosku wszystkich akcjonariuszy postanowił dokonać konwersji akcji imiennych serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I na akcje na okaziciela.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF ORAZ RÓŻNICE POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM SPORZĄDZONYM I OPUBLIKOWANYM.

Uzgodnienia wymagane przez MSSF 1

BILANS	Stan na 01.01.2005 według ustawy o rachunkowości		Efekt przejścia na MSSF	Korekty błędów podstawowych	Stan na 01.01.2005 po korektach
A k t y w a	-		-	-	-
AKTYWA TRWAŁE	18 544		130	0	18 674
Wartość firmy	-		-	-	0
Wartości niematerialne	71		0	-	71

Rzeczowe aktywa trwałe	14 468	1A	462	-	14 930
Nieruchomości inwestycyjne	-		-	-	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 025		0	0	1 025
Od jednostek powiązanych	-		-	-	0
Od pozostałych jednostek	1 025		-	-	1 025
Należności długoterminowe:	1 600	2A	-332	0	1 268
Od jednostek powiązanych	-		-	-	0
Od pozostałych jednostek	1 600	2A	-332	-	1 268
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-	-	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 380		0	-	1 380
AKTYWA OBROTOWE	122 210		-3 203	0	119 007
Zapasy	447		-	-	447
Należności z tytułu prac wynikających z prac o usługę budowlaną	49 910	3A	-1 136	-	48 774
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 856		-1 624	0	48 232
Od jednostek powiązanych	6 899	4A	-1 001	-	5 898
Od pozostałych jednostek	42 957	5A1, 5A2, 2C	-623	-	42 334
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	729		-	-	729
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 057		0	0	2 057
Od jednostek powiązanych	-		-	-	0
Od pozostałych jednostek	2 057		-	-	2 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 999	6A1,6A2, 2C	-443	-	17 556
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 212		-	-	1 212
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-	0
AKTYWA RAZEM	140 754		-3 073	0	137 681
P a s y w a	-		-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	6 860		-2 714	-307	3 839
Kapitał akcyjny	6 000		-	-	6 000
Akcje własne (wielkość ujemna)	-		-	-	0
Kapitał zapasowy	3 197		-	-	3 197
Kapitał z aktualizacji wyceny	674	5B	-674	-	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-	-	0
Kapitał z wyceny transakcji	0		-	-	0

zabezpieczających					
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 302	5B	674	0	-2 628
Zysk (strata) netto	291		-2 714	-307	-2 730
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	133 894		-359	307	133 842
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	31 148		-591	-61	30 496
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 560		37	0	22 597
Wobec jednostek powiązanych	7 000		-	-	7 000
Wobec pozostałych jednostek	15 560	4B	37	-	15 597
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	738		-	-	738
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 231		-164	0	6 067
Wobec jednostek powiązanych	-		-	-	0
Wobec pozostałych jednostek	6 231	2B	-164	-	6 067
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 127	1B, 6B, 7B	-464	-61	602
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	492		0	-	492
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-		-	-	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-		-	-	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	102 746		232	368	103 346
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 891		0	0	25 891
Wobec jednostek powiązanych	184		-	-	184
Wobec pozostałych jednostek	25 707		-	-	25 707
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 069		0	-	1 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 792		232	0	75 024
Wobec jednostek powiązanych	39 447		-	-	39 447
Wobec pozostałych jednostek	35 345	3B1, 3B2, 2C	232	-	35 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	-	0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52		-	-	52
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	158	6B	-	368	526
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	784		-	-	784
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako	-		-	-	0

przeznaczone do sprzedaży					
PASYWA RAZEM	140 754		-3 073	0	137 681

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 według ustawy o rachunkowości		Efekt przejścia na MSSF	Korekty błędów podstawowych	Za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 po korektach
Wariant kalkulacyjny	-		-	-	-
Działalność kontynuowana	-		-	-	-
Przychody ze sprzedaży	163 026		-925	0	162 101
w tym od jednostek powiązanych	4 478		-	-	4 478
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-		-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży usług	162 305	3A	-925	-	161 380
Przychody netto ze sprzedaży towarów	-		-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	721		-	-	721
Koszt własny sprzedaży	144 286		208	108	144 602
w tym od jednostek powiązanych	40 109		-	-	40 109
Koszt sprzedanych produktów	-		-	-	-
Koszt sprzedanych usług	143 591		208	108	143 907
Koszt sprzedanych towarów	-		-	-	-
Koszt sprzedanych materiałów	694		-	-	694
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 740		-1 133	-108	17 499
Koszty sprzedaży	-		-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8 320		-	-	8 320
Pozostałe przychody operacyjne	3 171		-	-	3 171
Pozostałe koszty operacyjne	7 113		-	-	7 113
Koszty restrukturyzacji	-		-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 478		-1 133	-108	5 237
Przychody finansowe (netto)	2 825	2A, 4A, 5A2, 6A1, 2B1, 3B1, 3B2, 1C	1 216	-1 787	2 254
Koszty finansowe (netto)	6 478	5A1, 5A2, 6A1, 2B2, 3B1, 1C	1 049	-1 787	5 740
Zyski/straty z inwestycji w jednostki powiązane	-		-	-	-
Zysk (strata) przed	2 825		-966	-108	1 752

opodatkowaniem					
Podatek dochodowy	1 400	1B, 6B	184	20	1 196
Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	1 425		-782	-88	556
Działalność zaniechana	-		-	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-		-	-	-
Zysk (strata) netto	1 425		-782	-88	556

Podatek zapłacony w 2005 roku został uznany zgodnie z MSSF za przepływ środków pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej, natomiast zgodnie w wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości był ujmowany jako zmiana stanu zobowiązań lub należności. Między rachunkiem przepływów pieniężnych sporządzonym zgodnie z MSSF a rachunkiem przepływów pieniężnych sporządzonym w wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości nie ma istotnych różnic.

Bilans	Stan na 31.12.2005 według ustawy o rachunkowości		Efekt przejścia na MSSF	Korekty błędów podstawowych	Stan na 31.12.2005 po korektach
A k t y w a	-		-	-	-
AKTYWA TRWAŁE	21 972		83	0	22 055
Wartość firmy	-		-	-	-
Wartości niematerialne	681		0	-	681
Rzeczowe aktywa trwałe	18 914	1A	254	-	19 168
Nieruchomości inwestycyjne	-		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	277		0	-	277
Od jednostek powiązanych	-		-	-	-
Od pozostałych jednostek	-		-	-	-
Należności długoterminowe:	1200	2A	-171	-	1 029
Od jednostek powiązanych	-		-	-	-
Od pozostałych jednostek	1200	2A	-171	-	1 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	900		0	-	900
AKTYWA OBROTOWE	200 994		-4 500	0	196 494
Zapasy	371		-	-	371
Należności z tytułu prac wynikających z prac o usługę budowlaną	76 004	3A	-2 061	-	73 943
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 257		-2 024	-	66 233
Od jednostek powiązanych	8 177	4A	-729	-	7 448
Od pozostałych jednostek	60 080	5A1, 5A2, 5A3	-1 295	-	58 785

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 977		0	-	4 977
Od jednostek powiązanych	-		-	-	-
Od pozostałych jednostek	4 977		-	-	4 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 298	6A1, 6A2	-415	-	49 883
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 087		-	-	1 087
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-	-
AKTYWA RAZEM	222 966		-4 417	0	218 549
P a s y w a	-		-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	76 597		-3 426	-395	72 775
Kapitał akcyjny	73 500		-	-	73 500
Akcje własne (wielkość ujemna)	-		-	-	-
Kapitał zapasowy	3 344	5B	-1	-	3 343
Kapitał z aktualizacji wyceny	673	5B	-673	-	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	741		-	-	741
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 087	1A, 2A, 3A, 4A, 5A1, 5A2, 6A1, 1B, 2B1, 2B2, 3B1, 3B2, 6B, 7B	-1 970	-307	-5 365
Zysk (strata) netto	1 426		-782	-88	556
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	146 369		-991	395	145 774
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	14 697		-690	-81	13 926
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 482		-	-	9 482
Wobec jednostek powiązanych	7 602		-	-	7 602
Wobec pozostałych jednostek	1 880		-	-	1 880
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	131		-	-	131
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 952	2B1, 2B2	28	-	1 980
Wobec jednostek powiązanych	-		-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	1 952	2B1, 2B2	28	-	1 980
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 575	1B, 7B	-718	-81	1 776
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	557		0	-	557
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-		-	-	-

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-		-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	131 672		-301	476	131 848
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 523		0	-	69 523
Wobec jednostek powiązanych	4 613		-	-	4 613
Wobec pozostałych jednostek	64 910		-	-	64 910
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	621		0	-	621
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 249		-301	-	60 948
Wobec jednostek powiązanych	23 593		-4	-	23 589
Wobec pozostałych jednostek	37 656	3B1, 3B3, 3B3, 3B4	-297	-	37 359
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12		-	-	12
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51		-	-	51
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	46	6B	-	476	522
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170		-	-	170
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-		-	-	-
PASYWA RAZEM	222 966		-4 417	0	218 549

Opis korekt dotyczących zmian zasad rachunkowości na zgodne z MSR/MSSF.

- Zmiany stosowanych zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zaprezentowano w tabeli powyżej za wyjątkiem korekt przedstawionych pod numerem 6B, 7B i 1C.
- Dokonane korekty błędów podstawowych oraz zmian polityki rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 6B, 7B i 1C tabeli dotyczącej korekt.

KOREKTY WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA

Lp.	Opis operacji	Wpływ na bilans		Wpływ na wynik 2005		Wynik niepodzielony
		miejsce w bilansie	kwota	miejsce odniesienia do RZiS	Kwota	Kwota
1.A	wycena ŚT własnych wg wartości godziwej	rzeczowe aktywa trwałe	462		0	462
		umorzenie rzeczowego aktywa trwałego	-208	kosz wytworzenia sprzedanych usług	208	
			254			
2.A	wycena należności długoterminowych -	należności długoterminowe od pozostałych	-171	przychody finansowe	161	-332

	dyskonto	jednostek				
3.A	przeszacowanie kontraktów długoterminowych w walucie zagranicznej	kontrakty długoterminowe	-2 061	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-925	-1 136
4.A	wycena należności krótkoterminowych - dyskonto	należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	-729	przychody finansowe	272	-1 001
5.A	1. przeszacowanie należności w walutach obcych	należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek do 12 m-cy	-555	koszty finansowe	385	-170
	2. wycena należności krótkoterminowych - dyskonto	należności krótkoterminowe > 12 m-cy	-459	koszty finansowe	153	-306
			89	przychody finansowe	89	0
			-106	koszty finansowe	106	0
			-476			
3. wyłączenie pożyczek z ZFŚS	należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek do 12 m-cy	-104		0		
		-1 135		0		
6.A	1. przeszacowanie środków pieniężnych w walucie obcej	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	-133	koszty finansowe	109	-24
		inne środki pieniężne	-225	przychody finansowe	170	-395
	2. wyłączenie środków pieniężnych ZFŚS	środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	-57		0	
			-415			

KOREKTY WPŁYWAJĄCE NA PASYWA

1.B	rezerwa na podatek odroczony	rok 2004	-534		0	534
		rok 2005	-204	podatek odroczony	204	
2.B	1. wycena zobowiązań długoterminowych w walucie obcej	pozostałe zobowiązania długoterminowe	117	przychody finansowe	67	-184
	2. wycena zobowiązań długoterminowych - dyskonto	pozostałe zobowiązania długoterminowe	-89	koszty finansowe	259	348
			28			
3.B	1. przeszacowanie zobowiązań krótkoterminowych w walucie obcej	zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek do 12 m-cy	68	przychody finansowe	373	-441
			37	koszty finansowe	37	0

	2. wycena zobowiązań krótkoterminowych - dyskonto	zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych	-4	przychody finansowe	4	0
		zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek do 12 m-cy	-81	przychody finansowe	43	38
	3. wyłączenie zobowiązań ZFŚS	zobowiązania krótkoterminowe od pozostałych jednostek do 12 m-cy	68		0	
	4. wyłączenie funduszy specjalnych		-228		0	
			-140			
4.B	wycena kredytów i pożyczek według efektywnej stopy procentowej	wycena kredytów i pożyczek	0	przychody finansowe	37	-37
5.B	Ujęcie wyceny dotyczącej aktualizacji środków trwałych w niepodzielonym wyniku	Kapitał z aktualizacji wyceny	-673	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		674
		Kapitał zapasowy	-1			
6B	Naliczenie rezerwy na serwis gwarancyjny	rezerwy krótkoterminowe	476	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	108	-368
7B	Korekta podatku dochodowego od osób prawnych w części odroczonej	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9			-9

1C	Wyłączenie obrotów dotyczących wyceny instrumentów finansowych dla danych porównywalnych	Przychody finansowe	-1 787		-	-
		Koszty finansowe				
2C	Wyłączenie zobowiązań z tytułu ZFŚS	wyłączenie środków pieniężnych	-24		-	-
		wyłączenie pozostałych należności	-147		-	-
		ujęcie nadwyżki w zobowiązaniach pozostałych	160		-	-

18.2 Historyczne informacje finansowe Emitenta za rok 2005 sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości

18.2.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa: HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna

Siedziba: 87-800 Włocławek, ul. Płocka 164

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Spółka została zarejestrowana w dniu 24.02.1993r przez Sąd Rejonowy we Włocławku pod numerem RHB-794 w rejestrze handlowym, następnie została wpisana przez Sąd Rejonowy w Toruniu ul. Młodzieżowa 31, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000017342 – w dniu 06.06.2001r

Podstawowy przedmiot działalności Spółki : Budowa obiektów inżynierii wodnej,
a w szczególności:

- Działalność budowlano – montażowa
- Handel materiałami budowlanymi
- Świadczenie materialnych i niematerialnych usług w wyżej wymienionym zakresie na rzecz osób prawnych i fizycznych w obrocie krajowym.

Klasyfikacja działalności według PKD: 4524b

Klasyfikacja działalności według EKD:

- Działalność podstawowa:
 - 45 2 wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - 45 1 przygotowanie terenu pod budowę,
 - 45 3 wykonywanie instalacji budowlanych,
 - 40 4 wykonywanie robót budowlano wykończeniowych.
 - Działalność drugorzędna:
 - 71 2 świadczenie usług sprzętowo-transportowych,
 - 71 3 wynajem maszyn i urządzeń,
 - 51 5 handel w zakresie materiałów budowlanych.

Zarząd Spółki:

Tomasz Starzak – Prezes Zarządu,

Rafał Maciej Damasiewicz – Wiceprezes Zarządu,

Andrzej Zwierzchowski – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

Jerzy Wiśniewski – Przewodniczący,

Tomasz Woroch – Wiceprzewodniczący,

Przemysław Szkudlarczyk – Sekretarz,

Tomasz Tomczak – Członek,

Jacek Krzyżaniak – Członek.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od

dnia bilansowego. Nie wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie spółek.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2005r do 31.12.2005 r, natomiast porównywalne dane finansowe obejmują okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

W skład Spółki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ.

Sprawozdania finansowe Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. sporządzone zostały zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich z dokładnością dwu miejsc po przecinku (o ile nie wskazano inaczej).

□ Wycena transakcji wyrażonych w walutach obcych

Spółka stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych w trakcie roku:

- zobowiązania i należności w przypadku eksportu lub importu rzeczy przechodzących odprawę celną wycenia się według kursu przyjętego w dokumencie SAD lub innym dokumencie wiążącym jednostkę,
- operacje kupna walut obcych lub zapłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży danej waluty,
- operacje sprzedaży walut obcych lub wypłaty należności – według kursu zakupu danej waluty obcej w banku, z którego usług Spółka korzysta,
- pozostałe operacje – według kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.
- W momencie zapłaty zobowiązania lub wpływu środków z tytułu należności wyrażonej w walucie obcej powstaje różnica kursowa zrealizowana, która rodzi również skutki podatkowe. Dodatnie różnice kursowe odnosi się na przychody z operacji finansowych, ujemne zaś zalicza do kosztów finansowych.

□ Wycena transakcji w walucie obcej na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych, wykazane w księgach rachunkowych, Spółka wycenia według średniego kursu NBP, ogłoszonego dla danej waluty. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio na rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Średnie kursy wymiany złotego zastosowane przez Spółkę w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, zostały ustalane przez NBP jak niżej:

- Aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień 31.12.2005 roku, tj.: 3,8598 zł (Tabela 252/A/NBP/2005).
- Aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długo i krótkoterminowe na 31.12.2004 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień 31.12.2004 roku, tj.: 4,0790 zł (Tabela 256/A/NBP/2004).
- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, a także przepływy pieniężne netto razem za rok 2005 obliczono

przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy, tj.: 4,0233 zł.

3. PRZYJĘTE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zasady stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2005 przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S. A. są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa tj. zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Spółkę zasad zostały zaprezentowane poniżej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

1. Przez wartości niematerialne i prawne rozumie się nabyte przez Spółkę aktywa trwale w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki.

2. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20%
pozostałe prawa majątkowe	50%

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY

1. Środki trwałe

- Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.
- Do środków trwałych zalicza się:
 - nieruchomości – w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budowle, budynki, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego;
 - maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy;
 - ulepszenia w obcych środkach trwałych.

2. Wycena, klasyfikacja i amortyzacja środków trwałych

- Klasyfikacji środków trwałych Spółka dokonuje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 roku w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT) (Dz. U. nr 112, poz. 1317).
- Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację, rekonstrukcję).
- Stawki amortyzacyjne dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	10%- 20%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	10%-30%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	10%-20%
grupa VII	środki transportu	10%-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10%-20%

- Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do użytkowania.
- Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 1.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do użytkowania, w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.
- Środki trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, których wartość początkowa wynosi od 1.501,00 zł do 3.500,00 zł Spółka zalicza do środków trwałych, prowadzi dla nich ewidencję wartościowo-ilościową i dokonuje od nich odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w koszty, w pełnej ich wartości początkowej, w miesiącu następnym po miesiącu w którym dokonano oddania ich do użytkowania.
- Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego kapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie oddania ich do użytkowania zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

4. Środki trwałe dzierżawione i w leasingu.

- Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do użytkowania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami)
- Umowy leasingu występujące w Spółce spełniają warunki leasingu finansowego, to oznacza, że na mocy tych umów przenoszone są na Spółkę (leasingobiorcę) zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.
- Użytkowane na podstawie umów leasing finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane według ceny nabycia Płatności leasingowe dzielone są na część kapitałową i na część odsetkową. Koszty odsetkowe leasingu rozłożone są na poszczególne okresy obrotowe stanowiąc stały procent w stosunku do salda niespłaconego zobowiązania z tytułu wartości przedmiotu leasingu w każdym z okresów obrotowych.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych odnoszone są na kapitał.

AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

INSTRUMENTY FINANSOWE

1. Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

2. Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.
- W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.
- finansowe w momencie ich wystąpienia.

ZAPASY

Do rozchodu rzeczowych aktywów obrotowych Spółka stosuje metodę FIFO „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Zapasy są wykazywane według ceny zakupu lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Materiały i towary przekazywane bezpośrednio z zakupu Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania do produkcji / sprzedaży według rzeczywistych cen zakupu.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku, są doliczane do wartości wytworzonych środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

NALEŻNOŚCI

Spółka kwalifikuje należności z podziałem na długo i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności. Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należnej wierzytelności.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RZECZOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW OBROTOWYCH

- Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne lub do kosztów operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.
- Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów określone zostały indywidualnie dla poszczególnych grup materiałowych, ponieważ okres utrzymywania zapasów zależy w dużym stopniu od specyfiki działalności jednostki oraz rodzaju zakupionych zapasów.

ROZLICZENIE KONTRAKTÓW DŁUGOTERMINOWYCH NA USŁUGI BUDOWLANE

Zasady ujmowania rozliczeń umów długoterminowych:

- przychody pochodzące z częściowego fakturowania usługi w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych, wykazuje się w pasywach bilansu jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.
- różnicę pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością zafakturowanych prezentuje się drugostronnie w aktywach bilansu, w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

KAPITAŁY

Spółka ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Zobowiązania finansowe klasyfikowane są w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych.

REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na przyszłe straty powstałe na realizowanych zadaniach ujmowane są w księgach w momencie oceny harmonogramu rzeczowo – finansowego i najlepszym oszacowaniu przyszłych kosztów do poniesienia przez Spółkę w okresie realizacji zadania.

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe. Konieczność tworzenia ww. rezerw wynika z „Regulaminu wynagradzania” obowiązującego w Spółce. Ze względu na kryterium istotności podjęto decyzje o utworzeniu rezerw na nie wykorzystane urlopy. Zostały one policzone na dzień bilansowy jako suma rezerw dotyczących poszczególnych pracowników, obliczona w oparciu o szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny wzrost wynagrodzenia na

poziomie 1%, szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) półroczny wzrost wynagrodzenia 0,5%. Do ustalenia bieżącej wartości przyszłych wypłat przyjęta roczną stopę dyskontową w wysokości 3,8%.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

- Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.
- Aktywa i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalony jako udział kosztów poniesionych do kosztów planowanych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

PODATKI

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego są: podatek bieżący i podatek odroczony.

Bieżący podatek jest obliczany na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) netto prezentowanego w rachunku wyników w związku z wyłączeniami przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Bieżące obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest to podatek podlegający zwrotowi lub zapłacie w przyszłości. Jest on wyliczany metodą bilansową jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi. Wysokość tego podatku jest określana według stawek podatkowych, które będą obowiązywały w momencie gdy aktywa będą realizowane lub rezerwy będą wymagalne.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych, natomiast aktywa na podatek odroczony w oparciu o rozpoznane ujemne różnice przejściowe, które w przyszłości dają możliwość pomniejszenia zysków podatkowych. W przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji w całości lub w części aktywa na podatek odroczony następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym wypadku podatek ten jest rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

18.2.2 Sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA	31.12.2005	31.12.2004
A. Aktywa trwałe	23 641	19 610
I. Wartości niematerialne i prawne	681	71
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	681	71
4. Zaliczki na wartości	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 914	14 468
1. Środki trwałe	14 706	12 530
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	809	288
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 988	4 162
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 367	5 365
d) środki transportu	2 078	2 240
e) inne środki trwałe	464	474
2. Środki trwałe w budowie	4 208	1 938
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	1 200	1 600
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	1 200	1 600
IV. Inwestycje długoterminowe	276	1 025
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	276	1 025
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	276	1 025
- udziały lub akcje		0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	276	1 025
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 570	2 446
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 669	1 066
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	901	1 380
B. Aktywa obrotowe	200 834	122 211
I. Zapasy	400	447

1. Materiały	371	447
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	0	0
5. Zaliczki na dostawy	28	0
II. Należności krótkoterminowe	68 069	50 585
1. Należności od jednostek powiązanych	7 377	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 377	0
- do 12 miesięcy	4 601	0
- powyżej 12 miesięcy	2 776	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek	60 691	50 585
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	43 579	42 515
- do 12 miesięcy	37 428	37 573
- powyżej 12 miesięcy	6 151	4 942
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 229	6 563
c) inne	1 883	1 502
d) dochodzone na drodze sądowej	0	5
III. Inwestycje krótkoterminowe	55 271	20 056
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 271	19 346
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	4 974	1 347
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	4 054	1 347
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	920	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50 297	17 999
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 642	2 776
- inne środki pieniężne	0	15 223
- inne aktywa pieniężne	34 655	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	711
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 094	51 122
AKTYWA RAZEM	224 475	141 821

BILANS - PASYWA	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał (fundusz) własny	76 517	6 851
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	73 500	6 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 344	3 197
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 413	674
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 165	-3 302
VIII. Zysk (strata) netto	1 425	282
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 958	134 970
I. Rezerwy na zobowiązania	4 932	2 905
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 323	2 202
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	609	544
- długoterminowa	557	492
- krótkoterminowa	51	52
3. Pozostałe rezerwy	0	158
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	158
II. Zobowiązania długoterminowe	11 565	29 529
1. Wobec jednostek powiązanych	7 602	0
2. Wobec pozostałych jednostek	3 963	29 529
a) kredyty i pożyczki	1 880	22 560
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	131	738
d) inne	1 952	6 231
III. Zobowiązania krótkoterminowe	130 990	101 752
1. Wobec jednostek powiązanych	28 206	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 593	0
- do 12 miesięcy	23 535	0
- powyżej 12 miesięcy	58	0
b) inne	4 613	0
2. Wobec pozostałych jednostek	102 555	101 421
a) kredyty i pożyczki	64 910	25 891
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	621	1 069
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 190	55 900
- do 12 miesięcy	21 230	55 687
- powyżej 12 miesięcy	960	212
e) zaliczki otrzymane na dostawy	10 941	14 977

f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 206	2 359
h) z tytułu wynagrodzeń	563	562
i) inne	124	663
3. Fundusze specjalne	228	331
a) fundusz socjalny	228	331
IV. Rozliczenia międzyokresowe	470	784
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	470	784
- długoterminowe	-	0
- krótkoterminowe	470	784
PASYWA RAZEM	224 475	141 821

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - wariant kalkulacyjny	1.01.2005 - 31.12.2005	1.01.2004 - 31.12.2004
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	163 026	114 284
- od jednostek powiązanych	4 478	0
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	162 306	114 077
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	721	207
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym:	144 286	100 751
- od jednostek powiązanych	40 109	0
I Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	143 592	100 617
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów	694	134
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	18 741	13 534
D Koszty sprzedaży	0	0
E Koszty ogólne zarządu	8 320	8 641
F Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	10 420	4 893
G Pozostałe przychody operacyjne	3 171	3 575
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	581
II Dotacje	0	0
III Inne przychody operacyjne	3 156	2 994
H Pozostałe koszty operacyjne	7 113	4 411
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 377	3 697
III Inne koszty operacyjne	736	714
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	6 478	4 056
J Przychody finansowe	2 825	231
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
II Odsetki w tym:	593	231

- od jednostek powiązanych	0	0
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV Aktualizacja wartości inwestycji	5	0
V Inne	2 227	0
K Koszty finansowe	6 479	3 004
I Odsetki w tym:	4 675	2 798
- od jednostek powiązanych	278	0
II Strata ze zbycia inwestycji	211	0
III Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV Inne	1 593	206
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	2 825	1 283
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0	0
I Zyski nadzwyczajne	0	0
II Straty nadzwyczajne	0	0
N Zysk (strata) brutto (L +/- M)	2 825	1 283
O Podatek dochodowy	1 400	1 001
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R Zysk (strata) netto (N - O - P)	1 425	282

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 425	282
II. Korekty razem	-55 255	312
1. Amortyzacja	1 406	1 027
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 911	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 595	2 568
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	464	-581
5. Zmiana stanu rezerw	756	1 779
6. Zmiana stanu zapasów	48	3 381
7. Zmiana stanu należności	-17 084	-23 846
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 225	63 165
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25 303	-48 149
10. Inne korekty	0	967
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-53 829	594
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 985	941
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	171
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	100	656

prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 843	115
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	4 843	115
- zbycie aktywów finansowych	0	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	20	
- inne wpływy z aktywów finansowych	4 823	115
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	9 823	7 938
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 663	6 611
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 891	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	4 269	1 327
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-4 839	-6 996
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	112 706	45 215
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	67 500	0
2. Kredyty i pożyczki	45 206	45 215
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	21 321	24 152
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 340	21 564
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	791	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 029	
8. Odsetki	4 161	2 587
9. Inne wydatki finansowe	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	91 385	21 063
D. Przepływy pieniężne netto razem (A. III+/-B. III+/-C. III)	32 717	14 661
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32 298	14 661

- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	418	
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 999	3 337
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	50 297	17 999
- ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2005 - 31.12.2005	01.01.2004 - 31.12.2004
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 860	6 042
- korekty błędów podstawowych	-9	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 851	6 042
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 000	6 000
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	67 500	0
a) zwiększenia (z tytułu)	67 500	0
- emisji akcji	67 500	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	73 500	6 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 197	2 018
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	146	1 179
a) zwiększenia (z tytułu)	146	1 179
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)	23	147
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	122	774
-zbycie środków trwałych	1	18
- sprzedaż PWUG		239
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty		
-		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 344	3 197
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	674	404
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	740	270
a) zwiększenie (z tytułu)	1 898	288

- PWUG		288
- wycena instrumentów zabezpieczających	1 898	
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 158	18
- zbycia środków trwałych	1	18
-wycena instrum. zabezpieczających	1 157	
-rezerwa na podatek dot. wyceny instr. finansowych	0	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 413	674
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 011	-2 380
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	291	1 843
- korekty błędów podstawowych	-9	
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	282	1 843
7.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych	-291	-1 843
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	291	1 843
- rozliczenie zysku	291	1 843
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-9	3 687
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 302	4 224
- korekty błędów podstawowych		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 302	4 224
7.7. Zmiana straty z lat ubiegłych	-145	-922
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	145	922
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	145	922
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 157	3 302
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 165	-3 302
8. Wynik netto	1 425	282
a) zysk netto	1 425	282
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	76 517	6 851
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	76 517	6 851

18.2.3 Informacja dodatkowa

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: nabycia, aktualizacji wartości, sprzedaży, likwidacji i przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy zostało zaprezentowane w załączniku do informacji dodatkowej, noty: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 10.

Dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia zostało zaprezentowane w załączniku do informacji dodatkowej, nota nr 1 i 5.

- Wśród najistotniejszych pozycji zakupionych i przyjętych do użytkowania w roku 2005 należy wymienić: program księgowo-controllingowy o wartości 590.000,-, grunty stanowiące zabytkowy park w miejscowości Smólsk o obszarze 5,21 ha za kwotę 521 tys. zł (Akt notarialny 10.904/2005) oraz pozostałe środki trwałe ogółem na kwotę 1.290.677,52.
- Ukończono i przyjęto do użytkowania halę produkcyjną o wartości 2.075 tys. zł.
- W roku 2005 Spółka dokonała oceny wykorzystania środków trwałych w wyniku czego spisano w koszty operacyjne nieefektywne środki trwałe na kwotę 127 tys. zł.

Użytkowane przez HYDROBUDOWĘ – Włocławek S.A. środki trwałe otrzymane na podstawie umów leasingu zostały wyspecyfikowane w tabeli nr 1.

Tabela nr 1

Waluta		Nr umowy	Przedmiot leasingu zgodnie z porozumieniem	Wartość początkowa w tys. zł
PLN	BZ WBK FIN & LEASING	WA9/00022/2003	Xerox Docu Color 2240	80
PLN	BZ WBK FIN & LEASING	WA1/00029/2002	Koparka kołowa KOMATSU PW 130 ES-6K	71
			koparko-ładowarka kołowa KOMATSU WB93 R-2	56
PLN	BZ WBK LEASING	ZA1/00021/2002	samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1,1 nr silnika 1237705 PO 4886C	11
PLN	BZ WBK FIN & LEASING	WA1/00022/2002	samochód ciężarowy SKODA FABIA 1,4 classic nr silnika AZE 055796 PO 3991A	9
			samochód ciężarowy SKODA FABIA 1,4 classic nr silnika AZE 058018 PO 3920A	9
PLN	BZ WBK LEASING	ZA6/00023/2003	samochód ciężarowy VW TRANSPORTER 2,5 TDI PO 5910G	48
PLN	BZ WBK FIN & LEASING	POZ/00329/2001	samochód ciężarowy NISSAN TERRANO nr silnika TD229953Y PO 70908 po zmianie PO 1691M	19
PLN	BZ WBK LEASING	ZA1/00017/2002	samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1,1 nr silnika 1281300 PO 4148C	10
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1185040 PO 4146C	10
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1284145 PO 4147C	10
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1281735 PO 4149C	10

			samochód ciężarowy CITROEN C15 D nr silnika 6011914 PO 4840C	13
PLN	BNP PARIBAS	K 00317	koparka hydrauliczna, gaśnicowa KOMATSU PL 210NLC-7K nr fabryczny K40579	389
PLN	BNP PARIBAS	K 00283	koparko-ładowarka KOMATSU WB93R-2/E nr seryjny 93F25146	129
PLN	BNP PARIBAS	K 00284	koparko-ładowarka KOMATSU WB93R-2/E nr seryjny 93F25115	129
PLN	BNP PARIBAS	K 00285	koparka KOMATSU PW 130 nr seryjny K30585	115
PLN	BNP PARIBAS	K 00286	Młot INDECO typ 521/2 nr seryjny 23534	15
PLN	BNP PARIBAS	K 00300	koparka kołowa KOMATSU PW 170 G-ES nr seryjny K 30028	181
PLN	BNP PARIBAS	K 00301	koparka kołowa KOMATSU PW 170 G-ES nr seryjny K 30129	187
PLN	BNP PARIBAS	K 00302	koparka kołowa KOMATSU PW 130 G-ES	130
PLN	BNP PARIBAS	K 00315	koparka kołowa KOMATSU 130-G nr seryjny K 30555	132
PLN	Raiffeisen Leasing	E 5683A	samochód KAMAZ samowładowczy typ 65115 nr nadwozia XTC 55111C22177248 NR SILNIKA 208248	57
PLN	Raiffeisen Leasing	E 56829	samochód ciężarowy KAMAZ typ ; 65115 nr nadwozia XTC 55111C22177246 nr silnika 207991	57
PLN	BZ WBK LEASING	ZA1/00012/2002	WIBROMŁOT	798

Spółka posiada w użytkowaniu środki trwałe na kwotę 3.395 tys. zł, których nie amortyzuje, gdyż korzysta z nich na podstawie umów dzierżawy(noty 11 i 12 załącznika do informacji dodatkowej).

Nakłady poniesione na środki trwałe w budowie zostały zaprezentowane w notach: 8, 9, 13 załącznika do informacji dodatkowej.

- Najistotniejszymi pozycjami przyjętymi na środki trwałe w budowie są: zabytkowy budynek w miejscowości Smólsk na kwotę 3.850 tys. zł oraz statek „Warmia” nabyty za 150 tys. zł.
- W wyniku oceny przyszłej efektywności realizowanych środków trwałych w budowie dokonano odpisania w koszty operacyjne kosztów poniesionych na modernizację ogrzewania i remont w obcym środku trwałym na kwotę 44 tys. zł..
- W roku 2005 Spółka nie poniosła kosztów na wykonanie we własnym zakresie niefinansowych aktywów trwałych (nota 14 załącznika do informacji dodatkowej).

NALEŻNOŚCI I INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWNE)

Szczegółowy zakres zmian wartości należności długoterminowych, inwestycji długo i krótkoterminowych oraz specyfikacje w zakresie długo i krótkookresowych rozliczeń międzyokresowych (aktywne), przedstawiające zwiększenia i zmniejszenia w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w załączniku do informacji dodatkowej noty: 15 – 19, 28, 29, 30, 58.

AKTYWA FINANSOWE

Informacje o udzielonych pożyczkach zostały zaprezentowane w notach nr 24 i 25 załącznika do informacji dodatkowej, a informacje o innych długoterminowych aktywach finansowych zebrano w notach nr 26 i 27 ww. załącznika.

Krótkoterminowe aktywa finansowe zostały zaprezentowane w notach: 53 - 57 załącznika do informacji dodatkowej.

W dniu bilansowym Spółka nie posiadała długo i krótkoterminowych udziałów i akcji oraz długoterminowych papierów wartościowych (noty 20 - 23, 48 - 52 załącznika do informacji dodatkowej).

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały przedstawione w notach: 31 i 32 załącznika do informacji dodatkowej.

- Nie aktualizowano wartości zapasów materiałów na magazynie (zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 ustawy), ponieważ zapasy o długim okresie magazynowania znajdują zastosowania w cyklu budów prowadzonych przez Spółkę i zostaną one rozchodowane w najbliższej przyszłości. W razie wystąpienia zbędnych materiałów w ciągu roku następuje ich odsprzedaż lub wymiana na inne.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz innych należnościach krótkoterminowych przedstawiają noty: 33 - 44 załącznika do informacji dodatkowej. Odpisy aktualizujące wartość ww. należności zaprezentowano w notach: 45 - 47.

Dane o utworzonych, rozwiązanych i wykorzystanych w roku 2005 odpisach aktualizujących należności zostały prezentuje tabela nr 2 zamieszczona poniżej:

Tabela nr 2

ODPISY AKTUALIZACYJNE:				
Ze względu na zagrożenie pozyskania należności w 2005 roku objęto odpisem niżej wymienione wierzycelności:				
Lp.	Wyszczególnienie /nazwa firmy/	Konto	Tytułem	Kwota utworzonego odpisu
1.	RADEX Warszawa	20001002	kaucja	6
2.	Kancelaria KORDUS	20001003	odsetki	0
3.	MAXER Poznań	20001003	odsetki	97
4.	MAXER Poznań	20001001	nal. podstawowa	2 701
5.	MAXER Poznań	20001002	kaucja	582
6.	EKOLOG	20001002	kaucja	107
7.	EKOLOG	20001001	nal. podstawowa	2
8.	Inżynieria Płońsk	20001003	odsetki	21
9.	PHB Włocławek	20001001	nal .podstawowa	2 180
10.	BETA Warszawa	20001001	nal .podstawowa	9
11.	KS KUJAWIAK	20001001	nal .podstawowa	250
12.	EKOL-UNICON	20001001	nal .podstawowa	40
13.	ZBM Bagdziński	20001001	nal .podstawowa	8
14.	WINEX	20001001	nal. podstawowa	238
15.	KAN-GAZ	20001001	nal. podstawowa	20
16.	ZRYWBUD	20001001	nal. podstawowa	2
17.	EKOBUD KPRI	20001001	nal. podstawowa	2

18.	Kancelaria KORDUS	20001004	nal. zasądzona	3
19.	ZBT Sakwa	20001001	nal. podstawowa	1
20.	Elektrim-Megadex Warszawa	20001002	kaucja	4
21.	Beton-stal Płock	20101001	nadpłata	29
22.	Mostostal-Export Warszawa	24601000	koszty procesu	14
23.	Kancelaria KORDUS	20001004	koszty procesu	0
24.	SM Gocław	43104	inwestycja	211
25.	Poż z ZFŚS	236	pożyczki	62
				6 587

Utworzone w roku 2005 odpisy zostały rozwiązane na kwotę 2.498 tys. zł (zagrożone wierzytelności zostały uregulowane).

Lp.	Wyszczególnienie /nazwa firmy/	kwota rozwiązania
1.	Inżynieria Płock	21
2.	PHB Włocławek	2 180
3	Ekol-Unikon	40
4	WINEX	238
5	KAN-GAZ	20
		2 498

Z utworzonych w 2005 roku odpisów wykorzystano odpisów na kwotę: 260 tys. zł.

Lp.	Wyszczególnienie /nazwa firmy/	kwota rozwiązania
1	BETA Warszawa	9
2	Ekol-Unikon	40
3	SM Gocław	211
		260

KAPITAŁY

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 73.500 tys. zł. i składa się z 1.470.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 50,- zł. Wszystkie akcje są opłacone w całości i są równe co do prawa głosu.

W roku 2005 kapitał spółki został podniesiony dwukrotnie: po raz pierwszy w drodze emisji 150.000 akcji na kwotę 7.500 tys. zł., a następnie w drodze emisji 1.200.000 akcji na kwotę 60.000 tys. zł.

Struktura kapitału podstawowego została przedstawiona w nocie nr 60 załącznika do informacji dodatkowej.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszelkie zmiany w zakresie zwiększenia i zmniejszenia kapitałów ujęto w nocie nr 59 załącznika do informacji dodatkowej.

REZERWY

Informacje o rezerwach zostały zaprezentowane w notach: 61, 62 załącznika do informacji dodatkowej.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Informacje o zobowiązaniach finansowych Spółki zostały zaprezentowane w notach: 63 – 65 oraz 98 załącznika do informacji dodatkowej.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE)

Szczegółowy zakres zmian wartości zobowiązań długoterminowych oraz specyfikacje w zakresie długo i krótkookresowych rozliczeń międzyokresowych (pasywnych), przedstawiające zwiększenia i zmniejszenia w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w notach 66, 67, 68 załącznika do informacji dodatkowej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje na temat zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zostały zebrane i zaprezentowane w notach: 69 – 81 załącznika do informacji dodatkowej.

ZFŚS

Zgodnie z Aneks nr 3/2004 §7 do Regulaminu wynagradzania §26 Spółka w roku 2005 nie tworzyła odpisu na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Stan środków do dyspozycji ZFŚS na 31.12.2005 wynosił 228.476,11 (nota 82 załącznika do informacji dodatkowej).

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju ze szczególnym uwzględnieniem południowej i centralnej Polski. Prezentowane w rachunku wyników przychody ze sprzedaży produktów na kwotę 160.878 tys. zł zostały pozyskane w wyniku sprzedaży produkcji podstawowej tj. robót budowlano-montażowych, pozostała sprzedaż to usługi: najmu, dzierżawy, pracy sprzętu ogółem na kwotę 1.428 tys. zł. oraz sprzedaży materiałów za 721 tys. zł. Należy podkreślić wzrost produkcji podstawowej w stosunku do roku poprzedniego o 54,4%.

Tabela nr 3: Analiza porównawcza przychodów ogółem oraz struktura rzeczowa.

Wyszczególnienie		2005 w tys. zł		2004 w tys. zł	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz z operacji finansowych: poz. 1 wzrost w stosunku do roku poprzedniego, poz. 2 w tym:	zł	165.852	+44,8%	114.515	+53,3%
			100% w tym:		100% w tym:
a) Przychody ze sprzedaży produktów	zł/%	162.306	97,8%	114.077	99,6%
b) Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	zł/%	721	0,4%	207	0,2%
c) Przychody z operacji finansowych	zł/%	2.825	1,8%	231	0,2%

- W roku obrotowym 2005 nie zaniechano żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej.
- Spółka w 2005 r. nie poniosła kosztów na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Informację o wysokości przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz ich strukturę rzeczową przedstawiono nota 84 załącznika do informacji dodatkowej.

KOSZTY RODZAJOWE

Spółka sporządza rachunek zysków i strat metodą kalkulacyjną. Informacje o kosztach rodzajowych zawarto w nocie 85 załącznika do informacji dodatkowej.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Informacje o pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zaprezentowano w notach 86 i 87 załącznika do informacji dodatkowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała darowizn, które zostały wyspecyfikowane poniżej w tabeli nr 4.

Tabela nr 4

Lp.	Obdarowany	Kwota w zł	uwagi
1	PBG SA	98,00	czajnik
2	Szkoła Podst. Modzerowo	100,00	darowizna pieniężna
3	MOSP Radziejów Kuj.	109,00	odtwarzacz MP3
4	XIII Finał WOŚP	5 000,00	darowizna pieniężna
5	Zespół Szkół nr 4 Wrocław	10 098,00	vat od darowizny
6	Zespół Szkół nr 9 Włocławek	144,00	książki
7	Fundacja "Pomoc dzieciom"	300,00	darowizna pieniężna
8	Parafia Rzymsko-Katolicka	1 000,00	darowizna pieniężna
9	Polski Związek Łowiecki	1 320,00	vat od darowizny
10	Solidarność Festyn	3 000,00	darowizna pieniężna
11	II LO im.Kopernika W-ek	1 000,00	darowizna pieniężna
12	Wydz.Progr.Katolickich PSE	300,00	darowizna pieniężna
13	KPPSP Legionowo	1 000,01	aparat cyfrowy, karta pamięci
14	MWIK Bydgoszcz bal charyt.	2 000,00	darowizna pieniężna
15	PBG SA PIKNIK 2005	86,02	zestaw do kawy
16	PBG SA PIKNIK 2005	238,90	suszarka, grill, aparat do masażu
17	XIV FINAŁ WOŚP	108,05	gadżety HB
17	XIV FINAŁ WOŚP	23,77	gadżety HB
		25 925,75	

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Informacje o pozostałych przychodach i kosztach finansowych zaprezentowano w notach 88 i 89 załącznika do informacji dodatkowej.

ZDARZENIA NADZWYCZAJNE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła koszty nie związane z prowadzoną działalnością. Koszty te zostały zaprezentowane w tabeli nr 5.

Tabela nr 5

Lp.	Rodzaj kosztów	Kwota w zł
1	naprawy uszkodzonych kabli z winy Hb	43 489,78
2	vat n.p.o. od faktur n.k.u.p.	49 061,35
3	art.. spożywcze i usl. gastronomiczne	18 206,21
4	Bosz - garnitury	8 080,00
5	koszty dotyczące 2004 roku	13 297,87
6	dodatkowe badania lekarskie	127,01
7	wycieczka	9 316,00
8	paliwo	1 081,15
9	zakwaterowanie	8 216,87
10	prezenty	450,88
11	kurs prawa jazdy	600,00
12	pozostałe usługi	9 331,07
		161 258,19

PODATKI

Rozrachunki z tytułu podatków zostały zaprezentowane w nocie: 91 załącznika do informacji dodatkowej.

Rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych z wyszczególnieniem zwiększeń i obniżek podstawy opodatkowania zostało zaprezentowane w notach: 92 – 97 załącznika do informacji dodatkowej.

HYDROBUDOWA – Włocławek S.A. nie posiada zobowiązań wobec budżetów państwa i jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Kwota limitu kosztów poniesionych na fundusz reprezentacyjny tj. 0,25% przychodów do opodatkowania wyniosła 354 tys. zł. Kwota kosztów poniesionych na fundusz reprezentacyjny Spółki wyniosła 109 tys. zł i nie spowodowała przekroczenia ustalonego limitu.

ZYSK (STRATA) NETTO

Propozycja podziału zysku została zaprezentowana w nocie nr 90 załącznika do informacji dodatkowej.

INSTRUMENTY FINANSOWE ZABEZPIEZAJĄCE TYPU FORWARD

Aktywa finansowe z tytułu zawartych kontraktów forward na dzień bilansowy wyniosły 110.255 tys. zł zaś zobowiązania finansowe wynikające z zawartych kontraktów forward zgodne z wycena banków, z którymi te kontrakty zawarto wyniosły 109 335 tys. zł. W celu prezentacyjnym dokonano kompensaty tych kwot uzyskując kwotę zaprezentowaną w nocie 53 załącznika do informacji dodatkowej.

Zestawienie transakcji zawartych na sprzedaż waluty euro.

Tabela nr 6

Lp.	Nazwa bank	Nominał transakcji	Data zawarcia transakcji	Kurs forward / terminowy	Kurs spot
Data rozliczenia transakcji					
2006-06-28					
1	ING 157277	1 000	05-10-27 0:00	4,0515	4,0000
2	ING 157281	1 000	05-10-27 0:00	4,0515	4,0000
3	WBK 1223512	600	05-10-27 0:00	4,0530	4,0000
4	BANK MILLENNIUM 57256	1 000	05-10-27 0:00	4,0540	4,0000
5	BANK MILLENNIUM 57267	1 000	05-10-27 0:00	4,0540	4,0000
6	PEKAO 94838	1 000	05-10-27 0:00	4,0555	4,0000
7	PEKAO 97899	1 000	05-11-10 0:00	4,0923	4,0400
	suma	6 600			
2006-08-28					
1	WBK 1223522	500	05-10-27 0:00	4,0720	4,0000
	suma	500			
2006-09-28					
1	ING 157287	1 000	05-10-27 0:00	4,0670	4,0000
2	ING 157293	1 000	05-10-27 0:00	4,0670	4,0000
3	BANK MILLENNIUM 57269	1 000	05-10-27 0:00	4,0707	4,0000
4	BANK MILLENNIUM 57271	1 000	05-10-27 0:00	4,0707	4,0000
5	BANK PEKAO 94849	1 000	05-10-27 0:00	4,0740	4,0000
	suma	5 000			
2006-12-28					
1	BANK MILLENNIUM 57277	1 000	05-10-27 0:00	4,0920	4,0000
2	BANK MILLENNIUM 57278	1 000	05-10-27 0:00	4,0920	4,0000
3	BANK MILLENNIUM 57279	1 000	05-10-27 0:00	4,0920	4,0000
4	BANK MILLENNIUM 57280	1 000	05-10-27 0:00	4,0920	4,0000
5	BANK PEKAO 94841	1 000	05-10-27 0:00	4,0920	4,0000
	suma	5 000			
Razem zawartych transakcji na sprzedaż euro:		17 100			

Zestawienie transakcji na zakup waluty euro.

Tabela nr 7

Lp.	Nazwa banku	Nominał transakcji	Data zawarcia transakcji	Kurs forward	kurs spot
Data rozliczenia transakcji					
2006-03-28					
1.	Nord lb 008727	1 000	01-08-05 0:00	4,1238	4,0580
2.	Nord lb 009060	1 000	05-08-10 0:00	4,0950	4,0350
3.	BANK MILLENNIUM 48366	1 000	05-08-01 0:00	4,1234	4,0595

4.	BANK MILLENNIUM 48367	1 000	05-08-01 0:00	4,1234	4,0595
5.	BANK MILLENNIUM 48368	1 000	05-08-01 0:00	4,1234	4,0595
6.	BANK MILLENNIUM 48369	1 000	05-08-01 0:00	4,1234	4,0595
7.	BANK MILLENNIUM 49046	1 000	09-08-05 0:00	4,1080	4,0470
8.	BANK PEKAO S.A. 97329	1 000	09-11-05 0:00	4,0179	3,9859
9.	BANK PEKAO S.A. 006516	1 000	05-12-05 0:00	3,8903	3,8650
10.	ING BANK ŚLĄSKI 115916	1 000	05-12-05 0:00	3,8901	3,8650
	Razem zawartych transakcji na zakup euro:	10 000			

DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH
ZOBOWIĄZANIA WEKSLOWE

Specyfikacja zobowiązań wekslowych została przedstawiona w niżej zamieszczonej tabeli nr 8.

Tabela nr 8

Zestawienie weksli w dniu 31.12.2005

Lp.	Upoważniony	Z jakiego tytułu	Przedmiot leasingu zgodnie z porozumieniem	Okres obowiązywania	Hydrobudowa	Wartość weksla w zł.	Wartość weksla w zł. 1 EUR=3,8598 (NBP 30.12.2005)
1	BZ WBK	leasing	wibromłot PTC 17	15.05.2007	weksel własny in blanco	1 320 361,48	1 320 361,48
2	BZ WBK	leasing	Xerox Docu Color 2240	do 15.08.2008	weksel własny in blanco	125 085,26	125 085,26
3	BZ WBK	leasing	Koparka kołowa KOMATSU PW 130 ES-6K	do 16.01.2006	weksel własny in blanco	152 962,72	152 962,72
			koparko-ładowarka kołowa KOMATSU WB93 R-2				
4	BZ WBK	leasing	samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1,1 nr silnika 1237705 PO 4886C	od 08-08-2002 do 16-02-2006	weksel własny in blanco	11 267,46	11 267,46
5	BZ WBK	leasing	samochód ciężarowy SKODA FABIA 1,4 classic nr silnika AZE 055796 PO 3991A	do 25-01-2006	weksel własny in blanco	35 288,25	35 288,25
			samochód ciężarowy SKODA FABIA 1,4 classic nr silnika AZE 058018 PO 3920A				
			samochód ciężarowy SKODA FABIA 1,4 classic nr silnika AZE 058151 PO 3990A				
6	BZ WBK	leasing	samochód ciężarowy VW TRANSPORTER 2,5 TDI PO 5910G	od 15-04-2003 do 17-04-2006	weksel własny in blanco	64 029,58	64 029,58
7	BZ WBK	leasing	samochód ciężarowy NISSAN TERRANO nr silnika TD229953Y PO 70908 po zmianie PO 1691M	od 14-08-2001 do 14-02-2006	weksel własny in blanco	34 738,32	34 738,32
			samochód ciężarowy SKODA OKTAVIA nr silnika AEE 818126 PO 70190				

8	BZ WBK	leasing	samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1,1 nr silnika 1281300 PO 4148C	od 31-07-2002 do 17-07-2006	wksel własny in blanco	59 265,61	59 265,61
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1185040 PO 4146C				
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1284145 PO 4147C				
			samochód ciężarowy FIAT SEICENTO VAN 1.1 nr silnika 1281735 PO 4149C				
			samochód ciężarowy CITROEN C15 D nr silnika 6011914 PO 4840C				
9	BNP PARIBAS	leasing	koparka gaśnic. KOMATSU PC Z10NLC-7K K40579	od 18.03.2004 do 30-08-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	524 755,43	524 755,43
10	BNP PARIBAS	leasing	koparko-ładowarka KOMATSU WB 93R-2/E Z4 599	od 18.03.2004 do 30.10-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	86 625,17	86 625,17
11	BNP PARIBAS	leasing	koparko-ładowarka KOMATSU WB 93R-2/E 93 F 25146	od 31.03.2004 do 20-07-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	170 148,77	170 148,77
12	BNP PARIBAS	leasing	koparko-ładowarka KOMATSU WB 93R-2/E 93 F 25115	od 31.03.2004 do 20-07-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	170 148,77	170 148,77
13	BNP PARIBAS	leasing	koparka KOMATSU PN130 nr fabr K30585	od 31.03.2004 do 20-07-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	151 463,52	151 463,52
14	BNP PARIBAS	leasing	młot INDECO typ. 521/2 nr fabr 23534	od 31.03.2004 do 10-06-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	20 113,54	20 113,54
15	BNP PARIBAS	leasing	Koparka kołowa KOMATSU PW 170-6-ES K30028	od 31.03.2004 do 20-07-2006		240 701,79	240 701,79
16	BNP PARIBAS	leasing	Koparka kołowa KOMATSU PW 170-6-ES K30129	od 31.03.2004 do 20-07-2006		249 163,64	249 163,64
17	BNP PARIBAS	leasing	Koparka kołowa KOMATSU PW 170-6-ES	od 31.03.2004 do 20-07-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	173 004,34	173 004,34
18	BNP PARIBAS	leasing	Koparka kołowa KOMATSU PW 170-6-ES K30555	od 31.03.2004 do 20-07-2006	3 weksle własne in blanco poręczone przez PBG	176 182,67	176 182,67
19	Raiffeisen	leasing	samoch. Ciężarowy KAMAZ 65115 nr.sil 207991	od 17.05.2004 do 09.01.2006	wksel in blanco	93 018,89	93 018,89
20	Raiffeisen	leasing	samoch. Ciężarowy KAMAZ 65115 nr.sil 208248	od 17.05.2004 do	wksel in blanco	69 779,24	69 779,24

			09.01.2006			
21	BZ WBK	kredyt rewolwingowy	do 24.05.2006	weksel in blanco poręczony przez PBG	11 000 000,00	11 000 000,00
22	BZ WBK	kredyt inwestycyjny	od 30.04.2004 do 30.12.2007	weksel in blanco poręczony przez PBG	3 500 000,00	3 500 000,00
23	BZ WBK	kredyt inwestycyjny	od 30.04.2004 do 30.03.2008	weksel in blanco poręczony przez PBG	3 000 000,00	3 000 000,00
24	BZ WBK	limit na gwarancje bankowe	od 24.05.2006	weksel in blanco poręczony przez PBG	9 100 000,00	9 100 000,00
25	CIGNA	gwarancje zapłaty wadium	od 15.01.2004 nadal	10 weksli własnych in blanco poręczonych przez PBG	35 000 000,00	35 000 000,00
26	CIGNA	gwarancje należytego wykonania kontraktu i wad i usterek	od 15.01.2004 nadal	10 weksli własnych in blanco poręczonych przez PBG	20 000 000,00	20 000 000,00
27	CIGNA	gwarancje zwrotu zaliczki	od 15.01.2004 nadal	10 weksli własnych in blanco poręczonych przez PBG	2 500 000,00	2 500 000,00
28	HEROS S.A.	Gwarancja należytego wykonania Kontr. Oczyszczalni Ścieków. w Kostrzynie Wlkp.	do 01.10.2006	weksel in blanco	42 780,00	42 780,00
29	HEROS S.A.	Gwarancja należytego wykonania - moder.st.uzd.wody Lubicz	do 30.09.2006	weksel in blanco	82 470,00	82 470,00
30	GERLING	gwarancja należytego wykonania -Bierawa	do 14.05.2007	weksel in blanco	294 336,67 EUR	1 136 080,68
31	PTU S.A.	gwarancja należytego wykonania - Włocławek	do 17.08.2008	weksel in blanco	1 649 027,07 EUR	6 364 914,68
32	PTU S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki - Włocławek	do 30.04.2007	weksel in blanco	1 649 027,07 EUR	6 364 914,68
33	PTU SA	gwarancje zwrotu zaliczki - Magistrala wodoc. Szczecin	do 31.12.2006	weksel in blanco	1 125 859,90 EUR	4 345 594,04
34	WARTA	Gwarancja należytego wykonania – Grzechotki - Mamonowo	do 13.04.2007	weksel in blanco	1 169 488,40 EUR	4 513 991,33
35	INB BANK ŚL	gwarancje zwrotu zaliczki – WO8	do 30.04.2007	weksel In blanco	1 186 689,53 EUR	4 580 384,25
36	INB BANK ŚL	gwarancje zwrotu zaliczki – WO2	do 30.11.2006	weksel in blanco	221 232,70 EUR	853 913,98
37	INB BANK ŚL	Gwarancja należytego wykonania – WO8	do 31.10.2009	weksel in blanco	1 186 689,53 EUR	4 580 384,25
38	INB BANK ŚL	Gwarancja należytego wykonania _ WO2	do 31.10.2008	weksel in blanco	221 232,70 EUR	853 913,98
39	Bank	Zabezpieczenie kredytu nr 63795161 z dn. 29.04.2005	do 28.04.2006	weksel In blanco	8 000 000,00	8 000 000,00

	Millennium					
40	Bank Millennium	Zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania – Warszawa Południe	do 30.01.2006	weksel In blanco	8 000 000,00	8 000 000,00
41	ING BANK ŚL	Zabezpieczenie spłaty kredytu Nr 03/KG/CBK/05	do 05.12.2006	weksel In blanco	12 000 000,00	12 000 000,00
42	CIGNA STU SA	Zabezpieczenie pod karty paliwowe	do 08.06.2006	weksel In blanco	4 650,00	4 650,00
43	PBG SA	Zabezpieczenie pożyczki <i>(Zawieszenie spłaty pożyczki do 31.10.2009 zgodnie z Umową Podporządkowania z dn. 29.12.2004 zawartą w ING BANK ŚLĄSKI)</i>		weksel In blanco	7 000 000,00	7 000 000,00
44	PBG SA	Zabezpieczenie pożyczki	do 25.03.2006	weksel In blanco	200 000,00	200 000,00
45	PBG SA	Zabezpieczenie pożyczki	do 31.12.2006	weksel In blanco	1 025 000,00	1 025 000,00
46	PBG SA	Zabezpieczenie pożyczki	do 31.12.2006	weksel In blanco	1 709 500,00	1 709 500,00
47	PBG SA	Zabezpieczenie pożyczki	do 31.12.2006	weksel In blanco	1 534 500,00	1 534 500,00
48	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania i wad oraz usterek GKD/1794/05-081	06.01.2009	weksel In blanco	159 686,00	159 686,00
49	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji kwot zatrzymanych UGI/2113/05-081	17.11.2006	weksel In blanco	70 796,63 EUR	273 260,83
50	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania GKD/2147/05-081	15.12.2007	weksel In blanco	300 082,81 EUR	1 158 259,63
51	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania GKD/2193/05-081	15.12.2007	weksel In blanco	280 355,51 EUR	1 082 116,20
52	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji kwot zatrzymanych GI/2304/05-081	16.01.2007	weksel In blanco	48 917,43 EUR	188 811,50
53	TUIR WARTA	Zabezpieczenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu gwarancyjnego PO/UL/234/2005 z dn. 28.12.2005	Od 28.12.2005 nadal	weksel In blanco	50 000 000,00	50 000 000,00
54	PZU SA	Zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki GZ/2363/05-081	11.04.2007	weksel In blanco	1 560 105,88	1 560 105,88

UDZIELONE GWARANCJE

Udzielone przez HYDROBUDOWĘ – Włocławek S.A. gwarancje w stosunku do wierzycieli tak krajowych jak i zagranicznych zebrano w poniższej tabeli nr 9.

Tabela nr 9

Nazwa i adres beneficjenta	Nazwa i adres instytucji finansowej	Waluta gwarancji	Kwota gwarancji (w tys. zł)	rodzaj gwarancji	na okres	
					od	do
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	7	usunięcia wad i usterek	30.11.2003	14.12.2006
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku , ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	15	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku , ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	27	usunięcia wad i usterek	02.12.2003	14.11.2008
Przedsiębiorstwo Projektowo Inwestycyjne "Kwadrat" Piła, Al. Poznańska 58, 64-920 Piła	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	19	usunięcia wad i usterek	28.07.2003	21.12.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	7	usunięcia wad i usterek	07.01.2004	21.01.2007
Gmina Żerków, ul. Mickiewicza 5, 63-210 Żerków	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	59	usunięcia wad i usterek	23.09.2004	22.09.2007
"MAXER" S.A., ul. Sienkiewicza 22, 61-108 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	18	należytego wykonania	18.04.2003	04.08.2006
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	2 093	należytego wykonania	21.11.2003	18.10.2008
Gmina Ozimek, ul. Ks. Dzierżona 4 B, 46-040 Ozimek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	766	należytego wykonania	05.05.2004	05.01.2006
HYDROBUDOWA 9 Poznań, ul. Sienkiewicza 22, 60-900 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1 130	należytego wykonania	04.05.2004	05.05.2006
Urząd Miasta Nowy Sącz ul. Rynek 1, 33-300 Nowy Sącz	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1 109	należytego wykonania	01.08.2004	31.05.2006
Miasto Skierniewice, Rynek 1, 96-100 Skierniewice	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	1 527	należytego wykonania	01.08.2004	31.01.2007
Miasto Szczecinek, Plac Wolności 13 78-400 Szczecinek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	97	wadialna	04.11.2005	03.01.2006

Elbląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji, ul. Rawska 2-4, 82-300 Elbląg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	EUR	979	wadialna	08.11.2005	06.02.2006
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	25	wadialna	19.09.2005	16.01.2006
Gmina Pyskowice ul. Strzelców Bytomskich 3, 44-120 Pyskowice	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	150	wadialna	07.11.2005	06.01.2006
ZDM w Słupsku, ul. Przemysłowa 73, 76-200 Słupsk	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	40	wadialna	21.11.2005	21.01.2006
Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego, ul. Kopernika 4, 87-100 Toruń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	15.11.2005	14.01.2006
Związek Gmin Ziemi Kujawskiej, ul. Chopina 4, 87-700 Aleksandrów Kujawski	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	10	wadialna	18.11.2005	17.01.2006
Gmina Wrocław, Plac Nowy Targ 1/8, 50-141 Wrocław	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	800	wadialna	09.12.2005	08.03.2006
MPGO w Świdwinie, ul. Kołobrzaska 43, 78-300 Świdwin	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	250	wadialna	01.12.2005	23.01.2006
Urząd Miejski w Lipnie, Plac Dekerta 8, 87-600 Lipno	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	02.12.2005	03.02.2006
Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej Tarnobrzeg, ul. Wiślana 1, 39-400 Tarnobrzeg	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	555	wadialna	21.12.2005	19.02.2006
Tarnowskie Wodociągi, ul. Narutowicza 37, 33-100 Tarnów	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	300	wadialna	23.11.2005	22.01.2006
Kujawsko Pomorski Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych we Włocławku, ul. Okrzei 74 A, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	100	wadialna	25.11.2005	24.01.2006
Przedsiębiorstwo Oczyszczania Miasta EKO SFRWIS, ul. Różyczkowa 10, 60-175 Poznań	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	34	wadialna	21.11.2005	19.01.2006
Urząd Gminy Bytoń, Bytoń 75, 88-231 Bytoń	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	25	wadialna	16.12.2005	14.02.2006
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Cigna STU S.A., ul. Noakowskiego 22, Warszawa	PLN	300	wadialna	12.09.2006	11.06.2008

Gmina Kostrzyń, ul. Dworcowa 5, 62-025 Kostrzyń	Bankowe Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "HEROS" S.A., ul. Dworcowa 81, 85-009 Bydgoszcz	PLN	43	należytego wykonania	01.10.2003	01.10.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	Bankowe Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "HEROS" S.A., ul. Dworcowa 81, 85-009 Bydgoszcz	PLN	82	należytego wykonania	01.03.2000	30.09.2006
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	1 829	usun. wad i usterek	07.10.2003	30.09.2007
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	160	należytego wykonania	06.05.2004	15.12.2007
Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie, ul. Golsza 10,71-682 Szczecin	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	EUR	4 953	należytego wykonania	02.08.2004	30.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	BZ WBK SA Rynek 9/11, Wrocław	PLN	240	należytego wykonania	09.05.2005	10.01.2008
Oczyszczalnia Ścieków Południe Sp. z o.o. w Warszawie	Bank Millennium S.A., Plac Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań	PLN	8 000	należytego wykonania	21.04.2005	30.06.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	866	zwrotu zaliczki	29.12.2004	30.11.2006
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4 646	zwrotu zaliczki	29.12.2004	30.04.2007
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	866	należytego wykonania	29.12.2004	31.10.2008
Toruńskie Wodociągi S.A., ul. Rybaki 31/35, 87-100 Toruń	ING BANK ŚL, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice	EUR	4 646	należytego wykonania	29.12.2004	30.11.2009
Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Szczecinie	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	4 408	zwrotu zaliczki	28.10.2004	31.12.2006
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6 456	zwrotu zaliczki	27.09.2004	30.04.2007
Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Włocławku, ul. Toruńska 146, 87-800 Włocławek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EUR	6 456	należytego wykonania	17.09.2004	17.08.2008
Gmina Bierawa, ul. Wojka Polskiego 12, 47-240 Bierawa	Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa	EUR	1 152	należytego wykonania	14.10.2003	14.05.2006

Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	6 108	zwrotu zaliczki	29.12.2005	14.03.2007
Muzeum Okręgowe Nowy Sącz, ul. Szwedzka 5, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	160	należytego wykonania	27.09.2005	21.01.2006
Muzeum Okręgowe Nowy Sącz, ul. Szwedzka 5, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	48	usunięcia wad i usterek	22.12.2005	06.01.2009
Gmina Ozimek, ul. Ks. Dzierżona 4 B, 46-040 Ozimek	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	192	kwot zatrzymanych	16.12.2005	16.01.2007
Miasto Nowy Sącz, ul Rynek 1, 33-300 Nowy Sącz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	277	kwot zatrzymanych	09.11.2005	17.11.2006
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1175	należytego wykonania	17.11.2005	30.11.2006
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	352	usunięcia wad i usterek	01.12.2006	15.12.2007
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	6 108	należytego wykonania	22.12.2005	02.11.2008
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o., ul. Toruńska 103, Bydgoszcz	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1 832	usunięcia wad i usterek	03.11.2008	20.11.2011
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	64	należytego wykonania	19.12.2005	28.07.2006
Gmina Kotlin, ul. Powstańców Wlkp. 1, 63-220 Kotlin	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	PLN	19	usunięcia wad i usterek	29.07.2006	26.08.2011
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	1 098	należytego wykonania	29.11.2005	29.11.2006
PWiK Gliwice, ul. Rybnicka 47, Gliwice	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Oddział w Poznaniu, ul. Nowina 9, 60-589 Poznań	EURO	329	wad i usterek	30.11.2006	15.12.2007
RAZEM:			73 207			

Istniejące na dzień bilansowy zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki przedstawia nota nr 83 załącznika do informacji dodatkowej.

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Tabela nr 10

	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem	400	71	329
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	230	3	227
Pracownicy umysłowi	170	68	102

INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ W ROKU 2005 TYS. ZŁ

TABELA NR 11

w tys. zł.

Wynagrodzenia Zarządu	305
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	149
Razem	454

Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących (tabela 13 i 14).

Tabela nr 12

w tys. zł.

ZARZĄD	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie
Starzak Tomasz	119
Damasiewicz Rafał	89
Zwierzchowski Andrzej	88
Starzak Emilia	9

Tabela nr 13

w tys. zł.

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Wiśniewski Jerzy	36
Woroch Tomasz	25
Tomczak Tomasz	12
Szkudlarczyk Przemysław	25
Krzyżaniak Jacek	12
Białczyk Robert	0,3
Cieciora Maciej	6
Jakubowski Maciej	5
Jastrzębska Antonina	5
Strzelecki Adam	7
Styrczula Jolanta	5
Wiśniewski Józef	7
Wiśniewski Ryszard	4

W tabeli nr 14 zaprezentowano zaliczki udzielone Członkom Zarządu na dzień bilansowy.

Tabela nr 14

Zarząd	Kwota wypłaconej zaliczki
Tomasz Starzak	24
Rafał Damasiewicz	102
Razem:	126

W roku 2005 Spółka nie udzieliła pożyczek Członkom Zarządu.

OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

I	zysk netto	1 425
Działalność operacyjna		
II	koszty nie powodujące wydatków	1 406
	amortyzacja	1 406
III	elementy kształtujące wynik dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej	2 729
	dodatnie r. kursowe zrealizowane/banki	-2 141
	dodatnie r. kursowe z przeszacowania	-974
	przeszacowanie instrumentów finansowych typu forward	-5
	Ujemne r. kursowe zrealizowane/banki, kasa	235
	Ujemne r. kursowe z przeszacowania/ banki, kasa	556
	odsetki zarachowane dot. dział. Inwestycyjnej - pożyczki	-146
	odsetki otrzymane dot. dział. Inwestycyjnej - pożyczki	-20
	Ujemne odsetki zarachowane - banki	135
	Ujemne odsetki zarachowane - pożyczka	562
	Ujemne odsetki zarachowane - leasingi	1
	odsetki zapłacone dot. dział. Finansowej - bank	3 610
	odsetki zapłacone .dot. dział. Finansowej- leasingi	132
	Prowizje operacji finansowych	186
	Prowizje inne	134
	zysk(strata) z działalności inwestycyjnej	464
IV	przyrost lub zmniejszenie niektórych aktywów i pasywów	-59 808
	zmiana stanu rezerw	756
	zmiana stanu zapasów	48
	zmiana stanu należności	-17 084
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 225
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25 303
V	inne korekty działalności operacyjnej	0
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-53 829

Działalność inwestycyjna		
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywów trwałych	41
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	100
	zbycie aktywów finansowych	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0
	Odsetki	20
	inne wpływy z aktywów finansowych	4 823
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 663
	Inwestycje w nieruchomości oraz WNiP	-1 891
	Na aktywa finansowe, w tym:	0
	Inne wydatki inwestycyjne	-4 269
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-4 839
Działalność finansowa		
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	67 500
	Kredyty i pożyczki	45 206
	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0
	Inne wpływy finansowe	0
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0
	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0
	Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tyt. podziału zysku	0
	Spłata kredytów i pożyczek	-15 340
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0
	Wydatki z tyt. innych zobowiązań finansowych	-791
	Płatność zobowiązań z tyt. umów leasingu	-1 029
	zapłacone odsetki nalicz. w latach poprzednich	-98
	zapłacone odsetki od leasingów	-132
	zapłacone odsetki od kredytów	-3 610
	Prowizje bankowe	-186
	Prowizje kredytowe	-134
	Inne wydatki finansowe	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		91 385
D	Przepływy pieniężne razem netto:	32 298
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	32 298
	w tym: zmiana stanu śr. pieniężnych z tyt. różnic kursowych	418
F	Środki pieniężne na początek okresu	17 999
G	Środki pieniężne na koniec okresu	50 297

ZAŁĄCZNIK DO INFORMACJI DODATKOWEJ:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE OD NR 1 DO NR 98 SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31.12.2005 r, OBEJMUJĄCYCH INFORMACJE DOTYCZĄCE DANYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPORZĄDZONYM ZA OKRES OD 01.01.2005 r. DO 31.12.2005 r.

▪ Nota nr 1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE 01.01.2004 - 31.12.2004							
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	
1.	Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2005	-	-	9	91	-	100
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	653	0	653
2.1.	zakupy	-	-	-	653	-	653
2.2.	aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
2.3.	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
2.4.	inne	-	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	0	0	0
3.1.	sprzedaż	-	-	-	-	-	-
3.2.	likwidacja	-	-	-	-	-	-
3.3.	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
3.4.	inne	-	-	-	-	-	-
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
5.	Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2005 r.	0	0	9	744	0	754
6.	Umorzenie - stan na dzień 01.01.2005 r.	-	-	6	23	-	29
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	0	2	42	0	43
7.1.	odpisy amortyzacyjne /umorzeniowe	-	-	2	42	-	43
7.2.	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
7.3.	inne	-	-	-	-	-	-
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	0	0	0	0
8.1.	sprzedaż	-	-	-	-	-	-
8.2.	likwidacja	-	-	-	-	-	-
8.3.	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
8.4.	inne	-	-	-	-	-	-
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0

10.	Umorzenie - stan na dzień 31.12.2005 r.	0	0	8	65	0	73
11.	Wartość netto - stan na dzień 01.01.2005	0	0	3	68	0	71
12.	Wartość netto - stan na dzień 31.12.2005	0	0	1	680	0	681

▪ Nota nr 2

SPECYFIKACJA ZWIĘKSZEŃ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM		
Lp.	Tytuły zwiększeń	Wartość brutto
1	Zakup	653
2	Otrzymanie w postaci aportu	-
3	Nieodpłatne otrzymanie (darowizny)	-
4	Inne (w tym aktualizacja wartości oraz tzw. leasing)	-
Razem		653

▪ Nota nr 3

SPECYFIKACJA ZMNIEJSZEŃ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.						
Lp.	Tytuły zmniejszeń	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Przychody ze sprzedaży	Wartość zmniejszenia kapitału z aktualizacji wyceny
1	Sprzedaż	-	-	-	-	-
2	Likwidacja	-	-	-	-	-
3	Przekazanie w postaci aportu	-	-	-	-	-
4	Nieodpłatne przekazanie (darowizny)	-	-	-	-	-
5	Inne (w tym aktualizacja wartości oraz tzw. leasing)	-	-	-	-	-
Razem		0	0	0	0	0

▪ Nota nr 4

Specyfikacja zaliczek na wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy – nie występuje.

NOTA NR 5

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2005	288	4 228	8 028	2 676	592	15 812
2	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	521	2 075	923	169	110	3 798
3	zakup	521	2 075	923	169	110	3 798
4	aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
5	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
6	inne	-	-	-	-	-	-
7	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	145	125	109	34	412
8	sprzedaż	-	-	16	109	2	127
9	likwidacja	0	145	32	-	32	209
10	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
11	inne	-	-	77	-	-	77
12	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
13	Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2005 r.	809	6 158	8 826	2 736	669	19 198
14	Umorzenie - stan na dzień 01.01.2005 r.	-	66	2 662	436	118	3 283
15	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	114	836	309	103	1 363
16	odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	114	836	309	103	1 363
17	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
18	inne	-	-	-	-	-	-
19	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	10	40	87	17	153
20	sprzedaż	-	-	11	87	2	99
21	likwidacja	-	10	14	-	15	39

22	aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
23	inne	-	-	15	-	-	15
24	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
25	Umorzenie - stan na dzień 31.12.2005	0	171	3 459	658	205	4 492
26	Wartość netto - stan na dzień 01.01.2005 r.	288	4 162	5 365	2 240	474	12 530
27	Wartość netto - stan na dzień 31.12.2005	809	5 988	5 367	2 078	464	14 706

▪ Nota nr 6

SPECYFIKACJA ZWIĘKSZEŃ ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM		
Lp.	Tytuły zwiększeń	Wartość brutto
1	Nabycie: zakupy dokonane w okresie	1 291
2	Nabycie: przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 507
3	Otrzymanie w postaci aportu	-
4	Nieodpłatne otrzymanie (darowizny)	-
5	Aktualizacja wartości	-
6	Inne	-
Razem		3 798

▪ Nota nr 7

SPECYFIKACJA ZMNIEJSZEŃ ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp.	Tytuły zmniejszeń	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Przychody ze sprzedaży	Wartość zmniejszenia kapitału z tytułu aktualizacji wyceny
1	Sprzedaż	127	99	28	42	-
2	Likwidacja	209	39	170	-	-
3	Przekazanie w postaci aportu	-	-	-	-	-
4	Nieodpłatne przekazanie (darowizny)	-	-	-	-	-
5	Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
6	Inne	77	15	61	-	-
Razem		412	153	259	42	0

▪ Nota nr 8

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ZA OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2005
1	Remont i modernizacja statku Warmia	-	449	150	299
2	Modernizacja wiertnicy	-	5	-	5
3	Plac magazynowy ZPP	-	3	-	3
4	Pałacyk Smólsk	-	3 850	-	3 850
5	Ogrodzenie placu	-	0	-	0
6	Inwestycja rozpoczęta kasa fiskalna	3	-	-	3
7	Inwestycje w budowie	1 852	195	1 998	49
8	Inwestycja rozpoczęta budynek administracji	40	-	40	-
9	Inwestycja rozpoczęta modern. ogrzewania	3	-	3	-
10	Środki transportu - samochody	23	48	71	-
11	Sprzęt ciężki -koparki, tokarka, wózek widłowy	0	347	347	-
12	Sprzęt komputerowy – serwery - desk	7	37	45	-

13	Obraz J.Fredro pod Smoleńskiem	-	31	31	-
14	Regał pomostowy	-	15	15	-
Razem		1 929	4 980	2 701	4 208

- Nota nr 9
Specyfikacja zaliczek na środki trwałe w budowie na dzień bilansowy – nie występuje.

- Nota nr 10

WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE NA DZIEŃ BILANSOWY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2005
1	Grunty użytkowania wieczystego	809
Razem		809

- Nota nr 11

WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW (W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU) NA DZIEŃ BILANSOWY		
Lp.	Wyszczególnienie (nazwa środka trwałego oraz charakter umowy)	Wartość na dzień 31.12.2005
1	Umowa dzierżawy - sprzęt komputerowy	106
2	Umowa dzierżawy - sprzęt ciężki	3 113
3	Umowa dzierżawy - szalunki	176
Razem		3 395

- Nota nr 12
Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe na dzień bilansowy - nie występuje.

- Nota nr 13

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby w okresie sprawozdawczym – nie występują.

- Nota nr 14

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (z wyodrębnieniem nakładów na ochronę środowiska) – nie występują.

- NOTA NR 15

Należności długoterminowe od jednostek powiązanych na dzień bilansowy (bez udzielonych pożyczek) - nie wystąpiły.

- NOTA NR 16

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK NA DZIEŃ BILANSOWY (bez udzielonych pożyczek)					
Lp.	Dłużnik (nazwa,	Kwota wyma-	Odpisy	Wartość	Część należności, której termin płatności

	forma prawna)	gająca zapłaty na dzień 31.12.2005	aktualizujące na dzień 31.12.2005	bilansowa na dzień 31.12.2005	przypada w okresie (od dnia bilansowego)		
					powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	VERSA Spółka Akcyjna	1 200	-	1 200	1 200	-	-
Razem		1 200	0,00	1 200	1 200	0	0,00

▪ **NOTA NR 17**

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości na dzień 31.12.2005 - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 18**

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W ROKU 2005					
Lp.	Wyszczególnienie	Nieru- chomości	Wartości niematerialne i prawne	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na dzień 01.01.2005	-	1 025	-	1 025
2.	Zwiększenia (tytuły):	-	-	-	-
2.1.	- zakup	-	-	-	-
2.2	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-
2.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-
2.4	- inne	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia (tytuły):	-	749	-	749
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-
3.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-
3.4.	- inne	-	749	-	749
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-
5.	Wartość na dzień 31.12.2005	-	276	-	276
6.	Wartość w cenach nabycia na dzień 31.12.2005	-	-	-	-

▪ **NOTA NR 19**

Inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 20**

Aktywa finansowe: długoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 21**

Aktywa finansowe: długoterminowe udziały i akcje pozostałych jednostek na dzień bilansowy- nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 22**

Aktywa finansowe: inne długoterminowe papiery wartościowe jednostek powiązanych na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 23**

Aktywa finansowe: inne długoterminowe papiery wartościowe pozostałych jednostek na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 24**

Aktywa finansowe: pożyczki udzielone jednostkom powiązanych na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 25**

AKTYWA FINANSOWE: POŻYCZKI UDZIELONE POZOSTAŁYM JEDNOSTKOM NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp.	Pożyczkobiorca (nazwa, forma prawna)	Kwota wymagająca zapłaty na dzień 31.12.2005	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	Część należności, której termin płatności przypada w okresie (od dnia bilansowego)		
					do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat
1	BETON STAL Sp. z o.o. Płock	400	400	-	-	-	-
2	Włocławskie Tow.Koszykówki	231	231	-	-	-	-
3	Leszek Bokiej	131	-	131	131	-	-
4	Klub Sportowy Kujawiak	3 922	-	3 922	3 922	-	-
	Razem	4 685	631	4 054	4 054	0	-
				Razem:	4 054	0	

▪ **NOTA NR 26**

Aktywa finansowe: inne długoterminowe aktywa finansowe (jednostki powiązane) na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 27**

AKTYWA FINANSOWE: INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POZOSTAŁE JEDNOSTKI) NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia na dzień 31.12.2005	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005	Pozostałe skutki wyceny - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1.	Długoterminowe lokaty dot. gwarancji	276	-	-	276
	Razem	276	-	-	276

▪ **NOTA NR 28**

Inne inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 29**

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWNE) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2005	Zwiększenia w okresie	Zmniejszenia w okresie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 066	1 669	1 066	1 669
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 555	90	1 744	901
2.1.	gwarancje i polisy dla kontraktów	1 279	30	501	809

	budowlanych				
2.2.	wypraski	97	60	65	91
2.3.	podwyższenie kapitału akcyjnego	2	-	1	1
2.4.	rozl.prowizji od leasing	2	-	2	1
2.5.	zaliczki na roboty budowl-montażowe	1 175	-	1 175	-
	Razem	3 622	1 759	2 810	2 570

▪ **NOTA NR 30**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWNE) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2005	Zwiększenia w okresie	Zmniejszenia w okresie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	prenumerata szkody koszty remontu sprzętu, użytkowanie wieczyste. składki	10	78	85	4
5	certyfikat ISO, ubezpieczenia OC. NW	59	110	128	42
6	reprezentacja i reklama	0	0	0	0
7	zajęcie pasa drogowego	6	0	6	0
8	gwarancje i polisy	999	1 061	1 170	890
9	oferty i przetargi	80	265	275	70
10	wypraski	55	88	61	82
11	podwyższenie kapitału akcyjnego	3	3	3	3
12	przychody bilansowe - analityka wg tabeli	49 910	76 004	49 910	76 004
	Razem	51 122	77 610	51 638	77 094

▪ **NOTA NR 31**

ZAPASY NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Materiały	371		371
2	Półprodukty i produkty w toku			
3	Produkty gotowe			
4	Towary			
5	Zaliczki na dostawy	28		28
	Razem	400	0	400

▪ **NOTA NR 32**

PODZIAŁ ZAPASÓW WEDŁUG OKRESÓW ZALEGANIA NA DZIEŃ BILANSOWY								
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość (w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) na dzień 31.12.2005 r. zapasów zalegających w okresie od dnia bilansowego						Suma
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 2 lat	powyżej 2 lat do 3 lat	powyżej 3 lat do 4 lat	powyżej 4 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
1	Materiały	182	189	-	-	-	-	371

2	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-	-	-
3	Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	-
4	Towary	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	182	189	-	-	-	-	371

▪ **NOTA NR 33**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek powiązanych) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	Należności, których termin płatności jest późniejszy od dnia bilansowego - 31.12.2005 r. (należności nieprzeterminowane)	4 564		4 564
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		2 776	-	2 776
6	Przeterminowane (dane dot. należności przeterminowanych wpisze do noty nr A3.4)		37	-	37
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych ogółem z tego:			7 377	-	7 377
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy			4 601	-	4 601
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy			2 776	-	2 776

▪ **NOTA NR 34**

PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ 31.12.2005 R.					
Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od jednostek powiązanych) o okresie przeterminowania		Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	Należności, których termin płatności upłynął przed dniem bilansowym - 31.12.2005 R. lub w tym dniu	34	-	34
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		3	-	3
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy		-	-	-
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych			37	0	37

▪ **NOTA NR 35**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - NAJWIĘKSI DŁUŻNICY NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp.	Dłużnik (kontrahent)	Należność ogółem (brutto) na dzień 31.12.2005 r.	Podział należności (brutto) na dzień 31.12.2005 r.			Odpis aktualizujący na dzień 31.12.2005 r.	
			należność w terminie płatności	należność przeterminowana			
				do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy		powyżej 12 miesięcy
1	ELWIK	2 779	2 776	3	-	-	

2	METOREX	61	27	34	-	-	-
3	PBG	3 073	3 073	-	-	-	-
4	INFRA	1 464	1 464	-	-	-	-
Razem		7 377	7 340	37	-	-	-

▪ **NOTA NR 36**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty			Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	Należności, których termin płatności jest późniejszy od dnia bilansowego - 31.1.2005 (należności nieprzeterminowane)	Należności, których termin płatności jest późniejszy od dnia bilansowego - 31.12.2005 (należności nieprzeterminowane)	25 019	144	24 875
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			2 035	-	2 035
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			2 412	-	2 412
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy			1 222	-	1 222
5	Powyżej 12 miesięcy			6 151	-	6 151
6	Przeterminowane (dane dot. należności przeterminowanych wpisane do noty nr 36)			10 559	3 674	6 884
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek ogółem z tego:				47 397	3 818	43 579
Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy				41 246	3 818	37 428
Należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy				6 151	0	6 151

▪ **NOTA NR 37**

PRZETERMINOWANE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług ogółem (od pozostałych jednostek) o okresie przeterminowania		Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	Należności, których termin płatności upłynął przed dniem bilansowym - 31.12.2005 r. lub w tym dniu	3 710	30	3 680
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 505	-	1 505
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		548	-	548
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		1 249	166	1 084
5	Powyżej 12 miesięcy		3 547	3 478	68
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek			10 559	3 674	6 884

▪ **NOTA NR 38**

INNE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Inne należności krótkoterminowe ogółem (od jednostek powiązanych) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	-	-	-
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5	Przeterminowane (dane dot. należności przeterminowanych wpisz do noty nr A3.10)	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych - ogółem		-	-	-

▪ **NOTA NR 39**

PRZETERMINOWANE INNE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Przeterminowane inne należności krótkoterminowe ogółem (od jednostek powiązanych) o okresie przeterminowania	Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	-	-	-
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	-
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-	-
5	Powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Przeterminowane inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		-	-	-

▪ **NOTA NR 40**

Inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych - najwięksi dłużnicy na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 41**

INNE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK WEDŁUG OKRESÓW SPŁATY NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Inne należności krótkoterminowe ogółem (od pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	584	62	522
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20	-	20
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	30	-	30
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	1 312	-	1 312
5	Przeterminowane (dane dot. należności przeterminowanych wpisz do noty nr 43)	-	-	-
Inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - ogółem		1 946	62	1 883

▪ **NOTA NR 42**

Przeterminowane inne należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek według okresów przeterminowania na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 43**

INNE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - NAJWIĘKSI DŁUŻNICZY NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp.	Dłużnik (kontrahent)	Należność ogółem (brutto) na dzień 31.12.2005 r.	Podział należności (brutto) na dzień 31.12.2005 r.			Odpis aktualizujący na dzień bilansowy	
			należność w terminie płatności	należność przeterminowana			
				do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy		powyżej 12 miesięcy
1	VERSA Poznań	400	400	-	-	-	
	Razem	400	400	-	-	-	

▪ **NOTA NR 44**

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI DOCHODZONYCH NA DRODZE SĄDOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Dłużnik	Wartość brutto na dzień 31.12.2005 r.	Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień bilansowy
1	Hydrobudowa Wrocław	3	3	-
2	Radex Warszawa	63	63	-
3	Mostostal Export Warszawa	2 963	2 963	-
	Razem	3 029	3 029	-

▪ **NOTA NR 45**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na dzień 01.01.2005 r.	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.	Zmniejszenia w okresie		Wartość na dzień 31.12.2005 r.
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	371	6 301	143	2 712	3 818
2.1.	-należności za dostawy i usługi	18	5 451	51	2 687	2 731
2.2.	-należności z tytułu odsetek	64	118	5	21	156
2.3.	-należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	137	698	65		770
2.4.	-należności zasądzone	152	4	22	3	131
2.5.	-należności z tytułu nadpłat		30			30
	Razem	371	6 301	143	2 712	3 818

▪ **NOTA NR 46**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ INNYCH NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM					
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość	Zwiększenia	Zmniejszenia w okresie	Wartość

		na dzień 01.01.2005 r.	w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.	wykorzystanie	rozwiązanie	na dzień 31.12.2005 r.
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	0	62	0	0	62
2.1.	Odpis na pożyczki udzielone z ZFŚS		62			62
Razem		0	62	0	0	62

▪ **NOTA NR 47**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DOCHODZONYCH NA DRODZE SĄDOWEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM						
Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik) (dane pobrane z noty 44)	Wartość na dzień 01.01.2005 r.	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.	Zmniejszenia w okresie		Wartość na dzień 31.12.2005 r.
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1	Hydrocentrum Wrocław	3				3
2	Radex Warszawa	63				63
3	Mostostal Export Warszawa	2 949	14			2 963
Razem		3 019	14	5	0	3 029

▪ **NOTA NR 48**

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 49**

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 50**

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 51**

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 52**

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje jednostek powiązanych na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 53**

AKTYWA FINANSOWE: INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POZOSTAŁE JEDNOSTKI) NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w cenie	Odpisy	Pozostałe	Wartość

		nabycia na dzień 31.12.2005	aktualizujące na dzień 31.12.2005	skutki wyceny - stan na dzień 31.12.2005	bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Kontrakty forward - BZ WBK	-	-	173	173
2	Kontrakty forward - ING Bank Śląski	-	-	618	618
3	Kontrakty forward - NORD LB	-	-	-467	-467
4	Kontrakty forward - Bank Millennium	-	-	80	80
5	Kontrakty forward - PEKAO S.A.	-	-	516	516
	Razem	-	-	-	920

▪ NOTA NR 54

AKTYWA FINANSOWE: ŚRODKI PIENIĘŻNE W KASIE NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wyszczególnienie (oznaczenie kasy)	Oznaczenie waluty	Wartość w cenie nabycia na dzień 31.12.2005	Kurs waluty do wyceny na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Kasa główna	PLN	15		15
2	Kasa walutowa	EURO	1	0	2
	Razem				17

▪ NOTA NR 55

AKTYWA FINANSOWE: ŚRODKI PIENIĘŻNE NA RACHUNKACH BANKOWYCH NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Wyszczególnienie (oznaczenie banku oraz rachunku bankowego)	Oznaczenie waluty	Wartość w cenie nabycia na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Bank Millennium - rk bieżący	PLN	519	519
2	Kredyt Bank - rk bieżący	PLN	5	5
3	WBK -rk bieżący	PLN	1 203	1 203
4	BGŻ O/ Poznań - rk bieżący	PLN	1 257	1 257
5	DZ BANK Poznań -rk bieżący	PLN	19	19
6	CITY Bank Warszawa - rk bieżący	PLN	1	1
7	RAIFFEISEN Poznań	PLN	301	301
8	NORD/LB Warszawa	PLN	3	3
9	Bank PEKAO S.A. O/Włocławek	PLN	7	7
10	BZ WBK - rk bieżący Euro	PLN	37	143
11	Bank Millennium - rk bieżący Euro	EURO	0	0
12	BZ WBK - techniczny Euro	EURO	413	1 593
13	DZ Bank Polska O/Poznań Euro	EURO	1 399	5 401
14	Over Night	PLN	5 173	5 173
	Razem			15 626

▪ NOTA NR 56

AKTYWA FINANSOWE: KRÓTKOTERMINOWE - INNE AKTYWA PIENIĘŻNE NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Wyszczególnienie (oznaczenie banku oraz rachunku bankowego)	Oznaczenie waluty	Wartość w cenie nabycia na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	BZ WBK lokata dot. Gwarancji	PLN	272	272
2	Bank Millennium lokata dot. Gwarancji	PLN	247	247
3	ING-lokata do 03.01.2006	PLN	22 000	22 000
4	Bank Millennium lokata Euro	EURO	2 644	10 206
5	BZ WBK- lokata Euro	EURO	500	1 930
			Razem	34 655

▪ NOTA NR 57

Aktywa finansowe: krótkoterminowe udziały i akcje w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach na dzień bilansowy – nie wystąpiły.

▪ NOTA NR 58

Aktywa finansowe: inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy - na 31.12.2005 spółka nie posiada inwestycji krótkoterminowych.

▪ NOTA NR 59

KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY					
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2005	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 000	67 500	-	73 500
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 197	146	-	3 344
5.	kapitał zapasowy na BO	3 197	146	-	3 344
6.	1/2 zysku z 2003 r.	-	-	-	-
7.	przeniesienie odpisu aktual, wart. ST	-	-	-	-
8.	przeniesienie prawa wiecz. użytk. gruntu	-	-	-	-
9.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	674	2 744	2 005	1 413
10.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
11.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 302	145	9	-3 165
12.	nierozl. strata z 2002	-3 302	-	-	-3 302
13.	rozl. straty do wysokości 1/2 zysku z 2003 r.	-	145	-	145
14.	zaksięgowanie błędu podstawowego dot. Roku 2004	-	-	9	-9
16.	Zysk (strata) netto	291	1 135	-	1 425
17.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-

Kapitał (fundusz) własny ogółem	6 860	71 671	2 013	76 517
---------------------------------	-------	--------	-------	--------

▪ **NOTA NR 60**

STRUKTURA KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ BILANSOWY

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych udziałów (akcji) na dzień 31.12.2005	Wartość nominalna udziału (akcji)	Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2005	Udział w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2005
1.	Jerzy Wiśniewski	92	0	4 610	0
2.	Małgorzata Wiśniewska	21	0	1 056	0
3.	Tomasz Woroch	7	0	334	0
4.	PBG S.A	1 350	0	67 500	0
Razem		1 470		73 500	0

▪ **NOTA NR 61**

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

Lp.	Wyszczególnienie (podać cel utworzenia rezerwy)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2005	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005		Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 202	4 323	-	2 202	4 323
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	544	609	544		609
3.	nagrody jubileuszowe	482	496	482	-	496
4.	odprawy emerytalne	62	113	62	-	113
5.	zaległe urlopy	-	-	-	-	
6.	Pozostałe rezerwy	158			158	
7.	koszty budowy Czyżkówko	-	-	-	-	
8.	badanie bilansu	-	-	-	-	
9.	storno zarachowania na badanie bilansu	-	-	-	-	
10.	rezerwa na wyrok Narewskiego	158	-	-	158	
Rezerwy na zobowiązania ogółem		2 905	4 932	544	2 360	4 932

▪ **NOTA NR 62**

PODZIAŁ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA NA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWĄ I KRÓTKOTERMINOWĄ ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

Lp.	Wyszczególnienie (dane pobrano z noty nr 61)	Część rezerwy na dzień 31.12.2005		Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
		długo-terminowa	krótco-terminowa	
1.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	557	51	609

2.	nagrody jubileuszowe	452	44	496
3.	odprawy emerytalne	105	7	113
Rezerwy na zobowiązania ogółem		557	51	609

▪ **NOTA NR 63**

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK) Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wyszczególnienie (kredytodawca/pożyczkodawca, rodzaj kredytu/pożyczki)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	Część zobowiązania, której termin wymagalności przypada w okresie (od dnia bilansowego)		
			do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat
1.	Kredyty	66 654	64 774	1 880	
2.	BZ WBK-kredyt inwestycyjny	1 750	813	938	-
3.	BZ WBK-kredyt inwestycyjny	1 950	1 008	943	-
4.	BZWBK -kredyt rewolwingowy	11 000	11 000	-	-
5.	BANK MILLENNIUM -kredyt krótkoterminowy	15 000	15 000	-	-
6.	BANK NORD/LB-kredyt w rach.bieżącym	12 000	12 000	-	-
7.	BANK ING	15 000	15 000	-	-
8.	BANK MILLENIUM	9 937	9 937	-	-
9.	BANK MILLENIUM	0	0	-	-
10.	ING BANK ŚLĄSKI	17	17	-	-
11.	Pożyczki		135		
12.	ZARACHOWANE ODSETKI OD KREDYTÓW	-	135	-	-
Razem		66 654	64 910	1 880	
Razem:			64 910	1 880	-

▪ **NOTY NR 64**

Zobowiązania finansowe (wobec pozostałych jednostek) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 65**

INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK) NA DZIEŃ BILANSOWY						
Lp.	Wyszczególnienie (wierzyciel, rodzaj zobowiązania)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	Część zobowiązania, której termin wymagalności przypada w okresie (od dnia bilansowego)			
			do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	BZ WBK	396	265	131	-	-
2.	BNP PARIBAS	318	318	-	-	-
3.	RAIFFEISEN	38	38	-	-	-
Razem:		752	621	131		
Razem:			621			131

▪ **NOTA NR 66**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wierzyciel (nazwa, forma prawna)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	Część zobowiązania, której termin wymagalności przypada w okresie (od dnia bilansowego)		
			powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	PBG SA	7 602	7 602	-	-
Razem		7 602	7 602	-	-

▪ **NOTA NR 67**

INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Wierzyciel (nazwa, forma prawna)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005	Część zobowiązania, której termin wymagalności przypada w okresie (od dnia bilansowego)		
			powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	TORUŃSKIE WODOCIĄGI	1 306	1 306	-	-
2.	MPWiK BYDGOSZCZ	646	646	-	-
Razem		1 952	1 952	-	-

▪ **NOTA NR 68**

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE) ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2005	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe:	784	470	784	470
2.1.	Długoterminowe				
2.2.	Krótkoterminowe:	784	470	784	470
2.2.1.	przychody nadfakturowane	571	113	571	113
2.2.3.	rezerwa na koszty budów Wrocław - Stabłowice	-	46	-	46
2.2.4.	wieczyste użytkowanie gruntu	-	-	-	-
2.2.5.	faktury wystawione w XII.2004 zaliczone do przychodu zgodnego .z datą płatności	15	141	15	141
2.2.6.	noty	49	-	49	
2.2.7.	badanie bilansu	24	41	24	41
2.2.8.	rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	125	129	125	129
Razem		784	470	784	470

▪ **NOTA NR 69**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC JEDN. POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem (wobec jednostek powiązanych) o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności	Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których		

2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	termin wymagalności jest późniejszy od dnia bilansowego 31.12.2005 (zobowiązania nieprzeterminowane)	14 309		14 309
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		913		913
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy				
5	Powyżej 12 miesięcy		58		58
6	Przeterminowane (dane dot. zobowiązań przeterminowanych NOTA NR 71)		8 313		8 313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych ogółem z tego:			23 593		23 593
Zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy			23 535		23 535
Zobowiązania o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy			58		58

▪ **NOTA NR 70**

PRZETERMINOWANE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem (wobec jednostek powiązanych) o okresie przeterminowania		Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których termin płatności upłynął przed dniem bilansowym 31.12.2005 lub w tym dniu	6 762		6 762
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		1 543		1 543
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		8		8
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy				
5	Powyżej 12 miesięcy				
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jedn. powiązanych			8 313		8 313

▪ **NOTA NR 71**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - NAJWIĘKSI WIERZYCIELE NA DZIEŃ BILANSOWY						
Lp.	Wierzyciel (kontrahent)	Zobowiązanie (bez odsetek) na dzień 31.12.2005 r.	Podział zobowiązań (bez odsetek) na dzień 31.12.2005			Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005
			zobowiązania w terminie płatności	zobowiązania przeterminowane		
				do 6 m-cy	powyżej 6 do 12 m-cy	powyżej 12
1	ATG	929	17			
2	PBG	21 905	8 289			
Razem		22 835	8 305			

▪ **NOTA NR 72**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC POZOSTAŁYCH JEDN. WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem (wobec pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności		Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których termin	9 908		9 908

2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	wymagalności jest późniejszy od dnia 31.12.2005 bilansowego (zobowiązania nieprzeterminowane)	1 316		1 316
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		813		813
5	Powyżej 12 miesięcy		960		960
6	Przeterminowane (dane do zobowiązań przeterminowanych w NOTA NR 74)		9 136	58	9 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek ogółem z tego:			22 132	58	22 190
Zobowiązania o okresie wymagalności do 12 miesięcy			21 172	58	21 230
Zobowiązania o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy			960		960

▪ **NOTA NR 73**

PRZETERMINOWANE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK WEDŁUG OKRESÓW PRZETERMINOWANIA NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem (wobec pozostałych jednostek) o okresie przeterminowania		Wartość nominalna na dzień 31.12.2005 r.	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r.
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których termin płatności upłynął przed dniem bilansowym - 31.12.2005 lub w tym dniu	5 592	48	5 641
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		2 608	4	2 611
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		476	3	479
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		372		371
5	Powyżej 12 miesięcy		88	3	91
Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jedn.			9 136	58	9 194

▪ **NOTA NR 74**

INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDN. POWIĄZANYCH WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Inne zobowiązania krótkoterminowe ogółem (wobec jednostek powiązanych) o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności		Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których termin wymagalności jest późniejszy od dnia bilansowego 31.12.2005 (zobowiązania nieprzeterminowane)			
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		200	9	209
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		4 269	135	4 404
5	Przeterminowane (dane dot. zobowiązań przeterminowanych wpisz do NOTY NR 77)				
Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych - ogółem			4 469	144	4 613

▪ **NOTA NR 75**

Przeterminowane inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych według okresów przeterminowania na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 76**

INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH - NAJWIĘKSI WIERZYCIELE NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp.	Wierzyciel (kontrahent)	Zobowiązanie (bez odsetek) na dzień 31.12.2005	Podział zobowiązań (bez odsetek) na dzień 31.12.2005				Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005
			Zobowiązania w terminie płatności	zobowiązania przeterminowane			
				do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1	PBG	4 469	4 469				144
Razem		4 469	4 469				144

▪ **NOTA NR 77**

INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDN. WEDŁUG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI NA DZIEŃ BILANSOWY					
Lp.	Inne zobowiązania krótkoterminowe ogółem (wobec pozostałych jednostek) o pozostałym od dnia bilansowego okresie wymagalności		Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Do 1 miesiąca	Zobowiązania, których termin wymagalności jest późniejszy od dnia bilansowego 31.12.2005 (zobowiązania nieprzeterminowane)	124		124
2	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy				
3	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy				
4	Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy				
5	Przeterminowane (dane dot. zobowiązań przeterminowanych wpisz do NOTY NR 80)				
Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - ogółem			124		124

▪ **NOTA NR 78**

Przeterminowane inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek według okresów przeterminowania na dzień bilansowy - nie wystąpiły.

▪ **NOTA NR 79**

INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK - NAJWIĘKSI WIERZYCIELE NA DZIEŃ BILANSOWY							
Lp.	Wierzyciel (kontrahent)	Zobowiązanie (bez odsetek) na dzień 31.12.2005	Podział zobowiązań (bez odsetek) na dzień 31.12.2005				Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005
			Zobowiązania w terminie płatności	zobowiązanie przeterminowane			
				do 6 miesięcy	powyżej 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
1	DELEGACJE	91	91				
2	PFRON	20	20				
3	PZU WŁOCŁÁWEK	3	3				
4	ZALICZKI (234-02)	2	2				
5	UBEZPIECZENIE	1	1				
6	POTRĄCENIA Z LISTY PŁAC	27	27				
Razem		145	145				

▪ **NOTA NR 80**

SPECYFIKACJA ZALICZEK OTRZYMANÝCH NA DOSTAWY NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość nominalna	Naliczone odsetki -	Wartość bilansowa

	(wierzyciel, tytuł zaliczki)	na dzień 31.12.2005	stan na dzień 31.12.2005	na dzień 31.12.2005
1	GMINA TORUŃ	398		398
2	MPWiK WŁOCŁAWEK	446		446
3	ZWiK SZCZECIN	2 607		2 607
4	MPWiK BYDGOSZCZ	4 215		4 215
5	TORUNSKIE WODOCIĄGI	3 274		3 274
Razem		10 941		10 941

▪ **NOTA NR 81**

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ NA DZIEŃ BILANSOWY				
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość nominalna na dzień 31.12.2005	Naliczone odsetki - stan na dzień 31.12.2005	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005
1	Wynagrodzenia konto 231-01	514		514
2	Wynagrodzenia Rada Nadzorcza	36		36
3	Wynagrodzenia-umowy zlecenia	13		13
Razem		563		563

▪ **NOTA NR 82**

ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Wartość na dzień 01.01.2005	331
2	Zwiększenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	5
3	odpis podstawowy	
4	odsetki od środków pieniężnych zdeponowanych na wyodrębnionym rachunku bankowym ZFŚS	
5	odsetki od udzielonych pożyczek	5
6	Zmniejszenia w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005	108
7	pomoc dla pracowników-zapomogi	4
8	imprezy i świadczenia okolicznościowe	63
9	świadczenia dla pracowników	40
10	Wartość na dzień 31.12.2005	228

▪ **NOTA NR 83**

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI NA DZIEŃ BILANSOWY			
Lp.	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na dzień 31.12.2005
1	Zabezpieczenie kredytu rewolwingowego	Koparki kołowe - Caterpillar typ 212 b :cat 212 BFT	198
		Samochody ciężarowe -KAMAZ CW 20644, CW 20641, CW 21131, CW 21130	557
		Samochody ciężarowe - KAMAZ CW 21129	142
		Sam. ciężarowe- CITROEN CW 01414, CW 01413, CW	176

		21057, CW 21148	
		KAMAZ CW 20645, 20643, 20642	419
		Koparko ładowarka 97 SF 11347, 97 SF 11347	444
		Koparka kołowa K 32175, K 30293	586
		Naczepa ciężarowa CW 90828	86
		Ciągnik A 5 RENAULT HR 400 SA	107
2	Zabezpieczenie kredytu rewalwingowego	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości oraz cesja z polisy	5 000
Razem			7 715

▪ **NOTA NR 84**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy	Wartość za poprzedni rok obrotowy
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	160 878	109 465
1.1.	sprzedaż podstawowa	160 878	109 465
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa)	1 428	4 613
2.1.	najem sprzętu lekkiego ,ciężkiego 704-01,704-02	31	212
2.2.	transport 704-03	18	1
2.3.	pozostała sprzedaż 704-05	1 163	0
2.4.	pozostała sprzedaż budowlano montażowa 704-05	216	4 400
3.	Przychody netto ze sprzedaży towarów (struktura rzeczowa)	0	0
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów (struktura rzeczowa)	721	207
4.1.	sprzedaż materiałów	721	207
Przychody netto ze sprzedaży produktów (i usług)		162 306	114 077
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		721	207
Przychody netto ze sprzedaży ogółem, z tego:		163 026	114 284
Przychody ze sprzedaży dla odbiorców krajowych		163 026	114 284
Przychody ze sprzedaży dla odbiorców zagranicznych			

▪ **NOTA NR 85**

KOSZTY RODZAJOWE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

Lp.	Wyszczególnienie (numer i nazwa-opis konta księgowego)	Wartość za okres sprawozdawczy	Udział w kosztach rodzajowych ogółem
1.	Amortyzacja	1 406	0
1.1.	amortyzacja śr. trw. cennych 400-01	1 038	0
1.2.	amortyzacja śr. trw. podatkowo nieuznanych 400-02	301	0
1.3.	amortyzacja WNIP 400-03	2	0
1.4.	amortyzacja programów komputerowych 400-04	42	0
1.5.	amortyzacja śr. trw. jednorazowo odpisanych w koszty 400-06	24	0
2.	Zużycie materiałów i energii	37 505	0

2.1.	materiały drobne zg. Z kosztorysem 401-01	2 620	0
2.2.	materiały bezpośrednie zg. z kosztorysem 401-01-10	30 169	0
2.3.	materiały pozostałe 401-02	1 242	0
2.4.	przedmioty niskocenne 401-03	151	0
2.5.	paliwo 401-04	2 103	0
2.6.	energia elektryczna ,gaz do ogrzewania 401-05	1 219	0
3.	Usługi obce	94 956	0
3.1.	usługi najmu, dzierżawy, leasingu operacyjnego 402-01	2 516	0
3.2.	usługi telekomunikacji i łączności 402-02,402-06	575	0
3.3.	usługi remontowe i konserwacyjne usługi ochrony i sprzątnia 402-03,402-07	1 034	0
3.4.	usługi transportowe, sprzętowe 402-04,402-10	3 251	0
3.5.	usługi doradztwa, tłumaczenia, promocje, usługi bankowe 402-05,402-08	738	0
3.6.	usługi budowlane, podwykonawstwo projektowe, geod. NKUP pozostałe 402-09,402-11,402-12,402-13,402-14	86 842	0
4.	Podatki i opłaty	1 225	0
4.1.	- podatek akcyzowy		
4.2.	podatek od nieruchomości od środków transportu 403-01,403-02	80	0
4.3.	VAT nie podlegający odliczeniu ,VAT dot. reprezentacji i reklamy 403-03,403-08,403-10	184	0
4.4.	opłaty o charakterze publiczno-prawnym, sankcyjne skarbowe, sądowe, notarialne 03-04, 403-05	296	0
4.5.	opłaty PFRON, opłaty PCC 403-06,403-07	654	0
4.6.	opłata za wieczyste użytkowanie gruntów 403-09	10	0
5.	Wynagrodzenia	10 140	0
5.1.	wynagrodzenia ze stosunku pracy 404-01	9 628	0
5.2.	wynagrodzenia za czas choroby 404-02	90	0
5.3.	umowy zlecenia i umowy o dzieło 404-03	314	0

▪ NOTA NR 85 C.D.

KOSZTY RODZAJOWE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie (numer i nazwa-opis konta księgowego)	Wartość za okres sprawozdawczy	Udział w kosztach rodzajowych ogółem
5.4.	inne umowy zlecenia i umowy o dzieło 404-04	0	
5.5.	honoraria członków zarządu i organów nadzoru 404-05	108	0
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 576	0
6.1.	odpisy na rzecz ZUS, składka emerytalna, rentowa, wypadkowa składka na FP i FGŚP 405-01	2 032	0
6.2.	szkolenia 405-05	61	0
6.3.	szkoły 405-06	10	0
6.4.	usługi medyczne 405-07	15	0
6.5.	posiłki profilaktyczne 405-08	388	0

6.6.	ekwiwalenty ,bhp 405-09,405-10	69	0
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 197	0
7.1.	podróże krajowe, zagraniczne, zakwaterowania 406	2 193	0
7.2.	reprezentacja i reklama 407	147	0
7.3.	ubezpieczenia majątkowe osobowe, finansowe 408-01	842	0
7.4.	koszty leasingu 408-03	1	0
7.5.	koszty składek organizacji 408-04	6	0
7.6.	pozostałe koszty, ogłoszenia publikacje 408-02,408-05	8	0
Koszty rodzajowe ogółem za okres sprawozdawczy		151 004	0

▪ **NOTA NR 86**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy	Wartość za poprzedni rok obrotowy
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	581
1.1.	- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wielkość dodatnia)	14	581
1.2.	- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)		
2.	Dotacje	0	0
3.	Inne przychody operacyjne	3 156	2 994
3.1.	- odwrócenie (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość należności	2 857	5
3.2.	- sprzedaż usług niematerialnych	76	
3.3.	- inne	224	2 989
Pozostałe przychody operacyjne ogółem za okres sprawozdawczy		3 171	3 575

▪ **NOTA NR 87**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy	Wartość za poprzedni rok obrotowy
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
1.1.	- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)		
1.2.	- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wielkość dodatnia)		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 377	3 697
2.1.	- odpisy aktualizujące wartość należności	6 259	3 601
2.2.	- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
2.3.	- odpisy aktualizujące wartość odsetek	118	96
3.	Inne koszty operacyjne	736	714
3.1.	- spisane należności	102	
3.2.	- darowizny	26	71

3.3.	- koszty likwidacji i wycofania nieefektywnych środków trwałych	188	26
3.4.	- koszt sprzedaży usług niematerialnych	75	
3.5.	- inne	345	617
Pozostałe koszty operacyjne ogółem za okres sprawozdawczy		7 113	4 411

▪ **NOTA NR 88**

PRZYCHODY FINANSOWE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy	Wartość za poprzedni rok obrotowy
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
1.1.	- od jednostek powiązanych		
1.2.	- od pozostałych jednostek		
2.	Odsetki	593	231
2.1.	odsetki zarachowane	244	116
2.2.	odsetki otrzymane od kontrahentów	42	83
2.3.	odsetki od kaucji i gwarancji	4	6
2.4.	odsetki od środków na r-kach bankowych	303	26
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	5	0
5.	Inne	2 227	0
5.1.	- przychody z zamknięcia kontraktów forward	1 847	
5.2.	- przychody ze sprzedaży inwestycji krótkoterminowej		
5.3.	- dodatnie różnice kursowe	381	
Przychody finansowe ogółem za okres sprawozdawczy		2 825	231

▪ **NOTA NR 89**

KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy	Wartość za poprzedni rok obrotowy
1.	Odsetki	4 675	2 798
1.1.	odsetki zarachowane od dostawców	55	37
1.2.	odsetki zapłacone kontrahentów	159	268
1.3.	odsetki bankowe	3 745	1 330
1.4.	odsetki podatkowe	20	37
1.5.	odsetki od pożyczek	562	930
1.6.	odsetki od umów leasingu	133	197
2.	Strata ze zbycia inwestycji	211	0
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4.	Inne	1 593	206
4.1.	- inne koszty finansowe	324	206
4.2.	- koszty sprzedaży inwestycji krótkoterminowej	0	

4.3.	- straty z zamknięcia kontraktów forward	1 269	
Koszty finansowe ogółem za okres sprawozdawczy		6 479	3 004

▪ **NOTA NR 90**

PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Pokrycie straty z 2001 r.	713
2	Kapitał zapasowy	713
Razem		1 425

▪ **NOTA NR 91**

ROZRACHUNKI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH ORAZ INNYCH ŚWIADCZEŃ ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY			
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2005	
		należność	zobowiązanie
1	Podatek VAT	15 229	0
2	Wpłacony podatek od osób prawnych za III kw, 2004	0	0
3	Podatek dochodowy od osób fizycznych		146
4	Podatek VAT należny		2 240
5	Składki ZUS		788
6	Podatek od środków transportowych	0	0
7	Podatek dochodowy od osób prawnych (K-TO 870)		12
8	PFRON		20
Razem		15 229	3 206

▪ **NOTA NR 92**

ROZLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Przychody i zyski w ewidencji	169 022
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku (patrz nota nr 24.3)	85 097
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi (patrz nota nr 24.4)	50 023
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	133 948
5.	Koszty i straty w ewidencji	166 197
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (patrz nota nr 24.5)	2 383
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (patrz nota nr 24.6)	74 988
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi (patrz nota nr 24.7)	42 686
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	131 513
10.	Dochód / strata (4-9)	2 436
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0

12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)					0
12.1.	- straty z lat ubiegłych					2 144
	- rok	2001	- strata podatkowa	800	tys. zł	800
	- rok	2004	- strata podatkowa	2 689	tys. zł	1 344
12.2.	- darowizny					5
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)					292
14.	Podatek wg stawki 19					55
15.	Odliczenia od podatku (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)					0
16.	Podatek należny (14-15)					0

▪ **NOTA NR 93**

PRZYCHODY NIE PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU I WOLNE OD OPODATKOWANIA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	5 350
2	rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	2 857
3	odsetki zarachowane	244
4	przychody księgowe roku 2005 rozliczone podatkowo w roku 2004	571
5	przychody bilansowe roku 2005	76 004
6	spisane przedawnione zobowiązania	60
7	przeszacowanie do kontraktów forward	5
Razem		85 092

▪ **NOTA NR 94**

PRZYCHODY PODATKOWE, NIE BĘDĄCE PRZYCHODAMI KSIĘGOWYMI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	przychody nadfakturowane bilansowo w 2005 roku	113
2	przychody naliczone bilansowo w 2004 roku wyfakturowane w 2005 roku	49 910
Razem		50 023

▪ **NOTA NR 95**

KOSZTY I STRATY TRWALE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSK. PRZYCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	darowizny	26
2	koszty procesu	100
3	koszty egzekucyjne	62
4	szkody	107
5	renta pracownicza(Skowroński)	1
6	koszty n.k.u.p.	338
7	odsetki podatkowe	20
8	opłaty sankcyjne	0
9	amortyzacja podatkowo nieuznana	1 363

10	składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	6
11	składki na PFRON	258
12	spisane należności i odsetki	102
13	odsetki zapłacone w roku 2004 zaksięgowane w roku 2005	1
Razem		2 383

▪ **NOTA NR 96**

KOSZTY I STRATY PRZEJŚCIOWO NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSK. PRZYCH. ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	5 499
2	odsetki zarachowane	754
3	naliczone , a nie wypłacone wynagrodzenia	849
4	odpisy aktualizacyjne	6 370
5	koszty kontraktów	60 750
6	likwidacja ST	198
7	zarachowane składki ZUS za XI, XII 2005	358
8	koszty sprzedaży inwestycji	211
Razem		74 988

▪ **NOTA NR 97**

KOSZTY PODATKOWE, NIE BĘDĄCE KOSZTAMI KSIĘGOWYMI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	zapłacone odsetki zarachowane w latach poprzednich	98
2	amortyzacja podatkowa	1 462
3	koszty kontraktu	40 006
4	raty leasingowe	1 055
5	wynagrodzenie dla rady nadzorczej i z tyt. umów zlecenia wypłacone w 2005, a naliczone w 2004 roku	42
6	rozliczenie rezerwy na koszty badania bilansu	24
Razem		42 686

▪ NOTA NR 98

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2005										
Bank	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu/pożyczki pozostała o spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zabezpieczenia
BZ WBK	Kościuszki 6, Włocławek	Informacje o zobowiązaniach długoterminowych zaprezentowano w formularzu B5 załącznika do informacji dodatkowej.	PLN	1 750	PLN	wg stawki Banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kredytu wykorzystanego	30.03.2008	750	1 000	1. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BZ WBK 2. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Płocka 164, KW 18575, oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, 3. poręczenie cywilne państwa Wiśniewskich na kwotę 3 000 000 4. weksel in blanco
BZ WBK	Kościuszki 6, Włocławek	3 500	PLN	1 950	PLN	wg stawki Banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kredytu wykorzystanego	30.07.2007	930	1 020	1. pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BZ WBK 2. hipoteka kaucyjna na nieruchomości zabudowanej ul. Płocka 164, KW 18575, oraz cesja z polisy ubezpieczeniowej tej nieruchomości, 3. poręczenie cywilne państwa Wiśniewskich na kwotę 3 500 000 4. weksel in blanco
BZ WBK	Kościuszki 6, Włocławek	11 000	PLN	11 000	PLN	wg stawki Banku powiększonej o marżę Banku 1,8% w skali roku od kredytu wykorzystanego	29.06.2006	11 000	0	1. pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez bank, 2. przelew wierzytelności pieniężnych istniejących i przyszłych wynikających z umów sprzedaży towarów lub usług lub umów o podobnym charakterze 3. weksel in blanco z własnego wystawienia wraz z deklaracją
NORD/LB	ul. Marcelesińska 90, 60-324 Poznań	12 000	PLN	12 000	PLN	WIBOR 1M + 1 pkt	31.12.2006	12 000	0	1. nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank,

										2. przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez bank kontraktów zawartych przez PBG i HBW z tytułu sprzedaży i dostawy towarów lub usług 3. osobiste poręczenie J. Wiśniewskiego do 6 mln złotych
Millennium	Pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań	13 000	PLN	9 937	PLN		30.06.2006	9 937	0	
Millennium	Pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN		28.04.2006	15 000	0	
ING B.Śląski	ul. Piekary 7, 61-823 Poznań	15 000	PLN	15 000	PLN		05.12.2006	15 000	0	
PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	7 000	PLN	7 000	PLN	WIBOR 3M + 1 pkt	31.10.2009	0	7 000	deklaracja wekslowa i weksel in blanco
PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	200	PLN	200	PLN	WIBOR 3M + 1 pkt	18.03.2006	200	0	deklaracja wekslowa i weksel in blanco
PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 026	PLN	1 026	PLN	WIBOR 3M + 1 pkt	31.12.2006	1 125	0	deklaracja wekslowa i weksel in blanco
PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 710	PLN	1 710	PLN	WIBOR 3M + 1 pkt	31.12.2006	1 709	0	deklaracja wekslowa i weksel in blanco
PBG SA	Wysogotowo, Skórzewska 35	1 535	PLN	1 535	PLN	WIBOR 3M + 1 pkt	31.12.2006	1 534	0	deklaracja wekslowa i weksel in blanco
X	X	80 970	X	78 107	X	X		69 185	9 020	X

18.3 Historyczne informacje finansowe Emitenta za rok 2004 sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości

18.3.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna z siedzibą we Włocławku, ul. Płocka 164, 87-800 Włocławek

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność budowlano – montażowa
- Handel materiałami budowlanymi
- Świadczenie materialnych i niematerialnych usług w wyżej wymienionym zakresie na rzecz osób prawnych i fizycznych w obrocie krajowym.

Klasyfikacja działalności według EKD:

- *Działalność podstawowa:*
 - 45 2 wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
 - 45 1 przygotowanie terenu pod budowę,
 - 45 3 wykonywanie instalacji budowlanych,
 - 40 4 wykonywanie robót budowlano wykończeniowych.
- *Działalność drugorzędna:*
 - 71 2 świadczenie usług sprzętowo-transportowych,
 - 71 3 wynajem maszyn i urządzeń,
 - 51 5 handel w zakresie materiałów budowlanych.

Spółka została zarejestrowana w dniu 24.02.1993r przez Sąd Rejonowy we Włocławku pod numerem RHB-794 w rejestrze handlowym, następnie została wpisana przez Sąd Rejonowy w Toruniu ul. Młodzieżowa 31, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000017342 – w dniu 06.06.2001 r.

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., natomiast porównywalne dane finansowe obejmują okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 r.

W skład Spółki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie spółek.

Przyjęte zasady polityki rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2004 przez HYDROBUDOWĘ Włocławek Spółka Akcyjna są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa tj. zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r z późniejszymi zmianami oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Wartości niematerialne i prawne

Przez wartości niematerialne i prawne rozumie się nabyte przez Spółkę aktywa trwałe w postaci praw majątkowych, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby Spółki.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Rzeczowy majątek trwały

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki.

Środki trwałe w budowie, to środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejących obiektów.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami)

Wycena, klasyfikacja i amortyzacja środków trwałych

Środki trwałe Spółka wycenia na dzień bilansowy według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Klasyfikacji środków trwałych Spółka dokonuje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 30 grudnia 1999 roku w sprawie Klasyfikacji Środków Trwałych (KŚT) (Dz. U. nr 112, poz. 1317).

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku. Majątek trwały amortyzuje się metodą liniową. Rozpoczęcie naliczania odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.

Spółka nie zalicza do środków trwałych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 1.500,00 zł. Wydatki na ich nabycie Spółka w całości odnosi w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do używania, w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.

Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Nie później niż na dzień zawarcia kontraktu Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia do ksiąg rachunkowych emitowanego lub wystawionego instrumentu, a także możliwych do wyróżnienia składników tego instrumentu odpowiednio zakwalifikowanych do kapitałów własnych jako instrumenty kapitałowe, zobowiązań krótkoterminowych lub długoterminowych również wtedy, gdy składnik mający charakter zobowiązania nie jest instrumentem finansowym.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może odbywać się także w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekty dyskonta nie jest znaczący.
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności,

- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Należności

Spółka kwalifikuje należności z podziałem na długo i krótkoterminowe oraz od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek.

Do należności krótkoterminowych Spółka zalicza ogół należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin wymagalności) a także całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wycena należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisu aktualizującego Spółka dokonuje uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np. zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych

Do rozchodu rzeczowych aktywów obrotowych Spółka stosuje metodę FIFO „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”

Wycena zapasów rzeczowych aktywów obrotowych

Materiały i towary przekazywane bezpośrednio z zakupu Spółka odpisuje w koszty w momencie ich wydania do produkcji / sprzedaży według rzeczywistych cen zakupu.

Zasady ustalania odpisów aktualizujących wartość bilansową zapasów określone zostały indywidualnie dla poszczególnych grup materiałowych, ponieważ okres utrzymywania zapasów zależy w dużym stopniu od specyfiki działalności jednostki oraz rodzaju zakupionych zapasów. Przyjmuje się jednak, że minimalny odpis aktualizujący musi być ustalony na poziomie nie niższym niż 20% za każdy rok zalegania.

Rozliczenia międzyokresowe (aktywne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych kosztów, z podziałem na długo i krótkoterminowe:

Do rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka zalicza:

- 1) opłacone z góry czynsze,
- 2) opłacone z góry prenumeraty czasopism i innych fachowych publikacji,
- 3) koszty poniesione z tytułu zabezpieczeń finansowych, ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,
- 4) inne koszty proste i złożone, poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a dotyczące przyszłych okresów, których zaliczenie – ze względu na ich wielkość – może powodować zniekształcenie wyniku finansowego.

Pozycje rozliczeń międzyokresowych prezentowanych w aktywach obejmują także aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego a także salda wynikające z rozliczenia długoterminowych kontraktów na usługi budowlane.

Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

Do długoterminowych umów o usługi Spółka kwalifikuje umowy, dla których:

- okres realizacji usługi jest dłuższy niż 6 miesięcy,
- udział przychodów z nie zakończonych usług na dzień bilansowy jest istotny w całości przychodów okresu sprawozdawczego.

Spółka prowadzi rozliczenia kosztów i przychodów z kontraktów długoterminowych na usługi budowlane zachowując stałą cenę przez cały okres trwania kontraktu.

Stopień zaawansowania usługi, niezbędny do ustalenia wielkości należnych przychodów, ustala się korzystając z metody kosztowej (Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 11), w której stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem poniesionych kosztów w całkowitych kosztach (budżetowanych) wykonania usługi.

Zasady ujmowania rozliczeń umów długoterminowych:

- przychody pochodzące z częściowego fakturowania usługi w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych, wykazuje się w pasywach bilansu jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.
- różnicę pomiędzy wyższą wartością przychodów określonych na podstawie metody kosztowej a niższą wartością zafakturowanych prezentuje się drugostronnie w aktywach bilansu, w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Szacowane straty na kontraktach w toku odnoszone są w koszty bieżąco, tj. w momencie kiedy fakt poniesienia straty staje się znany.

Realizowane kontrakty długoterminowe w dużej mierze są wyrażane w EURO. Są to kontrakty finansowane w ze środków Unii Europejskiej, dlatego Spółka uznaje, iż Euro stanowi walutę naturalną dla rozliczeń takich kontraktów. W związku z faktem, że nie identyfikujemy walutowego instrumentu finansowego, wbudowanego w te kontrakty nie został ustalony wpływ zmienności kursów waluty EURO na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych w następujących okresach.

Kapitały

Spółka ujmuje kapitały własne w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

- kapitał podstawowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do KRS,
- kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie z umową Spółki z odpisu z zysku, z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych tytułów, ustalane są w wysokości własnych szacunków Spółki (rezerwy na świadczenia pracownicze szacowane są metodami zgodnymi z zalecanymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 19).

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Zobowiązania

Zobowiązania Spółka dzieli na krótko i długoterminowe oraz zobowiązania wobec jednostek powiązanych i pozostałych jednostek.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe (pasywne)

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują:

- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów
- rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z przewidywanych zobowiązań z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi z tytułu zrealizowanych usług o roboty budowlane.

Przychody dotyczące przyszłych okresów, dla których w danym okresie sprawozdawczym nie ponosi się kosztów ich uzyskania Spółka rozlicza w czasie. Rozliczenia te obejmują w Spółce głównie:

- nadwyżkę przychodów pochodzących z częściowego fakturowania długoterminowych usług budowlanych w wartości wyższej od przychodów, przy których jednostka uzyskuje stałą marżę w kolejnych latach obrotowych.
- Przychody pochodzące z fakturowania otrzymanych zaliczek na realizację długoterminowych usług budowlanych.

Odroczony podatek dochodowy

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, na każdy dzień bilansowy, czyli na każdy dzień, na który sporządza sprawozdanie finansowe.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy

Przypadki, w których Spółka tworzy aktywa lub rezerwę na odroczony podatek

- Rezerwę na odroczony podatek dochodowy Spółka tworzy przede wszystkim na:
 - ✓ zarachowania przychodów z tytułu realizacji długoterminowych kontraktów na usługi budowlane,
 - ✓ zarachowania nie otrzymanych jeszcze odsetek od należności i udzielonych pożyczek
 - ✓ różnicę pomiędzy wartością bilansową i podatkową wynikającą z zawartych umów leasingowych.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się w przypadku:
 - ✓ wystąpienia różnicy pomiędzy ujętymi w sprawozdaniu finansowym kosztami realizacji długoterminowych usług budowlanych a kosztami tych robót uznanymi przez przepisy podatkowe,
 - ✓ zarachowania nie zrealizowanych ujemnych różnic kursowych, powstałych w związku z wyceną do bilansu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,
 - ✓ zarachowania kosztów z tytułu odsetek od zobowiązań i zaciągniętych kredytów i pożyczek wykazanych w księgach zgodnie z zasadą memoriału, natomiast uwzględnianych podatkowo w momencie zapłaty,
 - ✓ utworzenia rezerwy na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość aktywów.
 - ✓ straty podatkowej do rozliczenia.

Wycena transakcji wyrażonych w walutach obcych

Spółka stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych w trakcie roku:

- zobowiązania i należności w przypadku eksportu lub importu rzeczy przechodzących odprawę celną wycenia się według kursu przyjętego w dokumencie SAD lub innym dokumencie wiążącym jednostkę,
- operacje kupna i sprzedaży walut obcych – według kursu sprzedaży lub zakupu danej waluty,
- operacje zapłaty zobowiązań lub wypłaty należności – według kursu sprzedaży lub zakupu danej waluty obcej w banku, z którego usług Spółka korzysta,
- pozostałe operacje – według kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień (np. faktury za import lub eksport usług).

W momencie zapłaty zobowiązania lub wpływu środków z tytułu należności wyrażonej w walucie obcej powstaje różnica kursowa zrealizowana, która rodzi również skutki podatkowe. Dodatnie różnice kursowe odnosi się na przychody z operacji finansowych, ujemne zaś zalicza do kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy, aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych, wykazane w księgach rachunkowych, Spółka wycenia według średniego kursu NBP, ogłoszonego dla danej waluty.

Ustalanie wyniku finansowego spółki

Spółka stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego, w związku z czym, również rachunek zysków i strat sporządza w układzie kalkulacyjnym.

Koszty gromadzone są wstępnie w układzie rodzajowym (Zespół 4), skąd poprzez konto 490 „Rozliczenie kosztów” podlegają przeniesieniu na konta Zespołów 5, 6 i 7.

Techniczny koszt wytworzenia sprzedanych usług stanowią koszty bezpośrednie oraz narzut kosztów wydziałowych rozliczany w stosunku do przychodów wygenerowanych przez dany wydział na realizowanym przedsięwzięciu.

18.3.2 Sprawozdanie finansowe

BILANS - AKTYWA	31.12.2004	31.12.2003
A. AKTYWA TRWAŁE	20 519	8 296
I. Wartości niematerialne i prawne	71	21
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	71	21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 468	6 671
1. Środki trwałe	12 530	1 986
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	288	260
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 162	157
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 365	1 450
d) środki transportu	2 240	55
e) inne środki trwałe	474	65
2. Środki trwałe w budowie	1 938	4 684
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	1 600	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	1 600	-

IV. Inwestycje długoterminowe	-	239
1. Nieruchomości	-	239
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 380	1 365
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 825	1 113
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 555	252
B. AKTYWA OBROTOWE	122 060	42 751
I. Zapasy	447	3 828
1. Materiały	447	3 828
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	49 410	27 164
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	49 410	27 164
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 140	22 713
- do 12 miesięcy	37 227	10 942
- powyżej 12 miesięcy	4 913	11 771
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 563	2 024
c) inne	-	-
d) dochodzone na drodze sądowej	5	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 081	4 583
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 081	4 583

a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 058	1 246
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 347	535
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	711	711
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 024	3 337
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 776	3 090
- inne środki pieniężne	16 248	247
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 122	7 176
AKTYWA RAZEM :	142 579	51 046

BILANS - PASYWA	31.12.2004	31.12.2003
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 860	6 042
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 000	6 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 197	2 018
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	674	404
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 302	-4 224
VIII. Zysk (strata) netto	291	1 843
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	135 720	45 004
I. Rezerwy na zobowiązania	3 655	1 875
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 952	1 248
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	544	124
- długoterminowa	492	76
- krótkoterminowa	52	49
3. Pozostałe rezerwy	158	503
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	158	503
II. Zobowiązania długoterminowe	23 298	15 543
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	23 298	15 543

a) kredyty i pożyczki	22 560	15 089
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	738	454
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	107 984	26 631
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	107 653	26 242
a) kredyty i pożyczki	25 891	9 500
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 069	144
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 900	14 207
- do 12 miesięcy	55 687	14 110
- powyżej 12 miesięcy	212	97
e) zaliczki otrzymane na dostawy	21 209	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 209	1 788
h) z tytułu wynagrodzeń	562	427
i) inne	813	177
3. Fundusze specjalne	331	389
IV. Rozliczenia międzyokresowe	784	955
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	784	955
- długoterminowe	-	460
- krótkoterminowe	784	495
PASYWA RAZEM :	142 579	51 046

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	114 284	43 068
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	114 077	42 853
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	207	215
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	100 751	35 883
- jednostkom powiązanym	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	100 617	35 755
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	128

C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	13 534	7 185
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	-
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	8 641	5 472
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	4 893	1 713
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 575	1 035
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	581	112
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	2 994	923
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	4 411	1 477
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 697	14
III. Inne koszty operacyjne	714	1 463
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	4 056	1 271
J. PRZYCHODY FINANSOWE	231	2 147
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	231	73
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	2 075
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	-
K. KOSZTY FINANSOWE	3 004	1 232
I. Odsetki, w tym:	2 798	1 190
- dla jednostek powiązanych	-	715
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	206	41
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	1 283	2 187
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)	1 283	2 187
O. PODATEK DOCHODOWY	993	344
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	291	1 843

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	291	1 843

II. Korekty razem	1 328	-16 441
1. Amortyzacja	1 027	566
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 568	1 092
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-581	-
5. Zmiana stanu rezerw	1 779	817
6. Zmiana stanu zapasów	3 381	-1 297
7. Zmiana stanu należności	-23 846	-17 846
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	63 165	3 672
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-47 133	-3 446
10. Inne korekty	967	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 619	-14 598
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	941	909
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	171	233
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	656	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	115	675
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	115	675
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	115	675
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	7 938	6 828
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 611	5 343
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	239
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 327	1 246
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 996	-5 919
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	45 215	26 083

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2 150
2. Kredyty i pożyczki	45 215	23 335
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	598
II. Wydatki	24 152	3 558
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 564	2 465
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	2 587	1 092
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	21 063	22 525
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	15 686	2 008
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 337	1 329
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	19 023	3 337
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 042	2 048
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 042	2 048
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 000	3 850
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	2 150
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 150
- emisji akcji	-	2 150
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 000	6 000
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-

3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 018	1 885
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 179	134
a) zwiększenie (z tytułu)	1 179	134
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	147	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	774	131
-zbycie środków trwałych	18	3
-sprzedaż PWUG	239	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 197	2 018
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	404	406
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	270	-3
a) zwiększenie (z tytułu)	288	-
PWUG	288	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	18	3
- zbycia środków trwałych	18	3
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	674	404
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 380	-4 093
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 843	131
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 843	131
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-1 843	-131
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 843	131
rozliczenie zysku	1 843	131
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 224	4 224

- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 224	4 224
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-922	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	922	-
-pokrycie straty z zysku 2003 roku	922	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 302	4 224
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 302	-4 224
8. Wynik netto	291	1 843
a) zysk netto	291	1 843
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 860	6 042
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Nota nr 1

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE 01.01.2004 - 31.12.2004							
Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	
1.	Wartość brutto - stan na 01.01.2004	-	-	15	23	-	39
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	68	0	68
2.1.	- zakup	-	-	-	68	-	68
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0
2.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
2.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	0	0	0	0	0
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	0
3.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
3.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
5.	Wartość brutto - stan na 31.12.2004	0	0	15	91	0	106

6.	Umorzenie - stan na 31.12.2004	-	-	10	7	-	18
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0	0	2	16	0	18
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	2	16	-	18
7.2.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
7.3.	- inne	-	-	-	-	-	0
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	0	0	0	0	0
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	0
8.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	0
8.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
10.	Umorzenie - stan na 31.12.2004	0	0	12	23	0	35
11.	Wartość netto - stan na 31.12.2004			5	16	0	
		0	0	21			21
12.	Wartość netto - stan na 31.12.2004			3	68	0	
		0	0	71			71

Nota nr 2

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2004 - 31.12.2004

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkownika wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto – stan na 01.01.2004	288	170	3 607	386	149	4 600
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0	4 064	4 687	2 665	476	11 892
2.1.	- zakup	-	4 064	2 940	2 412	396	9 813
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0
2.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
2.4.	- inne	-	-	1 747	253	80	2 080
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0	6	266	375	33	680
3.1.	- sprzedaż	-	-	4	63	12	79
3.2.	- likwidacja	-	6	250	0	8	265
3.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0

3.4.	- inne	-	-	11	312	13	336
4.	Wartość brutto – przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
5.	Wartość brutto – stan na 31.12.2004	288	4 228	8 028	2 676	592	15 812
6.	Umorzenie – stan na 01.01.2004	28	13	2 157	331	84	2 614
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-28	59	735	164	62	992
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-28	59	735	164	62	992
7.2.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
7.3.	- inne	-	-	-	-	-	0
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0	6	230	59	27	323
8.1.	- sprzedaż	-	-	-	1	-	1
8.2.	- likwidacja	-	6	230	58	27	322
8.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
8.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
9.	Umorzenie – przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
10.	Umorzenie – stan na 31.12.2004	0	66	2 662	436	118	3 283
11.	Wartość netto – stan na 31.12.2004	260	157	1 450	55	65	1 986
12.	Wartość netto – stan na 31.12.2004	288	4 162	5 365	2 240	474	12 530

Nota nr 3

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ZA OKRES 01.01.2004 - 31.12.2004						
Lp.	Wyszczególnienie	Konto	Stan na d	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na d
1.	Środki transportu		-	349	316	33
2.	Sprzęt ciężki		-	2 861	2 861	0
3.	Sprzęt komputerowy		11	35	39	7
4.	Urządzenia techniczne		-	282	282	0
5.	Wyposażenie		-	4	4	0
6.	Modernizacja ogrzewania		3	-	-	3
7.	Kasa fiskalna		3	-	-	3
8.	Bud, administracyjny		4 627	1 289	4 064	1 852
9.	Inwestycja bud. administracyjnego		40	-	-	40
Razem			4 684	4 820	7 567	1 938

Nota nr 4

WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW (W TYM Z

TYTUŁU UMÓW LEASINGU) NA 31.12.2004		
Lp.	Wyszczególnienie (nazwa środka trwałego oraz charakter umowy)	Wartość na 31.12.2004
1.	umowa dzierżawy -sprzęt komputerowy	106
2.	umowa dzierżawy-sprzęt ciężki	3 113
3.	umowa dzierżawy-szalunki	176
Razem		3 395

Nota nr 5

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE 01.01.2004 - 31.12.2004							
Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartość i niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach		
1.	Wartość na 01.01.2004	239	-	-	-	-	239
2.	Zwiększenia (tytuły):	0	0	0	0	0	0
2.1.	- zakup	-	-	-	-	-	0
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	0
2.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
2.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
3.	Zmniejszenia (tytuły):	239	0	0	0	0	239
3.1.	- sprzedaż	239	-	-	-	-	239
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	0
3.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	0
3.4.	- inne	-	-	-	-	-	0
4.	Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	0
5.	Wartość na 31.12.2004	0	0	0	0	0	0
6.	Wartość w cenach nabycia na 31.12.2004	-	-	-	-	-	0

Nota nr 6

KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY ZA OKRES 01.01.2004 - 31.12.2004					
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na 01.01.2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość bilansowa na 31.12.2004
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 000	-	-	6 000
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	0

3.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 018	1 179	0	3 197
4.1.	kapitał zapasowy na BO	2 018	-	-	2 018
4.2.	1/2 zysku z 2003r	-	922	-	922
4.3.	przeniesienie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	-	18	-	18
4.4.	Przeniesienie prawa wiecz. użytk. gruntu	-	239	-	239
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	404	288	18	674
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 224	922	0	-3 302
7.1.	Nierozliczona strata z 2002	-4 224	-	-	-4 224
7.2.	Rozliczenie straty do wysokości 1/2 zysku z 2003r	-	922	-	922
8.	Zysk (strata) netto	1 843	-	1 553	291
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	0
Kapitał (fundusz) własny ogółem		6 042	2 389	1 571	6 860

Nota nr 7

STRUKTURA KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO NA 31.12.2004						
Lp.	Nazwisko i imię udziałowca (w przypadku osoby fizycznej) Nazwa spółki, jej forma prawna oraz miejscowość, w której mieści się siedziba jej zarządu (w przypadku osoby prawnej)	Ilość posiadanych udziałów (akcji)		Wartość nominalna udziału (akcji)	Kapitał podstawowy na 31.12.04	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.04
		na 01.01.04	na 31.12.04			
1.	Jerzy Wiśniewski	78 876	78 876	50,00	3 943 800,00	65,73%
2.	Małgorzata Wiśniewska	21 120	21 120	50,00	1 056 000,00	17,60%
3.	Marek Grunt	13 332	13 332	50,00	666 600,00	11,11%
4.	Tomasz Woroch	6 672	6 672	50,00	333 600,00	5,56%
Razem		120 000	120 000	X	6 000 000,00	100,00%

Nota nr 8

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZA OKRES 01.01.2004 – 31.12.2004						
Lp.	Wyszczególnienie (podać cel utworzenia rezerwy)	Wartość bilansowa na 01.01.04	Zwiększenia	Zmniejszenia		Wartość bilansowa na 31.12.04
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 248	2 952	854	394	2 952
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	124	544	49	76	544
2.1.	nagrody jubileuszowe	108	482	37	71	482
2.2.	odprawy emerytalne	16	62	11	5	62
2.3.	zaległe urlopy	-	-	-	-	0

3.	Pozostałe rezerwy	503	158	503	0	158
3.1.	koszty budowy Czyżkówko	484	-	484	-	0
3.2.	badanie bilansu	20	-	14	-	6
3.3.	storno zarachowania na badanie bilansu	0	-	6	-	-6
3.4.	rezerwa na wyrok Narewskiego	-	158	-	-	158
Rezerwy na zobowiązania ogółem		1 875	3 655	1 405	470	3 655

Nota nr 9

PODZIAŁ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA NA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWĄ I KRÓTKOTERMINOWĄ ZA OKRES 01.01.2004 – 31.12.2004				
Lp.	Wyszczególnienie (dane pobrano z noty 10.1)	Część rezerwy na 31.12.2004		Wartość bilansowa na 31.12.2004
		długo terminowa	krótko-terminowa	
1.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	492	52	544
1.1.	nagrody jubileuszowe	430	52	482
1.2.	odprawy emerytalne	62	-	62
1.3.	zaległe urlopy	0	-	0
2.	Pozostałe rezerwy	0	158	158
2.1.	koszty budowy Czyżkówko	-	-	0
2.2.	badanie bilansu	-	-	0
2.3.	storno zarachowania na badanie bilansu	-	-	0
2.4.	rezerwa na wyrok Narewskiego	-	158	158
Rezerwy na zobowiązania ogółem		492	210	702

Nota nr 10

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK) Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2004						
Lp.	Wyszczególnienie (kredytodawca/pożyczkodawca, rodzaj kredytu/pożyczki)	Wartość bilansowa na 31.12.2004	Część zobowiązania, której termin wymagalności przypada w okresie (od dnia bilansowego)			
			do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	Kredyty	41 240	25 680	15 360	200	0
1.1.	BZ WBK - kredyt inwestycyjny	2 438	750	1 500	188	0
1.2.	BZ WBK - kredyt inwestycyjny	2 803	930	1 860	13	0
1.3.	BZWBK -kredyt rewalwingowy	11 000	11 000	-	-	0
1.4.	BANK MILLENNIUM -kredyt krótkoterminowy	13 000	13 000	-	-	0
1.5.	BANK NORD/LB - kredyt w rachunku bieżącym	12 000	-	12 000	-	0
2.	Pożyczki	7 211	211	7 000	0	0
2.1.	PBG S.A.	7 000	-	7 000	-	0
2.2.	Odsetki POŻ.PBG S.A.	184	184	-	-	0

2.3.	Odsetki - Piecobiogaz Sp. z o.o.	17	17	-	-	0
2.4.	Odsetki - Piecobiogaz Sp. jawna	10	10	-	-	0
Razem		48 451	25 891	22 360	200	0
Razem:			25 891			22 560

Nota nr 11

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (PASYWNE) ZA OKRES 01.01.2004 - 31.12.2004					
Lp.	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na 01.01.2004	Zwiększe- nia	Zmniejsze- nia	Wartość bilansowa na 31.12.2004
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	955	778	949	784
2.1.	Długoterminowe	484	44	527	0
2.1.1.	wieczyste użytkowanie gruntu	245	44	288	0
2.1.2.	wieczyste użytkowanie gruntu Wistka	239	-	239	0
2.2.	Krótkoterminowe	471	734	422	784
2.2.1.	przychody prze fakturowane bilansowo	403	571	403	571
2.2.3.	dodatnie różnice kursowe – wyfakturowanych zaliczek	-	-	-	0
2.2.4.	wieczyste użytkowanie gruntu	15	-	15	0
2.2.5.	faktury wystawione w XII.2004 zaliczone do przychodu zg. z datą płatności	9	15	9	15
2.2.6.	noty	49	-	-	49
2.2.7.	badanie bilansu	-6	24	-6	24
2.2.8.	rezerwa z tyt. niewykorzystanych urlopów	-	125	-	125
Razem		955	778	949	784

Nota nr 12

SPECYFIKACJA ZALICZEK OTRZYMANÝCH NA DOSTAWY NA 31.12.2004				
Lp.	Wyszczególnienie (wierzyciel, tytuł zaliczki)	Wartość nominalna	Naliczone odsetki	Wartość bilansowa
1	proszkownia Mleka Piotrków Kujawski	520	-	520
2	Gmina Wrocław	934	-	934
3	Gmina Wrocław	958	-	958
4	UM Nowy Sacz	576	-	576
5	Gmina Miasta Toruń	1 967	-	1 967
6	Gmina Miasta Toruń	541	-	541
7	MPWiK Włocławek	6 726	-	6 726
8	ZWiK Szczecin	4 592	-	4 592
9	UM Skierniewice	2 097	-	2 097
10	Toruńskie Wodociągi Toruń	1 936	-	1 936

11	Toruńskie Wodociągi Toruń	361	-	361
	Razem	21 209	0	21 209

Nota nr 13

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI NA 31.12.2004			
Lp.	Tytuł zabezpieczonego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia na 31.12.2004
1	zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	koparki kołowe -CATERPILLAR typ212 B :CAT 212BFT	198
		samochody ciężarowe -KAMAZ CW20644,CW20641,CW21131,CW21130	557
		samochody ciężarowe KAMAZ CW 21129	142
		sam ciężarowy CITROEN CW 01414,01413,21057,21148	176
		KAMAZ CW 20645,20643,20642	419
		KOPARKO ŁADOWARKA 97SF 11347,97SF11347	444
		KOPARKA KOŁOWA K32175,K30293	586
		NACZEPA CIĘŻAROWA CW 90828	86
		CIĄGNIK A5 RENAULT HR 400SA	107
2	zabezpieczenie kredytu rewolwingowego	hipoteka kaucyjna na nieruchomości oraz cesja z polisy	5 000
		Razem	7 715

Nota nr 14

ROZLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH ZA OKRES 01.01.2004 - 31.12.2004		
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Przychody i zyski w ewidencji	118 089
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	51 501
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	7 156
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	73 744
5.	Koszty i straty w ewidencji	116 806
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	999
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	42 155
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi	5 280
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	78 933
10.	Dochód / strata (4-9)	-5 189
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0
12.	Odliczenia od dochodu (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0
12.1.	- straty z lat ubiegłych	0
12.2.	- darowizny	
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	-5 189
14.	Podatek wg stawki %	0

15.	Odliczenia od podatku (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	0
16.	Podatek należny (14-15)	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Ustęp 1

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: nabycia, aktualizacji wartości, sprzedaży, likwidacji i przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia zostało zaprezentowane w nocie nr 1

Spółka posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 19.209 m² i wartości 288 tys. zł. W roku 2004 Spółka przyjęła do użytkowania budynek administracyjny o powierzchni 1.003 m² i wartości 4.064 tys. zł a także otrzymane w leasing: maszyny i urządzenia o wartości 1.747 tys. zł, środki transportowe o wartości 253 tys. zł i pozostałe środki trwałe do wysokości kwoty 80 tys. zł. Zakupiła środki trwałe i przyjęło do użytkowania na ogólną kwotę 5.748 tys. zł (nota nr 2).

W roku 2004 Spółka dokonała oceny ekonomicznego zużycia środków trwałych zakupionych w latach 2002 i 2003 w wyniku czego dokonano wydłużenia ich okresu ekonomicznego zużycia. Wydłużone okresy ekonomicznego zużycia posiadanych środków trwałych powodują rozbieżności między amortyzacją bilansową i podatkową .

W wyniku przeprowadzonej oceny stanu technicznego, a także inwentaryzacji środków trwałych Spółka zamierza nadal odnawiać bazę sprzętowo transportową. Obecnie zużycie posiadanego majątku trwałego wynosi 20% i będzie ulegało dalszemu umniejszeniu. W 2005 roku będzie dokończona hala technologiczno-produkcyjna, zostaną poniesione nakłady na modernizacje w obcym środku trwałym, który posłuży Spółce jako zaplecze budowy, zostaną zakupione urządzenia dla brygad spawalniczych oraz dokupimy samochody. Planowane inwestycje zostaną pokryte z własnych środków i będą wynosiły ca 2.000 tys. zł. Spółka planuje dalsze zakupy maszyn i urządzeń w kolejnych latach wykorzystując do tego środki własne i obce.

Użytkowane przez HYDROBUDOWĘ – Włocławek S.A. środki trwałe otrzymane na podstawie umowy leasingu spełniają jeden z siedmiu warunków określonych w art.3 ust.4 ustawy o rachunkowości dla leasingu finansowego.

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych zawarte umowy mają charakter leasingu operacyjnego, czego skutkiem jest ujęcie do kosztów uzyskania przychodu wysokości rat wynikających ze spłaty zobowiązań w okresie sprawozdawczym.

Z uwagi na rozbieżność pomiędzy ujęciem bilansowym i podatkowym wystąpiły różnice pomiędzy wartością podatkową i księgową skutkujące koniecznością naliczenia podatku odroczonego.

W 2004 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie, których stan na koniec roku wyniósł 1.938 tys. zł (nota nr 3).

Spółka posiada w użytkowaniu środki trwałe na kwotę 3.395 tys. zł, których nie amortyzuje, korzysta z nich na podstawie umów dzierżawy(nota nr 4).

Szczegółowy zakres zmian wartości należności długoterminowych, inwestycji długo i krótkoterminowych oraz specyfikacje w zakresie rozliczeń międzyokresowych, przedstawiające zwiększenia i zmniejszenia w okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w nocie nr 5.

Podobnej prezentacji dokonano dla biernych rozliczeń międzyokresowych w nocie nr 11.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu po byłym ośrodku wypoczynkowym w Wistce Szlacheckiej, co spowodowało zmianę – 239 tys. zł w pozycji A IV.1 bilansu.

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. nie posiada zobowiązań wobec budżetów państwa i jednostek samorządów terytorialnych z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

W zakresie inwestycji krótkoterminowych Firma udzieliła pożyczek, których stan na 31.12.2004 roku wyniósł 1.347 tys. zł oraz otwarto lokaty bankowe na kwotę 16.248 tys. zł.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka realizuje kontrakty długookresowe w wyniku czego dokonuje naliczenia przychodów bilansowych, których wartość na koniec roku 2004 wyniosła 49.910 tys. zł. Naliczone przychody bilansowe powodują rozbieżność pomiędzy ujęciem bilansowym i podatkowym wskutek czego wystąpiły różnice pomiędzy wartością podatkową i księgową skutkujące koniecznością naliczenia podatku odroczonego.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 6.000 tys. zł i składa się z 120.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 50 zł.

Struktura kapitału akcyjnego została przedstawiona w nocie nr 7.

Wszystkie akcje są opłacone w całości i są równe co do prawa głosu.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

Zmiany w zakresie zwiększenia i zmniejszenia kapitałów ujęto w nocie nr 6.

Wynik finansowy netto 291 tys. zł zostanie przeznaczony zgodnie z dyspozycją Zgromadzenia Akcjonariuszy. Propozycja Zarządu, która zostanie przedstawiona organowi zatwierdzającemu sprawozdania finansowe to pokrycie straty z lat ubiegłych do wysokości 1/2 ww. zysku.

Spółka opracowała na lata 2005 i 2006 budżet, który przewiduje wynik finansowy dodatni pozwalający na pokrycie strat podatkowych z lat 2001 i 2004. Zgodnie z powyższymi założeniami Spółka podjęła decyzję o utworzeniu aktywa na podatek odroczonego.

Spółka utworzyła rezerwy na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne przyszłe zobowiązania, które prezentuje w nocie nr 8 i 9.

Zobowiązania długoterminowe według pozycji B II 2a bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty powyżej 1 roku do 3 lat obejmują tytuły i kwoty przedstawione w nocie nr 10.

Istotną pozycją finansującą majątek Spółki są pozyskane kredyty i pożyczki, których wartość na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 48.451 tys. zł (nota nr 10).

Pozyskane w roku 2004 kontrakty na roboty budowlano montażowe zostały zabezpieczone przez inwestorów środkami finansowymi w postaci udzielonych zaliczek na kwotę 21.209 tys. zł. Szczegółowa specyfikacja otrzymanych zaliczek została przedstawiona w nocie nr 12.

Zgodnie z Aneks nr 1/2003 do Regulaminu wynagradzania §26 Spółka w roku 2004 nie tworzyła odpisu na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Stan środków do dyspozycji ZFŚS na 31.12.2004 wynosi 331 tys. zł.

Dane o odpisach aktualizujących wartości należności ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego przedstawiają tabele nr 1 i 2.

Tabela 1(w tys. zł)

Nazwa firmy (rok utworzenia)	Stan na 31.12.2003	Utworzenie	Rozwiązanie /wykorzystanie	Stan na 31.12.2004
OGÓŁEM	381	3 688	-87	3 982
w kwocie ogólnej 3 982 054,74 odpisy aktualizujące wartość należności dochodzonych na drodze sądowej:				454

Tabela nr 2 (w tys. zł)

ZESTAWIENIE ODPISÓW AKTUALIZACYJNYCH Z TYTUŁU KOSZTÓW PROCESU

Nazwa firmy	Kwota	Utworzenie	Rozwiązanie /wykorzystanie	Pozostało
OGÓŁEM	37	10	-7	41

Udzielone przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. gwarancje w stosunku do wierzycieli tak krajowych jak i zagranicznych zebrano w tabeli nr 3:

Tabela 3 (w tys. zł)

Ubezpieczyciel	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji	Okres obowiązywania	
			od	do
CIGNA STU	Usunięcia wad i usterek	30	17.06.2003	14.12.2006
"	"	32	01.07.2003	21.01.2007
"	"	19	28.07.2003	21.12.2006
"	"	22	02.12.2003	01.12.2006
"	"	15	02.12.2003	01.12.2006
"	"	59	23.09.2004	22.09.2007
	Razem:	177		
"	Należytego wykonania umowy	18	18.04.2003	04.08.2006
"	"	2 471	21.11.2003	18.10.2008
"	"	942	05.05.2004	05.01.2006
"	"	23	13.09.2004	10.05.2005
"	"	1 427	04.05.2004	05.05.2006
"	"	1 265	01.08.2004	31.05.2006
"	"	1 742	01.08.2004	31.01.2007
	Razem:	7 887		
"	Zwrotu zaliczki	1 265	24.08.2004	30.01.2006
"	"	2 459	16.01.2004	02.09.2005
	Razem:	3 724		
CIGNA STU	OGÓŁEM:	11 789		
TUIR HEROS	Należytego wykonania umowy	8	15.10.2001	27.11.2005
"	"	9	15.10.2001	30.05.2005
"	"	10	10.07.2000	30.10.2005
"	"	14	01.07.2002	29.12.2005
"	"	43	01.10.2003	01.10.2006
"	"	107	12.07.2000	30.04.2005
"	"	82	01.03.2000	30.09.2006
"	"	18	22.11.2000	14.12.2006
TUIR HEROS	OGÓŁEM:	291		
BZ WBK	Należytego wykonania umowy	160	06.05.2004	15.12.2007
"	"	1 265	02.08.2004	30.11.2008
	Razem:	1 425		
"	Usunięcia wad i usterek	1 829	07.10.2003	30.09.2007
"	wadialna	240	09.02.2004	09.04.2005
BZ WBK	OGÓŁEM:	3 494		
ING Bank Śląski	Zwrotu zaliczki	1 187	15.09.2004	30.04.2007
"	"	221	26.10.2004	30.11.2006
	Razem:	1 408		

„	Należytego wykonania umowy	1 187	31.08.2004	31.10.2009
„	„	221	31.08.2004	31.10.2008
	Razem;	1 408		
ING Bank Śląski	OGÓŁEM:	2 816		
PTU	Należytego wykonania umowy	1 649	17.09.2004	17.08.2008
„	Zwrotu zaliczki	1 649	27.09.2004	30.04.2007
PTU	OGÓŁEM:	3 298		
GERLING	Należytego wykonania umowy	294	14.10.2004	30.06.2007
„	Zwrotu zaliczki	585	18.10.2004	30.11.2005
GERLING	OGÓŁEM:	879		
		22 567		

Istniejące na dzień bilansowy zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki przedstawia nota nr 13.

Ustęp 2

Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

- Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju ze szczególnym uwzględnieniem południowej i centralnej Polski. Przychody ze sprzedaży prezentowane w RZiS zostały pozyskane w wyniku sprzedaży produkcji podstawowej tj. robót budowlano-montażowych na kwotę 109.465 tys. zł, sprzedaży usług: najmu i dzierżawy, transportu, na kwotę 4.613 tys. zł oraz sprzedaży materiałów za 207 tys. zł. Należy podkreślić wzrost produkcji podstawowej w stosunku do roku poprzedniego o 153,3%.

Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

WYSZCZEGÓLNIENIE		2004 W TYS.		2003 W TYS.	
1.PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW ORAZ Z OPERACJI FINANSOWYCH: POZ.1 WZROST W STOSUNKU DO ROKU POPRZEDNIEGO, POZ.2 W TYM:	ZŁ	114.515	+153,3%	45.216	
			100% W TYM:		100% W TYM:
A)PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	ZŁ/%	114.077	99,6%	42.853	94,8%
B)PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	ZŁ/%	207	0,2%	215	0,5%
C)PRZYCHODY Z OPERACJI FINANSOWYCH	ZŁ/%	231	0,2%	2.147	4,7%

- W roku 2004 Zarząd Spółki zdecydował o sporządzaniu RZiS metodą kalkulacyjną („Polityka rachunkowości” z 03.01.2004 r.).
- Pozostałe przychody operacyjne za rok 2004 wyniosły 3 575 tys. zł. Rodzajowy podział kosztów operacyjnych poniesionych przez Spółkę został ujęty i zaprezentowany w tym zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 583 tys. zł oraz inne przychody operacyjne 2 994 tys. zł. Natomiast przychody finansowe wyniosły 231 tys. zł (odsetki).
- Pozostałe koszty operacyjne zamknęły się w kwocie 4 411 tys. zł. Są to m.in. koszty procesu poniesione przez Spółkę w kwocie 186 tys. zł, odpisy aktualizacyjne z tytułu dostaw, robót i usług na kwotę 3 591 tys. zł. Różnicę stanowią straty z tytułu kar i zniszczeń, przekazane darowizny i inne. Koszty finansowe wyniosły 3 004 tys. zł. Głównie są to odsetki 2 798 tys. zł.
- Spółka dokonała likwidacji z powodu nieopłacalności dalszego remontowania środków trwałych. Likwidacji poddano samochód osobowy TICO, po wcześniejszej ocenie jego stanu przez

przedstawicieli PZU oraz komisję likwidacyjną. Pozostałe środki trwałe są sprawne i 100% wykorzystywane przez Spółkę. Biorąc pod uwagę powyższą ocenę ich wartość nie wymaga odpisów aktualizujących.

6. Nie aktualizowano wartości zapasów materiałów na magazynie (zgodnie z art.28 ust.1 pkt 6 ustawy), ponieważ w firmie nie występują zapasy nadmierne ani materiały nie znajdujące zastosowania w cyklu budów prowadzonych przez Spółkę. W razie wystąpienia zbędnych materiałów w ciągu roku następuje ich odsprzedaż lub wymiana na inny. Po przeprowadzonej inwentaryzacji dokonano za zgodą Zarządu spisania materiałów nie nadających się do dalszego wykorzystania (kwota 6 tys. zł).
7. W roku obrotowym 2004 nie zaniechano żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej.
8. Rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych oraz szczegółowa specyfikacja różnych podatkowych zostały zaprezentowane w nocie nr 14.
9. Spółka w 2004 r. nie poniosła kosztów na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

Ustęp 3

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Wynik finansowy w kwocie netto 291 tys. zł podlega korekcie o:

1. Koszty nie powodujące wydatków

	1.027
• Amortyzacja planowa z RZiS	1.027

2. Elementy kształtujące wynik, ale dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej:

• Odsetki otrzymane zrealizowane	- 115
• Odsetki otrzymane niezrealizowane	+ 106
• Odsetki zapłacone	+ 2.577
• Wynik na działalności inwestycyjnej	-581

3. Przyrost lub zmniejszenia niektórych aktywów i pasywów bilansu :

• Zmiana stanu rezerw	+ 1.779
• Zmiana stanu zapasów	+ 3.381
• Zmiana stanu należności	- 23.846
• Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	+ 63.165
• Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 47.133
• Inne korekty	+ 967

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: 1.619

4. Działalność inwestycyjna:

• Wpływy ze zbycia WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	+ 171
• Wpływy ze zbycia inwestycji w nieruchomości	+ 656
• Wpływy z aktywów finansowych	
• Inne wpływy inwestycyjne	+ 115
• Wydatki na nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 6.611
• Wydatki na inwestycje w nieruchomości oraz WNiP	

• Wydatki na aktywa finansowe	
• Inne wydatki inwestycyjne	- 1.327
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej :	- 6.996

5. Działalność finansowa:

• Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych Instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitałów:	
• Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek:	+ 45.215
• Wpływy z emisji papierów dłużnych:	
• Inne wpływy finansowe:	
• Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	- 21.564
• Wydatki na wykup papierów dłużnych	
• Wydatki na płatność zobowiązań z tytułu Lessingów	
• Wydatki na zapłatę odsetek	- 2.587
• Inne wydatki finansowe	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej:	21.063
Przepływy pieniężne netto razem:	15.686
Środki pieniężne na początek okresu:	3.337
Środki pieniężne na koniec okresu:	19.024

Ustęp 4

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.

	OGÓŁEM	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI
PRACOWNICY OGÓŁEM:	403	67	336
PRACOWNICY NA STANOWISKACH ROBOTNICZYCH:	215	3	212
PRACOWNICY NA STANOWISKACH WYMAGAJĄCYCH PRACY UMYSŁOWEJ:	188	64	124

Członkom organów nadzorczych Spółki wypłacono wynagrodzenie w kwocie 100 tys. zł zgodnie z art.13 pkt.7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 z późniejszymi zmianami. Od wypłaconych wynagrodzeń obliczono, pobrano i odprowadzono do budżetu podatek wg stawki 20% zgodnie z art.29 pkt1 up.1.

Członkom zarządu i Rady Nadzorczej nie wypłacano wynagrodzeń z zysku i nie udzielono żadnych pożyczek tak w ciągu roku jak i na jego koniec.

Włocławek, 25 maja 2005 r.

18.4 Opinie biegłych rewidentów

W Prospekcie zostały zamieszczone opinie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Emitenta będących podstawą historycznych informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie

18.4.1 Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2006

Dla Akcjonariuszy HYDROBUDOWA Włocławek S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HYDROBUDOWA Włocławek S.A. (Spółka) z siedzibą w Wysogotowie przy ulicy Skórzewskiej 35, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 234.133 tysiące złotych (słownie: dwieście trzydzieści cztery miliony sto trzydzieści trzy tysiące złotych),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 11.991 tysięcy złotych (słownie: jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 10.494 tysiące złotych (słownie: dziesięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku o kwotę 39.226 tysięcy złotych (słownie: trzydzieści dziewięć dwieście dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości, odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 16 kwietnia 2007 roku.

18.4.2 *Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2005*

Dla Akcjonariuszy HYDROBUDOWA Włocławek S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HYDROBUDOWA Włocławek S.A. (Spółka) z siedzibą we Włocławku, ul. Płocka 164, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 224.474.754,52 złotych (słownie: dwieście dwadzieścia cztery miliony czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt cztery złote i 52/100),
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.425.362,01 złotych (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa złote i 01/100),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 69.657.321,20 złotych (słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta dwadzieścia jeden złotych i 20/100),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku o kwotę 32.298.435,35 złotych (słownie: trzydzieści dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta trzydzieści pięć złotych i 35/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, zgodnego z przyjętą polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Obowiązki z tym związane obejmują zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem i rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych, dobór i zastosowanie odpowiedniej polityki rachunkowości oraz dokonywanie, uzasadnionych w danych okolicznościach, szacunków księgowych.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia prowadzone są prawidłowo.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) (Ustawa),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy - dokumentów potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie polegało też na ocenie zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na
listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 12 czerwca 2006 roku.

18.4.3 Opinia niezależnego biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2004

Dla Walnego Zgromadzenia HYDROBUDOWA Włocławek SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HYDROBUDOWA Włocławek SA, ul. Płocka 164, 87-800 Włocławek, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 142 579 265,12 zł (słownie złotych: sto czterdzieści dwa miliony pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć i 12/100),

- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wykazujący zysk netto 290 681,85 zł (słownie złotych: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt jeden i 85/100),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 818 016,85 zł (słownie złotych: osiemset osiemnaście tysięcy szesnaście i 85/100),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku o kwotę 15 686 115,68 zł (słownie złotych: piętnaście milionów sześćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto piętnaście i 68/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy 2004 jest kompletne w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego
na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 25 maja 2005 roku.

18.5 Dane finansowe pro forma

18.5.1 Wstęp

Przedstawione w niniejszym Rozdziale dane finansowe pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zawarte zostały w celu przedstawienia znaczącej zmiany brutto, na sytuację majątkową, finansową oraz osiągnięty wynik finansowy spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. po przejęciu spółki Hydrobudowa Śląsk S.A.

Dane finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych, dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Spółki.

W grudniu 2006 roku został przyjęty przez Zarządy obu łączących się Spółek Plan Połączenia, który następnie został opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 9 z 12.01.2007r. Postanowieniem z dnia 10 stycznia 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, Wydział XXI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przyjął do akt rejestrowych Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. (Spółka przejmująca) plan połączenia. W dniu 5 kwietnia 2007 roku zostały zwołane w obu łączących się Spółkach Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, które przyjęły plan połączenia oraz uchwaliły połączenie się obu Spółek. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. kapitał zakładowy Spółki przejmującej został podwyższony o kwotę 65.173.200,00 zł, z przeznaczeniem dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki przejmowanej, tj. Hydrobudowy Śląsk S.A. Akcje nowej emisji zostaną przekazane akcjonariuszom spółki przejmowanej w zamian za akcje Hydrobudowy Śląsk S.A., która z chwilą połączenia straci byt prawny. Zarządy łączących się Spółek szacują, iż połączenie nastąpi najpóźniej w lipcu 2007 roku i ten termin jest wielce prawdopodobny do utrzymania, przy uwzględnieniu praktyki sądów w tym zakresie.

Prezentowane informacje finansowe zostały opracowane w oparciu o dane rzeczywiste, sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku dla zobrazowania sytuacji hipotetycznej a mianowicie połączenia się wyżej wymienionych spółek na datę 1 stycznia 2006 roku.

Spójność podstawy opracowania danych finansowych pro forma z odpowiednim zbiorem zasad rachunkowości były przedmiotem weryfikacji przez niezależnego biegłego rewidenta na podstawie Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych nr 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych” (MSUA 3000) oraz punktu nr 7, postanowień Modułu Informacji Finansowych Pro Forma, stanowiącego Załącznik nr 2 do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2006 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych prospektach emisyjnych. Raport z przeprowadzonej weryfikacji został zamieszczony w niniejszym Rozdziale.

18.5.2 Zakres prezentowanych informacji finansowych pro forma

Podstawę sporządzenia danych finansowych pro forma stanowiły:

- zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) jednostkowe sprawozdanie finansowe HYDROBUDOWY Włocławek S.A. za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku,
- zbadane przez biegłego rewidenta, sporządzone zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości oraz przekształcone do MSSF, jednostkowe sprawozdanie finansowe Hydrobudowy Śląsk S.A. za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku.

W kolejnych punktach niniejszego Rozdziału zaprezentowane zostaną dane finansowe pro forma, na które składają się:

- bilans oraz rachunek zysków i strat Hydrobudowy Śląsk SA sporządzone według zasad Ustawy o rachunkowości przekształcony na MSSF na dzień 31.12.2006 rok,
- bilans oraz rachunek zysków i strat pro forma HYDROBUDOWY Włocławek SA po połączeniu z Hydrobudową Śląsk SA, sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

W ramach przedstawionych danych finansowych pro forma nie zostaną zaprezentowane dane porównawcze ani korespondujące.

Poniżej przedstawione dane finansowe pro forma uwzględniają kwoty oraz istotę korekt:

- wynikających z przekształcenia danych Hydrobudowy Śląsk SA do MSSF,

- wynikających ze skutków transakcji powodujących wystąpienie znaczącej zmiany brutto,
- wynikających z ujęcia połączenia metodą łączenia udziałów.

Wybór metody łączenia udziałów wynika z interpretacji zapisów MSSF nr 3 „Połączenia jednostek”. Zapis par. 3 MSSF 3 wyklucza możliwość zastosowania metody nabycia dla połączeń jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. W związku z tym iż dla obydwu łączących się jednostek jednostka dominującą w rozumieniu MSSF jest Spółka PBG SA, zdaniem Zarządu HYDROBUDOWY Włocławek SA w połączeniu takim zastosowanie metody nabycia rozliczenia połączenia nie dawałoby rzeczywistego odzwierciedlenia transakcji w bilansie HYDROBUDOWY Włocławek SA po połączeniu. W związku z powyższym zdecydowano o zastosowaniu innego modelu rachunkowości, w tym przypadku modelu zgodnego z przepisami Ustawy o rachunkowości. Metoda łączenia opisana została w art. 44c tej Ustawy. Ujęcie połączenia metodą łączenia polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego HBS. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego HYDROBUDOWY Włocławek SA koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów spółki przejętej.

Wyłączeniu podlegają również:

- 1) wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek,
- 2) przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami,
- 3) zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Bilans oraz Rachunek Zysków i Strat HYDROBUDOWY Śląsk S.A. sporządzony wg Polskich Standardów Rachunkowości przekształcony do MSSF za okres od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006.

W pierwszej kolumnie zamieszczono dane sporządzone zgodnie z UoR, natomiast w kolejnych kolumnach przedstawiono korekty do zgodności z MSSF. Ostatnie kolumny zawierają przekształcone dane zgodne z MSSF.

Aktywa	UoR	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	MSSF
AKTYWA TRWAŁE	19 561		- 3		- 18	19 995		- 204		- 11 644	27 687
Rzeczowe aktywa trwałe	7 237				- 18	19 995					27 214
Wartość firmy											
Pozostałe wartości niematerialne	238										238
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27										27
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 851		- 3					-204		- 11 644	0
Należności długoterminowe:											
Od jednostek powiązanych											
Od pozostałych jednostek											
Inne aktywa długoterminowe	208										208
AKTYWA OBROTOWE	129 880	- 599		- 466				-1 102		0	127 713
Zapasy	6 085			- 4						- 1 495	4 586
Kontrakty długoterminowe	52 138							-1 102			51 036
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 605	- 199		- 369						1 495	48 532
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	722										722

Inne aktywa krótkoterminowe	728										728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 933	- 400		- 93							12 441
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	9 669										9 669
AKTYWA RAZEM	149 441	-599	-3	-466	-18	19 995		-1 306		-11 644	155 400

P a s y w a	UoR	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	MSSF
KAPITAŁ WŁASNY	-3 825		11	- 425	- 18	16 196	0	- 31	0		11 908
Kapitał akcyjny	33 655										33 655
Akcje własne (wielkość ujemna)											
Kapitał zapasowy	64 846										64 846
Kapitał z aktualizacji	8 667						-9 086				- 419
Pozostałe kapitały rezerwowe											
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-118 149				- 18	16 204	9 086		8 273		-84 604
Zysk (strata) netto	7 156		11	-425		-8		-31	-8 273		-1 570
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	153 266	- 599	- 14	- 41		3 799		- 1 275		- 11 644	143 492
Zobowiązania długoterminowe	14 978			- 100		3 799		- 211		- 11 644	6 822
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe											
Rezerwa na podatek odroczoney	11 851			-100		3 799		-211		-11 644	3 695
Rezerwy długoterminowe	2 962										2 962
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	165										165
Pozostałe zobowiązania długoterminowe											

Zobowiązania krótkoterminowe	138 288	- 599	- 14	59				- 1 064			136 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 430	-599		59				8			58 898
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	802										802
Zobowiązania z tytułu podatków	2 948										2 948
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	268										268
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	61 596		-14								61 582
Rezerwy krótkoterminowe	13 190							-1 072			12 118
Przychody przyszłych okresów	54										54
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży											
PASYWA RAZEM	149 441	- 599	- 3	- 466	- 18	19 995		- 1 306		- 11 644	155 400

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	UoR	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	MSSF
Przychody ze sprzedaży	129 384							- 1 111			128 273
Przychody netto ze sprzedaży produktów	127 234							-1 111			126 123
Przychody netto ze sprzedaży usług											
Przychody netto ze sprzedaży towarów											
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	2 150										2 150
Koszt własny sprzedaży	121 613					7		-1 073			120 547

Koszt sprzedanych produktów										
Koszt sprzedanych usług	119 513					7		-1 073		118 447
Koszt sprzedanych towarów										
Koszt sprzedanych materiałów	2 100									2 100
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 771					-7		-38		7 726
Koszty sprzedaży										0
Koszty ogólnego zarządu	14 703					3				14 706
Pozostałe przychody operacyjne	22 836							-10 213		12 623
Pozostałe koszty operacyjne	7 471									7 471
Koszty restrukturyzacji										0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 433					-9		-38	-10 214	-1 828
Koszty finansowe (netto)	4 291		- 14	525						4 802
Przychody finansowe (netto)	4 477									4 477
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 619		14	- 525		- 9		- 38	-10 214	-2 153
Podatek dochodowy	1 463		2	- 100		- 2		- 7	-1 940	-584
Zysk strata (netto)	7 156		11	- 425		- 7		- 31	- 8273	-1 570
Zysk (strata) netto	7 156									-1 570

Nota 1

Wylimitowanie aktywów i pasywów związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych, zgodnie z MSSF fundusz ten nie powinien być prezentowany.

Nota 2

Zaciągnięte kredyty - na dzień 31.12.2006 wyceniono je w skorygowanej cenie nabycia, czyli w kwocie w jakiej składnik został wyceniony w momencie początkowego ujęcia, pomniejszonej o spłaty kapitału podstawowego, skorygowanej o skumulowaną różnicę między wartością początkową a wartością ustaloną z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Wycena kredytu została odniesiona na wynik bieżący zwiększając go o 11 tys. zł.

Nota 3

Wycena należności i zobowiązań krótkoterminowych w walucie - dokonano wyceny wg kursu banku wiodącego dla Spółki. Skutki wyceny spowodowały pomniejszenie wyniku bieżącego o 425 tys. zł.

Noty 4,5

Środki trwałe

Wg UoR mamy do czynienia z wyceną w oparciu o historyczną cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie i odpisy aktualizujące.

Wg MSR dokonano aktualizacji wyceny środków trwałych w oparciu o wycenę rzeczoznawcy. Wartość godziwa została przyjęta jako zakładany koszt ustalony na 01.01.2006. W odniesieniu do środków przyjętych do ewidencji po 2004 dokonano nowego oszacowania okresu ekonomicznej użyteczności. Skutki aktualizacji środków trwałych na 31.12.2006 powodują zwiększenie zysku z lat ubiegłych o 16 204 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku bieżącego o 7 tys. zł.

Nota 6

Przeniesienie wyceny nieruchomości inwestycyjnych, PWUG oraz kapitałów z przeszacowania środków trwałych powoduje wzrost zysku z lat ubiegłych o 9 086 tys. zł

Nota 7

Wycena kontraktów długoterminowych – wycena kontraktów w walucie wg kursu banku wiodącego obniżyła wynik bieżący o 31 tys. zł.

Nota 8

Pomniejszenie zysku z tytułu sprzedaży nieruchomości. Wcześniejsza wycena tego aktywa wg UoR odniesiona była na kapitał z aktualizacji, wg MSR na wynik.

Bilans oraz rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006, spółek HYDROBUDOWA Włocławek S.A. oraz HYDROBUDOWA Śląsk S.A., z uwzględnieniem skutków przeprowadzonych transakcji, będących istotą znaczącej zmiany brutto.

Bilans na dzień 31.12.2006 roku oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku spółek: HYDROBUDOWA Włocławek S.A. oraz HYDROBUDOWA Śląsk S.A. przedstawiono poniżej zgodnie z MSSF. W dwóch pierwszych kolumnach zawarto jednostkowe dane sporządzone zgodnie z MSSF. W kolejnych kolumnach przedstawiono wzajemne wyłączenia, wynikające ze skutków zawartych transakcji.

Informacje finansowe pro forma uwzględniają wszystkie transakcje mające miejsce między spółkami w 2006 roku.

Przedstawione poniżej dane mają na celu ilustrację istoty znaczącej zmiany brutto oraz jej ogólnego wpływu na sytuację majątkową oraz finansową Emitenta.

Bilans HYDROBUDOWY Włocławek S.A. i HYDROBUDOWY Śląsk S.A., dane w tys. PLN, wg MSSF.

BILANS	HYDROBUDOWA Włocławek stan na 31.12.2006	HYDROBUDOWA Śląsk stan na 31.12.2006	Korekta 1	Korekta 2	Skonsolidowane dane wg MSSF na dzień 31.12.2006
A k t y w a					
AKTYWA TRWAŁE	32 859	27 687	-81		60 465
Rzeczowe aktywa trwałe	30 159	27 214	-81		57 292
Wartość firmy					
Pozostałe wartości niematerialne	609	238			847
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	351	27			378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Należności długoterminowe:	709				709
Od jednostek powiązanych					
Od pozostałych jednostek	709				709
Inne aktywa długoterminowe	1 031	208			1 239
AKTYWA OBROTOWE	201 274	127 713	-5 347		323 640
Zapasy	519	4 586			5 105
Kontrakty długoterminowe	95 845	51 036			146 881
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 833	48 532	-5 347		129 018
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 521	722			7 243
Inne aktywa krótkoterminowe	1 835	728			2 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 721	12 441			23 162
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	9 669			9 669
AKTYWA RAZEM	234 133	155 400	-5 428		384 105

BILANS	HYDROBUDOWA Włocławek stan na 31.12.2006	HYDROBUDOWA Śląsk stan na 31.12.2006	Korekta 1	Korekta 2	Skonsolidowa- ne dane wg MSSF na dzień 31.12.2006
P A S Y W A					
KAPITAŁ WŁASNY	83 269	11 908	-81		95 096
Kapitał akcyjny	73 500	33 655		31 518	138 673
Akcje własne (wielkość ujemna)					
Kapitał zapasowy	4 056	64 846		-31 518	37 384
Kapitał z aktualizacji wyceny					

Pozostałe kapitały rezerwowe					
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-756	-419			-1 175
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 522	-84 604			- 90 126
Zysk (strata) netto	11 991	-1 570	-81		10 340
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	150 864	143 492	-5 347		289 009
Zobowiązania długoterminowe	11 420	6 822			18 242
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	188				188
Rezerwa na podatek odroczony	2 904	3 695			6 599
Rezerwy długoterminowe	362	2 962			3 324
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		165			165
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 966				7 966
Zobowiązania krótkoterminowe	139 444	136 671	-5 347		270 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 772	58 899	-5 347		111 324
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	778	802			1 580
Zobowiązania z tytułu podatków	3 215	2 948			6 163
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	144	268			412
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	76 599	61 582			138 181
Rezerwy krótkoterminowe	936	12 117			13 053
Przychody przyszłych okresów		54			54
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży					
PASYWA RAZEM	234 133	155 400	-5 428		384 105

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	HYDROBUDOWA Włocławek 01.01.2006 31.12.2006	HYDROBUDOWA Śląsk 01.01.2006 31.12.2006	Korekta 1	Korekta 2	Skonsolidowane dane wg MSSF na dzień 31.12.2006
Wariant kalkulacyjny					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	141 482	128 300	-4 680		265 102
Przychody netto ze sprzedaży produktów		0			
Przychody netto ze sprzedaży usług	137 579	126 150	-4 680		259 049

Przychody netto ze sprzedaży towarów	316				316
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	3 587	2 150			5 737
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	127 676	120 574	-4 599		243 651
Koszt sprzedanych produktów					
Koszt sprzedanych usług	124 167	118 474	-4 599		238 042
Koszt sprzedanych towarów	201				201
Koszt sprzedanych materiałów	3 308	2 100			5 408
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 806	7 726	-81		21 451
Koszty sprzedaży					
Koszty ogólnego zarządu	8 462	14 714			23 176
Pozostałe przychody operacyjne	9 025	12 623			21 648
Pozostałe koszty operacyjne	6 385	6 937			13 322
Koszty restrukturyzacji					
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 984	-1 302	-81		6 601
Koszty finansowe (netto)	4 713	4 292	-10		8 995
Przychody finansowe (netto)	10 528	3 402	-10		13 920
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 799	-2 192	-81		11 526
Podatek dochodowy	1 808	-584			1 224
Zysk strata (netto) z działalności kontynuowanej	11 991	-1 608	-81		10 302
Zysk (strata) netto	11 991	-1 608	-81		10 302

Korekta 1

Wyłączenia pomiędzy spółkami dotyczą w szczególności wzajemnych rozrachunków, które obejmują zarówno zakup jak i sprzedaż w zakresie świadczenia wzajemnych usług budowlanych oraz usług sprzętowych.

Łączna suma wyłączeń w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług” (4.680 tys. zł.) stanowi przychód netto HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w kwocie: 3.318 tys. zł oraz przychód netto Hydrobudowa Śląsk S.A. w kwocie 1.362 tys. zł.

Na sumę wyłączeń z pozycji „Koszt własny sprzedaży” składa się eliminacja kosztów, które w ciągu roku poniosła HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w kwocie 1.281 tys. zł oraz koszty poniesione przez Hydrobudowa Śląsk S.A., w tym samym okresie, na kwotę 3.318 tys. zł.

W kosztach i przychodach finansowych wyłączono 10 tys. zł wynikające z obciążeń z tytułu prowizji za wzajemnie udzielone poręczenia i gwarancje

Korekta zysku netto w kwocie 81 tys. zł. wynika ze sprzedaży usługi polegającej na regeneracji obudowy wykopu linowego, która to usługa, dla Hydrobudowa Śląsk S.A. stanowi przychód ze sprzedaży usług natomiast dla HYDROBUDOWA Włocławek S.A. usługa ta została zakwalifikowana jako „Środki trwałe w budowie”. Stąd w bilansie, wyeliminowano kwotę 81 tys. zł. zarówno w „Rzeczowych aktywach trwałych” – ze strony spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. oraz w „Kapitale własnym” – ze strony Hydrobudowa Śląsk S.A.

Korekta 2

Kwota wyłączenia „Kapitału akcyjnego” składa się z emisji akcji spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. w kwocie + 65.173,2 tys. zł. oraz eliminacja „Kapitału akcyjnego” spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w kwocie – 33.655,2 tys. zł. „Kapitał zapasowy został obniżony różnicą pomiędzy dwiema wyżej wymienionymi wielkościami tj. kwotą 31 518 tys. zł.

18.5.3 Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do danych finansowych pro forma na dzień i za okres, kończący się 31 grudnia 2006 roku.

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zarządu HYDROBUDOWA Włocławek S.A.

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do bilansu pro forma sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz rachunku zysków i strat pro forma sporządzonego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A., przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską.

Za sporządzenie informacji pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na podstawie przeprowadzonych procedur.

Przegląd prowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000 oraz Normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych danych finansowych pro forma.

Załączony bilans pro forma sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz rachunek zysków i strat pro forma sporządzony za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A., przy założeniu, iż transakcja połączenia Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A. („Transakcja”), która nastąpi w roku 2007, jak opisano w punkcie „Wstęp” w rozdziale „Dane finansowe pro-forma” prospektu, miała miejsce na poprzedni dzień bilansowy łączących się Spółek, czyli na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Transakcja oraz podstawa sporządzenia bilansu pro forma oraz rachunku zysków i strat pro forma zostały przedstawione w prospekcie w rozdziale „Dane finansowe pro-forma”.

Bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałyby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji połączenia w dniu 31 grudnia 2005 roku.

Dane finansowe pro-forma sporządzone zostały na podstawie przygotowanego przez spółkę HYDROBUDOWA Włocławek SA sprawozdania finansowego sporządzonego za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Dane finansowe pro-forma zostały przygotowane na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Hydrobudowy Śląsk SA sporządzonego zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie to zostało przekształcone do zasad zgodnych z zapisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdanie finansowe oraz przekształcenie do MSSF zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że załączony bilans pro forma oraz rachunek zysków i strat pro forma na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2006 roku, zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady rachunkowości, w oparciu o które przygotowano zostanie sprawozdanie HYDROBUDOWY Włocławek SA za rok 2007.

Jan Letkiewicz Cecylia Pol

Biegły Rewident Prezes Zarządu

Nr 9530/7106

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na
listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782

Poznań, dnia 18 kwietnia 2007 roku.

18.6 Polityka dywidendy

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Prospekcie, Emitent nie wypłacał dywidendy.

W perspektywie najbliższych 2 lat obrotowych Zarząd Emitenta nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy.

18.7 Postępowania sądowe i arbitrażowe

18.7.1 Postępowania sądowe i arbitrażowe prowadzone przez Emitenta

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

W okresie ostatnich 12 miesięcy przez Sądem Apelacyjnym w Warszawie toczyło się postępowanie cywilne z powództwa Emitenta o zapłatę kwoty 2.948.536,49 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu przeciwko Mostostal Export S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 28 grudnia 2006 roku Emitent zawarł umowę z Tomaszem Kosoniem prowadzącym działalność pod nazwą Dolnośląska Agencja Finansowa z siedzibą we Wrocławiu, na mocy której zbył wskazaną wyżej wierzytelność, jak również wierzytelność w kwocie 3.048.555,60 zł wobec MAXER S.A. w upadłości z siedzibą w Poznaniu, zgłoszoną przez Emitenta do masy upadłości w postępowaniu upadłościowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu.

Zgodnie z posiadaną przez Emitenta wiedzą, istnieje potencjalna możliwość wystąpienia sporu dotyczącego wzajemnych rozliczeń zamawiającego (Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Warszawie S.A.) i wykonawcy na tle realizacji zamówienia na wybudowanie Oczyszczalni Ścieków Południe w Warszawie, w którym to sporze Emitent może uczestniczyć, jako jeden z członków (w udziale ok. 9%) konsorcjum realizującego zamówienie.

Poza wskazaną powyżej możliwością wystąpienia sporu, według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

18.7.2 Postępowania sądowe i arbitrażowe prowadzone przez Hydrobudowa Śląsk S.A.

Aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność spółki Hydrobudowa Śląsk S.A.

W okresie ostatnich 12 miesięcy toczyły się następujące istotne postępowania:

- postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu toczące się przed Sądem Rejonowym w Gliwicach wobec dłużnika spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. – spółki pod firmą Mostostal Zabrze Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Zabrzu. W przedmiotowym postępowaniu spółka pod firmą Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna zgłosiła wierzytelności w łącznej kwocie 2.258.799,12 złotych. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu zapadło w dniu 18 sierpnia 2004 roku. Układ zatwierdzony został 14 lutego 2006 roku. Zgodnie z treścią postanowień układowych wierzytelności przekraczające kwotę 13.500 zł zostały objęte 40% redukcją, kwota pozostała po redukcji podlegała konwersji na akcje dłużnika w ramach nowej emisji. W związku z zawarciem układu w wykonaniu zobowiązań układowych spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. otrzymała w dniu 25 stycznia 2007 roku 1.335.279 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych przez dłużnika, co potwierdzone zostało zaświadczeniem depozytowym wydanym przez Dom Maklerski BZ WBK. Postanowieniem z dnia 16 marca 2007 roku Sąd stwierdził wykonanie układu.

- postępowanie upadłościowe toczące się przed Sądem Rejonowym w Gliwicach wobec dłużnika spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. – spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Innowacyjno – Wdrożeniowe Enpol Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach. W przedmiotowym postępowaniu spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. zgłosiła wierzytelności w łącznej kwocie 1.907.335,49 złotych. Postanowieniem z dnia 07 marca 2006 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach ogłosił upadłość dłużnika z możliwością zawarcia układu. Po zgłoszonym przez zarządcę wniosku o umorzenie postępowania upadłościowego w dniu 26 marca 2007 r. wydane zostało przez Sąd postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego. Przedmiotowe orzeczenie nie jest prawomocne, na postanowienie w sprawie umorzenia postępowania zostało złożone przez dłużnika zażalenie, które jest obecnie rozpatrywane przez sąd drugiej instancji.

Zgodnie z posiadaną przez spółkę Hydrobudowa Śląsk S.A. wiedzą, istnieje potencjalna możliwość wystąpienia sporu dotyczącego wzajemnych rozliczeń zamawiającego (Miasto Ruda Śląska) i wykonawcy (spółka Hydrobudowa Śląsk S.A.) na tle realizacji zamówień pod nazwą „Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Orzegów” - Projekt Nr: 2001/PL/16/P/PE/027-05 i pod nazwą „Budowa kanalizacji w zlewni Oczyszczalni Halemba” - Projekt Nr: 2001/PL/16/P/PE/027-03, w którym to sporze spółka Hydrobudowa Śląsk S.A. może uczestniczyć jako podmiot realizujący zamówienie. Obecnie trwa postępowanie zabezpieczające z wniosku spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. mające na celu uzyskanie orzeczenia sądu zobowiązujące zamawiającego do powstrzymania się od czynienia jakiegokolwiek użytku ze złożonych przez wykonawcę gwarancji.

Poza wskazaną powyżej możliwością wystąpienia sporu, według wiedzy spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność spółki Hydrobudowa Śląsk S.A..

18.8 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

5 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. wyraziło zgodę na połączenie Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. z Hydrobudową Śląsk S.A. w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez HYDROBUDOWĘ Włocławek. Połączenia zostanie dokonane przez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk na HYDROBUDOWĘ Włocławek w zamian za akcje HYDROBUDOWY Włocławek.

19 Informacje dodatkowe

19.1 Kapitał zakładowy Emitenta

19.1.1 Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 73.500.000,00 zł (siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 1.470.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50,00 zł każda, w tym:

- 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.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało zrealizowane, kapitał zakładowy został podwyższony w roku 2002. W następstwie powyższego postanowienie dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jako zrealizowane, zostało usunięte ze statutu Spółki.

Celem usunięcia wzmianki o wysokości kapitału docelowego z rejestru przedsiębiorców KRS Emitent złożył wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców. Do dnia niniejszego Prospektu nie dokonano jednak wykreślenia upoważnienia Zarządu do emisji akcji w ramach kapitału docelowego z rejestru przedsiębiorców.

Kapitał zakładowy Emitenta nie został również warunkowo podwyższony.

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata 2004-2006) żadne Akcje Emitenta nie zostały opłacone wkładem niepieniężnym.

19.1.2 Akcje nie reprezentujące kapitału

Nie istnieją inne akcje Emitenta poza Akcjami tworzącymi kapitał zakładowy.

19.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada własnych akcji.

Inne osoby nie posiadają w imieniu Emitenta jego akcji.

19.1.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami oraz zasady i procedury, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie przeprowadzał emisji akcji z zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

19.1.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału

Emitent nie jest zobowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego. Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało zrealizowane, kapitał zakładowy został podwyższony w roku 2002. W następstwie powyższego postanowienie dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, jako zrealizowane, zostało usunięte ze statutu Spółki. Celem usunięcia wzmianki o wysokości kapitału docelowego z rejestru przedsiębiorców KRS Emitent złożył wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców. Do dnia niniejszego Prospektu nie dokonano jednak wykreślenia upoważnienia Zarządu do emisji akcji w ramach kapitału docelowego z rejestru przedsiębiorców.

19.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy kapitałowej Emitenta, który jest przedmiotem opcji, lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Brak jakichkolwiek informacji o kapitale któregośkolwiek członka grupy kapitałowej Emitenta, który byłby przedmiotem opcji, lub wobec którego zostałyby uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

19.1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (lata 2004 – 2006) oraz w roku 2007 miały miejsce następujące zmiany dotyczące kapitału zakładowego Emitenta:

- 1) Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii F

Zarząd Emitenta, w związku z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia Emitenta uchwałą nr 2 z dnia 20 lutego 2001 roku Rep. A 2510/2001, w dniu 10 kwietnia 2002 r. uchwałą nr 2 (Rep. A 2338/2002), podwyższył kapitał zakładowy Emitenta do kwoty 3.850.000 zł w drodze emisji 33.000 Akcji Serii F o wartości nominalnej 50,00 zł każda.

- 2) Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii G

W dniu 24 lutego 2003 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 6.000.000,00 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta w drodze emisji 43.000 akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 50,00 zł każda.

3) Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii H

Ponownie, w drodze emisji 150.000 akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 50,00 zł każda, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 31 marca 2005 r., organ Emitenta zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 7.500.000,00 zł, do kwoty 13.500.000,00 zł (Rep. A 1278/2005).

4) Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii I

Kapitał akcyjny Emitenta został ponownie podwyższony, tym razem do kwoty 73.500.000 zł. Spółka wyemitowała 1.200.000 akcji imiennych serii I. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy HYDROBUDOWY Włocławek S.A. zdecydowało o tym w dniu 19 października 2005 r. (Rep. A 8448/2005).

5) Konwersja Akcje Emitenta Serii A, B, C, D, E, F, G, H i I z akcji imiennych na akcje na okaziciela

Uchwałą nr 1 z dnia 14 kwietnia 2007 roku Zarząd Emitenta, w związku z żądaniem zawartym we wnioskach wszystkich akcjonariuszy Spółki, na podstawie § 11 statutu Spółki postanowił, iż wszystkie akcje imienne serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H oraz serii I w łącznej liczbie 1.470.000 ulegają zamianie na akcje na okaziciela.

19.2 Umowa spółki i statut

19.2.1 Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Zakres przedmiotowy dotyczący jego działalności, przyjmując nazewnictwo według Polskiej Klasyfikacji Działalności [dalej PKD], zgodnie z § 8 Statutu, są:

- 1) produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 28.1),
- 2) produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych (PKD 28.21.Z),
- 3) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29.24.B),
- 4) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych narzędzi mechanicznych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.56.B),
- 5) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 29.56.B),
- 6) przygotowanie terenu pod budowę (PKD 45.1),
- 7) wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części; inżynieria lądowa i wodna (PKD 45.2),
- 8) wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
- 9) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.4),
- 10) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (PKD 45.5),
- 11) konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (PKD 50.20.A),
- 12) sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 51.1),
- 13) sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu (PKD 51.5),
- 14) sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia (PKD 51.8),
- 15) pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z),
- 16) transport drogowy towarów (PKD 60.24),
- 17) Przeładunek, magazynowanie przechowywanie towarów (PKD 63.1),

- 18) Obsługa nieruchomości na własny rachunek(PKD 70.1),
- 19) Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.01),
- 20) Obsługa nieruchomości świadczona na zlecenie(PKD 70.3),
- 21) Wynajem samochodów osobowych(PKD 7.1.10.Z),
- 22) Wynajem pozostałych środków transportu(PKD 71.2),
- 23) Wynajem maszyn i urządzeń(PKD 71.3),
- 24) Działalność w zakresie architektury i inżynierii(PKD 74.20),
- 25) Badania i analizy techniczne(PKD 74.30.Z).

19.2.2 Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków Zarządu i Rady Nadzorczej

19.2.2.1 Zarząd

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta Zarząd jest wieloosobowy i składa się z Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu i od jednego do pięciu Członków Zarządu. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą. Obecnie Zarząd Spółki składa się z Prezesa Zarządu i dwóch Wiceprezesów Zarządu. Członkiem Zarządu może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, na okres trzyletniej indywidualnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu lub z chwilą odwołania ich ze składu Zarządu, z chwilą złożenia rezygnacji, z chwilą śmierci. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie do składu Zarządu na następne kadencje. Odwołanie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić także w każdej chwili uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki oraz do podejmowania zobowiązań w jej imieniu upoważniony jest Prezes Zarządu i każdy z Wiceprezesów samodzielnie, albo wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo Członka Zarządu i Prokurenta. Do odbioru oświadczeń składanych Spółce, oraz doręczeń pism upoważnieni są Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu, Członek Zarządu lub Prokurent.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmując uchwały we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwalonym przez Emitenta Regulaminem Zarządu posiedzenia Zarządu są zwoływane, przez Prezesa Zarządu, w sposób każdorazowo przez niego określony, o w każdym wypadku, gdy uzna on to za wskazane. Posiedzenia zarządu mogą odbywać się także w formie telekonferencji. Przewodniczącym posiedzenia Zarządu jest Prezes Zarządu, a w wypadku jego nieobecności, wyznaczony przez niego członek Zarządu. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. Uchwała podjęta jednogłośnie przez wszystkich członków Zarządu, potrzebna jest do udzielenia prokury, natomiast odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu jednoosobowo.

Uchwały Zarządu w szczególności wymaga: (i) podejmowanie decyzji w sprawach istotnych projektów inwestycyjnych i sposobów ich finansowania, (ii) określanie strategicznych planów rozwoju Spółki, definiowanie celów finansowych, (iii) określanie struktury organizacyjnej Spółki, (iv) ustalanie regulaminów i innych wewnętrznych aktów normatywnych Spółki, (v) ustalanie wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu, (vi) ustalanie założeń polityki kadrowo – płacowej, w tym założeń planów motywacyjnych.

19.2.2.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu a nie więcej niż dziewięciu, członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza, powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Członkiem Rady Nadzorczej może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełna zdolność do czynności prawnych. Liczbę członków Rady Nadzorczej każdej kadencji w tych granicach określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem

odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, a także mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie. Przynajmniej połowa członków Rady Nadzorczej powinna zostać powołana spośród osób spełniających, określone w § 29 ust. 3 Statutu dotyczącego kryteriów niezależności.

Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz Sekretarz Rady Nadzorczej powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, odwołanie takie nie powoduje utraty mandatu członka w Radzie Nadzorczej.

Zgodnie z uchwalonym regulaminem Rady Nadzorczej Emitenta posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej z jego inicjatywy lub na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, zgłoszony wraz z propozycją porządku obrad. Każda z tych osób może zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej samodzielnie w przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają względną większością głosów, w razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, listem poleconym co najmniej 14 dni przed wyznaczonym dniem posiedzenia Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane także telefonicznie, za pomocą telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na jeden dzień przed dniem posiedzenia. W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zawiadomienia o posiedzeniu, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na obycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swoje prawa i obowiązki w Radzie Nadzorczej tylko osobiście, nie wyklucza to brania udziału przez członka Rady Nadzorczej w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, poprzez oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może powierzać wykonywanie określonych czynności poszczególnym swoim członkom, a także korzystać z pomocy biegłych.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana i uprawniona do wykonywania stałego nadzoru nad działalnością.

Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu. W miejsce członków Zarządu zawieszonych przez Radę Nadzorczą lub członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności z innych przyczyn, Rada Nadzorcza może delegować swojego członka celem czasowego wykonywania czynności członków Zarządu.

19.2.3 Prawa, przywileje i ograniczenia związane z każdym rodzajem istniejących akcji

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Z żadnymi Akcjami Emitenta nie są związane żadne szczególne prawa, przywileje ani ograniczenia.

19.2.4 Działania niezbędne do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Wszystkie Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, które ograniczałyby możliwość zamiany Akcji Emitenta z akcji na okaziciela na akcje imienne albo odwrotnie.

Po dokonaniu dematerializacji Akcji Emitenta, co nastąpi przed dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na GPW, zamiana Akcji Emitenta na akcje imienne będzie wymagała uprzedniego zniesienia ich dematerializacji. Zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej, zniesienie dematerializacji akcji wymaga zezwolenia KNF, które wydawane jest na wniosek emitenta akcji. Złożenie powyższego wniosku jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie emitenta, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji.

19.2.5 Zasady określające sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd jeden raz w roku, najpóźniej w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jeżeli w terminie przewidziany powyżej Zarząd tego nie dokona.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy zostaje zwołane przez Zarząd, na wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego w ciągu 14 dni od dnia zgłoszenia wniosku.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w posiedzeniu Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnikami nie mogą być członkowie Zarządu i pracownicy Spółki.

Walne Zgromadzenia akcjonariuszy mogą się odbywać w siedzibie Emitenta, a ponadto w Warszawie, Katowicach, Włocławku i Poznaniu.

19.2.6 Postanowienia umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Brak takich postanowień w Statucie i regulaminach kluczowych dla Emitenta organów.

19.2.7 Postanowienia umowy spółki, statutu lub regulaminów, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Statut Spółki Emitenta, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, na podstawie których, po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych akcji, akcjonariusz byłby zobowiązany zawiadomić o tym Emitenta.

19.2.8 Warunki wynikające z umowy spółki, statutu lub regulaminów, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Spółki Emitenta, ani żaden inny akt regulujący wewnętrzną organizację Emitenta, nie zawiera postanowień, na podstawie których warunki obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż określone wymogami obowiązującego prawa.

20 Istotne umowy

20.1 Umowy zawarte przez Emitenta

W okresie dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę niniejszego Prospektu Emitent nie zawarł żadnej istotnej umowy, innej niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

20.2 Umowy zawarte przez Hydrobudowę Śląsk S.A.

20.2.1 Umowa o obsługę programu emisji obligacji.

W dniu 21 marca 2007 roku Hydrobudowa Śląsk S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o obsługę programu emisji obligacji. Przedmiotem umowy jest zlecenie bankowi organizacji i przeprowadzenia programu emisji obligacji niezabezpieczonych, emitowanych w oparciu o przepisy ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku z późniejszymi zmianami. W ramach umowy bank zobowiązany jest do: opracowania i przekazania spółce projektów uchwał organów statutowych

dotyczących całego programu emisji obligacji, jak i poszczególnych serii obligacji, opracowania niezbędnej dokumentacji, w szczególności dokumentów propozycji nabycia obligacji poszczególnych serii oraz dokumentów warunków emisji danej serii obligacji, przeprowadzenia niepublicznego oferowania obligacji poprzez skierowanie propozycji nabycia poszczególnych serii obligacji wyłącznie do wskazanych przez spółkę adresatów, przyjęcia zapisów na poszczególne serie obligacji, prowadzenia ewidencji poszczególnych serii obligacji oraz technicznej obsługi wykupu obligacji i płatności odsetkowych w imieniu i na rachunek spółki. Za usługi świadczone w ramach umowy bankowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 0,17% wartości nominalnej danej serii obligacji, nie mniej jednak niż 4.500 zł i nie więcej niż 20.000 zł. Płatność wynagrodzenia nastąpi każdorazowo po dokonaniu przydziału danej serii obligacji. Jeżeli po przekazaniu bankowi zawiadomienia o emisji kolejnej serii obligacji i przesłaniu kompletu dokumentacji do spółki emisja danej serii obligacji nie mogłaby zostać przeprowadzona z przyczyn leżących po stronie spółki albo spółka zrezygnowałaby z jej przeprowadzenia w terminie emisji wskazanym w zawiadomieniu o emisji, to spółka zobowiązana będzie do zapłaty bankowi wynagrodzenia w wysokości 1.700 zł. W przypadku, gdy spółka do końca 2007 roku nie przeprowadzi żadnej emisji obligacji, spółka zapłaci bankowi wynagrodzenie za przygotowanie programu emisji obligacji w wysokości 5.500 zł. Stronom służy prawo wypowiedzenia umowy z miesięcznym okresem wypowiedzenia. Wypowiedzenie umowy w zakresie dotyczącym prowadzenia przez bank ewidencji poszczególnych serii obligacji, może nastąpić wyłącznie w sytuacji, kiedy bank nie prowadzi depozytu jakiegokolwiek serii obligacji lub seria, której depozyt bank prowadzi, zostanie wykupiona przez spółkę do dnia, w którym opisywana umowa przestanie obowiązywać. W pozostałych przypadkach rozwiązanie umowy w zakresie dotyczącym prowadzenia przez bank ewidencji poszczególnych serii obligacji może nastąpić wyłącznie w drodze porozumienia stron.

21 Informacje uzyskane od osób trzecich

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom, i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Źródła informacji:

- Program Operacyjny Infrastruktura i Środowisko, dokument przyjęty przez Radę Ministrów 29 listopada 2006 r.; Narodowa Strategia Spójności, Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Warszawa, listopad 2006,
- BZ WBK S.A., MAKROskop, kwiecień 2007,
- Praca zbiorowa pod redakcją naukową Waldemara Frąckowiaka „Fuzje i przejęcia przedsiębiorstw”, Polskie Wydawnictwo Ekonomiczne, Warszawa 1998 r.
- Gazeta Giełdy Parkiet, 03.03.2006 „Piętno Hydrobudowy”

22 Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- Statutem Emitenta,
- Historycznymi, zbadanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta za lata 2004, 2005, 2006 wraz z raportami z badania i opiniami biegłych rewidentów,
- Opinią biegłego rewidenta z badania planu połączenia.

23 Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent nie posiada udziałów ani akcji w innych podmiotach, których wartość ma lub mogłaby mieć istotny wpływ na ocenę aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Emitent nie jest też współnikiem żadnej spółki osobowej ani spółki cywilnej.

Spółka Przejmowana nie posiada udziałów ani akcji w innych podmiotach, których wartość ma lub mogłaby mieć istotny wpływ na ocenę aktywów i pasywów Emitenta po połączeniu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Spółka Przejmowana nie jest też współnikiem żadnej spółki osobowej ani spółki cywilnej.

CZEŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1 Podstawowe informacje

1.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem, poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki, w okresie 12 miesięcy od daty Prospektu.

1.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Oświadczenie Emitenta o zadłużeniu według stanu na dzień 31 maja 2007 r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.05.2007 r.
Zadłużenie długoterminowe, w tym:	13 651
Kredyty bankowe i pożyczki (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego), w tym:	9 163
<i>zabezpieczone</i>	9 163
Rezerwa na podatek odroczoney, w tym:	4 126
<i>zabezpieczone</i>	4 126
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	362
<i>zabezpieczone</i>	362
Zadłużenie krótkoterminowe, w tym:	154 153
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	89 119
<i>zabezpieczone</i>	89 119
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	42
<i>zabezpieczone</i>	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	64 052
<i>zabezpieczone</i>	64 052
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	112
<i>zabezpieczone</i>	112
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, w tym:	640
<i>zabezpieczone</i>	640
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	188
<i>zabezpieczone</i>	188

Źródło: Emitent

Zadłużenie finansowe netto Emitenta na dzień 31 maja 2007 r. prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.05.2007 r.
A.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 517
B.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
C.	Płynność (A+B)	18 517
D.	Bieżące należności finansowe	891
E.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	61 419
F.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	1 198
G.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	26 544
H.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	89 161
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	69 753
J.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	1 106
K.	Wyemitowane obligacje	0
L.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	8 057
M.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	9 163
N.	Zadłużenie finansowe netto (I+M)	78 916

Źródło: Emitent

Kapitały własne Emitenta według stanu na dzień 31 maja 2007 r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31.05.2007
KAPITAŁ WŁASNY	86 861
Kapitał akcyjny	73 500
Akcje własne (wielkość ujemna)	-
Kapitał zapasowy	4 055
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-574
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 470
Zysk (strata) netto	3 410

1.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję

W emisję Akcji Serii J zaangażowany jest Zarząd Emitenta. W interesie Zarządu Emitenta jest sprawne przeprowadzenie procesu Połączenia, w tym uzyskanie zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz doprowadzenie do rozpoczęcia notowań Akcji Spółki na GPW.

Nie istnieją konflikty interesów osób zaangażowanych w emisję Akcji Serii J.

1.4 Przesłanki emisji

Celem emisji jest wydanie Akcji Serii J Emitenta akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w procesie Połączenia.

W dniu 5 kwietnia 2007 r. walne zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia ze spółką Hydrobudowa Śląsk S.A. w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez HYDROBUDOWĘ Włocławek, poprzez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk na HYDROBUDOWĘ Włocławek, w zamian za akcje, które HYDROBUDOWA Włocławek wyda akcjonariuszom przejmowanej Hydrobudowy Śląsk.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy HYDROBUDOWY Włocławek zostanie podwyższony z kwoty 73.500.000,00 złotych do kwoty 138.673.200,00 złotych, poprzez emisję 1.303.464 Akcji Serii J z przeznaczeniem dla uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk.

Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi w stosunku wymiany: w zamian za każdą 1 (jedną) akcję Hydrobudowy Śląsk zostanie wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej. Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi według stanu posiadania akcji Hydrobudowy Śląsk przez akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk w dniu przypadającym nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby HYDROBUDOWY Włocławek (chyba że konieczność ustalenia innego dnia wynikać będzie z przepisów prawa lub właściwych regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.), który to dzień stanowić będzie Dzień Referencyjny.

Jeżeli po zastosowaniu powyższego Parytetu Wymiany w stosunku do wszystkich akcji Hydrobudowy Śląsk posiadanych przez danego akcjonariusza Hydrobudowy Śląsk takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych, wówczas liczba wydawanych mu Akcji Połączeniowych zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, oraz otrzyma on dopłatę gotówkową w wysokości równej iloczynowi różnicy niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (przed zaokrągleniem) i całkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (po zaokrągleniu) oraz ceny jednej Akcji Połączeniowej ustalonej dla potrzeb dopłat. Cena jednej Akcji Połączeniowej ustalona dla potrzeb dopłat gotówkowych będzie równa 353,90 zł. Dopłaty gotówkowe zostaną wypłacone w terminie jednego miesiąca od Dnia Referencyjnego.

Oczekiwane efekty Połączenia zostały opisane w pkt. 4.3 części III Prospektu – Dokument Rejestracyjny.

2 Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

2.1 Opis typu i rodzaju oferowanych i dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu 1.303.464 Akcje Serii J Emitenta zwykle na okaziciela o nominalnej wartości 50,00 zł każda wydawane są uprawnionym akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk w zamian za posiadane przez nich akcje Hydrobudowy Śląsk. Akcje Połączeniowe wydawane są uprawnionym akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk w związku z Połączeniem.

Równocześnie na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW są 2.773.464 Akcje Emitenta zwykle na okaziciela o nominalnej wartości 50,00 zł każda, w tym: 1.470.000 Akcji Wprowadzanych (tj. 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 1.303.464 Akcje Serii J.

Akcje Serii od A do I na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego nie są zdematerializowane i posiadają formę dokumentu. Zgodnie z treścią art. 6 Ustawy o ofercie w przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, Emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie dokumentów akcji serii od A do I, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną lub Krajowy Depozyt.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane, w szczególności Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do głosu, w związku z czym jedna Akcja Emitenta uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta. Akcje Emitenta nie będą miały formy dokumentu.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Emitenta w momencie ich dematerializacji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Emitenta w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja Akcji Emitenta nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW, o której mowa w art. 5 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Decyzja o ubieganiu się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, w sprawie związanej z tym dematerializacji Akcji Wprowadzanych oraz udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do zawarcia właściwej umowy z KDPW w sprawie rejestracji Akcji Wprowadzanych w depozycie papierów wartościowych została podjęta w uchwale nr 1 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 kwietnia 2007 roku i została zaprotokołowana przez notariusza Andrzeja Adamskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Akt notarialny Rep. A nr 3639/2007).

Decyzja o emisji Akcji Połączeniowych oraz ubieganiu się o dopuszczenie Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym, w sprawie związanej z tym dematerializacji Akcji Połączeniowych oraz udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do zawarcia właściwej umowy z KDPW w sprawie rejestracji Akcji Połączeniowych w depozycie papierów wartościowych została podjęta w uchwale nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 roku w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A. oraz w sprawie zmiany statutu HYDROBUDOWY Włocławek S.A. i została zaprotokołowana przez notariusza Andrzeja Adamskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Akt notarialny Rep. A nr 3316/2007).

2.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D oraz Akcje Serii E zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego.

Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H, Akcje Serii I oraz Akcje Połączeniowe zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

2.3 Podmiot prowadzący rejestr Akcji Emitenta

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie zostały zdematerializowane. Akcje Emitenta nie będą miały formy dokumentu (ulegną dematerializacji) z dniem ich zapisania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Podmiotem prowadzącym depozyt Akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

2.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna Akcji Emitenta oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Emitenta wynosi 50,00 zł.

2.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw

2.5.1 Informacje ogólne

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Emitenta określone są w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji zalecane jest skorzystanie z porady uprawnionych doradców prawnych.

2.5.1.1 Kodeks Spółek Handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo poboru – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego

na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję, złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

2.5.1.2 Ustawa O Ofercie Publicznej i Ustawa O Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z przepisami Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. Art. 84 Ustawy O Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy O Ofercie Publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy O Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem, akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

2.5.1.3 Statut

Statut nie przyznaje akcjonariuszom posiadającym Akcje Emitenta innych uprawnień niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.5.2 Prawo do dywidendy

Akcje Połączeniowe wydane akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk będą uczestniczyć w dywidendzie na równi ze wszystkimi innymi Akcjami Emitenta od dnia 1 stycznia 2006 roku, tzn. za rok obrotowy 2006.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Emitenta przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich Akcji Emitenta uczestniczących w dywidendzie.

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy) do wypłaty.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem Akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo do dywidendy Akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

Po dopuszczeniu Akcji Emitenta do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, Emitent zobowiązany będzie informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z Giełdą decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek niezwłocznego przekazania do KDPW uchwały WZA w sprawie ustalenia dywidendy, czyli przekazania informacji o jej wysokości, terminie ustalenia i terminie wypłaty. O terminie ustalenia prawa do dywidendy i terminie wypłaty dywidendy należy uprzednio poinformować KDPW. Uchwała w tej sprawie powinna być przesłana do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty, musi upłynąć co najmniej 9 dni. Przy czym, zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy, regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW i do PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

2.5.3 Prawo głosu

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda Akcja Emitenta uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2.5.4 Prawo poboru akcji nowej emisji

Akcjonariuszom Emitenta, zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane w zakresie prawa poboru.

2.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta, majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta. Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta.

2.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Emitenta mogą być umorzone w drodze umorzenia dobrowolnego.

2.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany

Akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, które z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, nie będą miały formy dokumentu.

Zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, które ograniczałyby możliwość zamiany Akcji Emitenta z akcji na okaziciela na akcje imienne albo odwrotnie.

Po dokonaniu dematerializacji Akcji Emitenta, co nastąpi przed dopuszczeniem Akcji Emitenta do obrotu na GPW, zamiana Akcji Emitenta na akcje imienne będzie wymagała uprzedniego zniesienia ich dematerializacji. Zgodnie z art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej, zniesienie dematerializacji akcji wymaga zezwolenia KNF, które wydawane jest na wniosek emitenta akcji. Złożenie powyższego wniosku jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie emitenta, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji.

2.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

2.6.1 Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Emitenta – przedsiębiorstwa państwowego działającego pod nazwą Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „Hydrobudowa” we Włocławku w Emitenta. Przekształcenie zostało zarejestrowane, a Emitent został wpisany do rejestru handlowego B w dniu 24 lutego 1993 roku.

W Akcie Zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 6 listopada 1992 roku (Akt notarialny Rep. A nr 384/1992) postanowiono, iż kapitał akcyjny Spółki wynosi 5.176.500.000 zł (pięć miliardów sto siedemdziesiąt sześć milionów pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 10.353 akcje imienne o równej wartości nominalnej po 500.000 zł każda.

2.6.2 Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 8 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 1997 roku (Akt notarialny Rep. A nr 3501/1997) o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę 82,350 złotych (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt złotych) w drodze emisji 1.647 (tysiąca sześciuset czterdziestu siedmiu) nowych akcji imiennych o wartości nominalnej 50 złotych (pięćdziesiąt złotych) każda. Ustalono, że cena emisyjna nowych akcji równa się cenie nominalnej. Uchwalono, że nowe akcje uczestniczyć będą w dywidendzie Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 1997 roku.

2.6.3 Akcje Serii C

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 maja 1998 roku (Akt notarialny Rep. A nr 1666/1988) o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę sześćset tysięcy złotych (600.000) w drodze emisji dwunastu tysięcy (12.000) nowych akcji imiennych o wartości nominalnej pięćdziesiąt złotych (50) każda. Ustalono, że cena emisyjna nowych akcji równa się cenie nominalnej. Uchwalono, że nowe akcje uczestniczyć będą w dywidendzie Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 1998 roku.

2.6.4 Akcje Serii D

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 listopada 1998 roku (Akt notarialny Rep. A nr 4363/1998) o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę pięćset tysięcy złotych (500.000) w drodze emisji dziesięciu tysięcy (10.000) nowych akcji imiennych o wartości nominalnej pięćdziesiąt złotych (50,-) każda. Uchwalono, że podwyższenie kapitału nastąpi poprzez przeniesienie kwoty pięćset tysięcy (500.000) złotych z funduszu rezerwowego na kapitał akcyjny z jednoczesnym pokryciem funduszu rezerwowego należnego podatku dochodowego. Dotychczasowym akcjonariuszom postanowiono wydać dziesięć tysięcy (10.000) nowych akcji, bez obowiązku dokonywania wpłat. Ustalono, że cena emisyjna nowych akcji równa się cenie nominalnej. Uchwalono, że nowe akcje uczestniczyć będą w dywidendzie Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 1998 roku.

2.6.5 Akcje Serii E

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 1999 roku (Akt notarialny Rep. A nr 4257/1999) o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę pięćset tysięcy (500.000) złotych, w drodze emisji dziesięciu tysięcy (10.000) nowych akcji imiennych, o wartości nominalnej po pięćdziesiąt (50) złotych każda akcja. Uchwalono, że podwyższenie kapitału nastąpi poprzez przeniesienie kwoty pięćset tysięcy (500.000) złotych z funduszu rezerwowego na kapitał akcyjny z jednoczesnym pokryciem funduszu rezerwowego należnego podatku dochodowego. Dotychczasowym akcjonariuszom postanowiono wydać dziesięć tysięcy (10.000) nowych akcji, bez obowiązku dokonywania wpłat, w terminie do 31 sierpnia 1999 r. Ustalono, że cena emisyjna nowych akcji równa się cenie nominalnej. Uchwalono, że nowe akcje uczestniczyć będą w dywidendzie Spółki począwszy od dnia 1 stycznia 1999 roku.

2.6.6 Akcje Serii F

Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 10 kwietnia 2002 r. (uchwała przywołana w Umowie o objęciu akcji Akt notarialny Rep. A nr 2338/2002 z dnia 10 kwietnia 2002 r.) o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty dwóch milionów dwustu tysięcy (2.200.000) złotych, do kwoty trzech milionów ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy (3.850.000) złotych, w drodze emisji nowych trzydziestu trzech tysięcy (33.000) akcji imiennych serii „F” o wartości nominalnej pięćdziesiąt (50) złotych każda, obejmowanych w subskrypcji prywatnej. Cenę emisyjną akcji serii „F” ustalono na pięćdziesiąt (50) złotych za akcję. Uchwalono, że akcjom serii „F” nie będą przysługiwały szczególne uprawnienia oraz że akcje serii „F” będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2002 roku i wszystkie akcje serii „F” zostaną objęte przez Spółkę pod firmą „Technologie Gazowe „Piecobiogaz” Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie za wkład pieniężny. Termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji serii „F” ustalono nie później niż do dnia 17 kwietnia 2002 roku.

2.6.7 Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 lutego 2003 roku (Akt notarialny Rep. A nr 1090/2003) o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty trzech milionów ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy (3.850.000) złotych, do kwoty sześciu milionów (6.000.000) złotych, to jest o kwotę dwóch milionów stu pięćdziesięciu tysięcy (2.150.000) złotych, w drodze emisji czterdziestu trzech tysięcy (43.000) nowych akcji imiennych serii „G”, o wartości nominalnej pięćdziesiąt (50) złotych każda.

Cenę emisyjną określono na kwotę równą wartości nominalnej.

Ustalono, iż nowe akcje mają uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Uchwalono, że objęcie nowych akcji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie na piśmie oferty Spółce pod firmą: Technologie Gazowe „Piecobiogaz” Spółka z o.o. z siedzibą w Wysogotowie. Ustalono, że umowa o objęciu akcji zostanie zawarta w terminie dwudziestu jeden (21) dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały. Uchwalono, że akcje nowej emisji, to jest czterdzieści trzy tysiące (43.000) akcji imiennych serii „G”, zostaną objęte przez Spółkę pod firmą: Technologie Gazowe „Piecobiogaz” Spółka z o.o. z siedzibą w Wysogotowie i pokryte zostaną wkładem pieniężnym.

2.6.8 Akcje Serii H

Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 marca 2005 roku (Akt notarialny Rep. A nr 1278/2005) o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki z kwoty 6.000.000 zł (sześciu milionów złotych) do kwoty 13.500.000 zł (trzynastu milionów pięciuset tysięcy złotych) to jest o kwotę 7.500.000 zł (siedmiu milionów pięciuset tysięcy złotych) w drodze emisji 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) nowych akcji imiennych serii „H”, o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każda.

Określono cenę emisyjną nowych akcji na kwotę równą wartości nominalnej

Ustalono, iż nowe akcje mają uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2006 roku.

Uchwalono, że objęcie nowych akcji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie na piśmie oferty Spółce pod firmą PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie. Umowa o objęciu akcji zostanie zawarta w terminie do dnia 30 czerwca 2005 roku.

Ustalono, że akcje nowej emisji to jest 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii „H”, zostaną objęte przez Spółkę pod firmą PBG SA w Wysogotowie i pokryte zostaną wkładem pieniężnym.

2.6.9 Akcje Serii I

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 października 2005 roku (Akt notarialny Rep. A nr 8448/2005) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii „I” oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Kapitał zakładowy Spółki podwyższono z kwoty 13.500.000,00 (trzynastu milionów pięćset tysięcy złotych) do kwoty 73.500.000,00 (siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy złotych) to jest o kwotę 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów złotych) w drodze emisji 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji imiennych serii „I” o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt złotych) każda akcja.

Cenę emisyjną jednej Akcji Serii I ustalono na 50,00 (pięćdziesiąt złotych).

Uchwalono, że Akcje Serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku.

Ustalono, że objęcie nowych akcji nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty Spółce pod firmą PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie. Umowa o objęciu akcji zostanie zawarta w terminie do dnia 31 października 2005 roku.

Ustalono, że akcje nowej emisji to jest 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) Akcji Serii I zostaną objęte przez Spółkę pod firmą PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie i pokryte zostaną wkładem pieniężnym.

Dotychczasowych akcjonariuszy Spółki pozbawiono prawa poboru Akcji Serii I w całości.

2.6.10 Akcje Serii J

Akcje Serii J (Akcje Połączeniowe) są emitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 roku w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A. oraz w sprawie zmiany statutu HYDROBUDOWY Włocławek S.A., która została zaprotokołowana przez notariusza Andrzeja Adamskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu (Akt notarialny Rep. A nr 3316/2007).

Powyższa uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 roku ma następującą treść:

Uchwała Nr 1
Walnego Zgromadzenia Hydrobudowy Włocławek S.A.
z dnia 05 kwietnia 2007 roku
w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A.
oraz w sprawie zmiany Statutu Hydrobudowy Włocławek S.A.

Walne Zgromadzenie Hydrobudowy Włocławek S.A. niniejszym uchwała, co następuje:

1. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych uchwała się połączenie Hydrobudowy Włocławek S.A. z siedzibą w Poznaniu („**Hydrobudowa Włocławek**”) z Hydrobudową Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach („**Hydrobudowa Śląsk**”), w trybie przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez Hydrobudowę Włocławek, poprzez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk na Hydrobudowę Włocławek, w zamian za akcje, które Hydrobudowa Włocławek wyda akcjonariuszom przejmowanej Hydrobudowy Śląsk.
2. Zgodnie z art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych, wyraża się zgodę na Plan Połączenia Hydrobudowy Włocławek z Hydrobudową Śląsk ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 9 (26/06) z dnia 12 stycznia 2007 roku („**Plan Połączenia**”).
3. W związku z połączeniem podwyższa się kapitał zakładowy Hydrobudowy Włocławek z kwoty 73.500.000,00 (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy) złotych, o kwotę 65.173.200,00 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych, do kwoty 138.673.200,00 (słownie: sto trzydzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych, w drodze emisji 1.303.464 (słownie: jeden milion trzysta trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J o nominalnej wartości 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każda z przeznaczeniem dla uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk (dalej „**Akcje Połączeniowe**”).

Akcje Połączeniowe będą zdematerializowane oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4. Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi w stosunku wymiany (dalej „**Parytet Wymiany**”): w zamian za każdą 1 (jedną) akcję Hydrobudowy Śląsk zostanie wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej. Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi według stanu posiadania akcji Hydrobudowy Śląsk przez akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk w dniu przypadającym nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby Hydrobudowy Włocławek (chyba że konieczność ustalenia innego dnia wynikać będzie z przepisów prawa lub właściwych regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.), który to dzień stanowić będzie dzień referencyjny (dalej „**Dzień Referencyjny**”). Dzień Referencyjny zostanie określony zgodnie z powyższymi zasadami oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. przez Zarząd Hydrobudowy Włocławek jako spółki przejmującej. Jeżeli po zastosowaniu powyższego Parytetu Wymiany w stosunku do wszystkich akcji Hydrobudowy Śląsk posiadanych przez danego akcjonariusza Hydrobudowy Śląsk takiemu akcjonariuszowi przysługiwałoby prawo do otrzymania niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych, wówczas liczba wydawanych mu Akcji Połączeniowych zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej, oraz otrzyma on dopłatę gotówkową w wysokości równej iloczynowi różnicy niecałkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (przed zaokrągleniem) i całkowitej liczby Akcji Połączeniowych wynikającej z Parytetu Wymiany (po zaokrągleniu) oraz ceny jednej Akcji Połączeniowej ustalonej dla potrzeb dopłat („**Dopłata Gotówkowa**”). Cena jednej Akcji Połączeniowej ustalona dla potrzeb Dopłat Gotówkowych będzie równa 353,90 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt trzy złote i 90/100). Dopłaty Gotówkowe zostaną wypłacone w terminie jednego miesiąca od Dnia Referencyjnego. Wypłata Dopłat Gotówkowych zostanie sfinansowana z kapitału zapasowego Hydrobudowy Włocławek.
5. Akcje Połączeniowe, które nie zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk w wyniku zastosowania zasad wydawania akcji, określonych w punkcie 4 powyżej, zostaną w Dniu Referencyjnym zapisane na rachunku papierów wartościowych Hydrobudowy Włocławek jako akcje własne.

Upoważnia się Zarząd Hydrobudowy Włocławek do podjęcia wszelkich działań w celu przydzielenia tych Akcji Połączeniowych, które nie zostały przydzielone w wyniku zastosowania zasad wydawania Akcji Połączeniowych, określonych w punkcie 4 powyżej, a w szczególności do zaoferowania tych Akcji Połączeniowych wybranemu przez Zarząd Hydrobudowy Włocławek podmiotowi, w zamian za wpłaty gotówkowe po cenie ustalonej dla potrzeb Dopłat Gotówkowych.

6. Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w podziale zysku na równi ze wszystkimi innymi akcjami Hydrobudowy Włocławek począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku, tj. za rok obrotowy 2006.
7. Zgodnie z art. 506 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na proponowane zmiany Statutu Hydrobudowy Włocławek zawarte w projekcie załączonym do Planu Połączenia, oraz postanawia zmienić Statut Hydrobudowy Włocławek, w ten sposób że:

- **§ 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

- „1. Spółka działa pod firmą: HYDROBUDOWA POLSKA Spółka Akcyjna.
2. W obrocie Spółka może używać skrótu: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.”

- **§ 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:**

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 138.673.200,00 (słownie: sto trzydzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych i dzieli się na 2.773.464 (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe o wartości nominalnej 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych, w tym:

- 10.353 (dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt trzy) akcje imienne serii A,
- 1.647 (jeden tysiąc sześćset czterdzieści siedem) akcji imiennych serii B,
- 12.000 (dwanaście tysięcy) akcji imiennych serii C,
- 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii D,
- 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii E,
- 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii F,
- 43.000 (czterdzieści trzy tysiące) akcji imiennych serii G,
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii H,
- 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji imiennych serii I,
- 1.303.464 (jeden milion trzysta trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) akcje na okaziciela serii J.”

- **§ 40 Statutu otrzymuje brzmienie:**

„Do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”

8. Zobowiązuje się Zarząd Hydrobudowy Włocławek do dokonania wszelkich czynności koniecznych dla prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów tytułu IV działu I rozdziału 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a w szczególności do:

- 1) *podjęcia wszelkich działań faktycznych i prawnych niezbędnych do wprowadzenia Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*
 - 2) *określenia szczegółowego trybu dokonania przydziału Akcji Połączeniowych akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk oraz szczegółowych zasad i trybu wypłat Dopłat Gotówkowych - w terminie i w sposób, o których mowa w niniejszej uchwale,*
 - 3) *zgłoszenia połączenia Hydrobudowy Włocławek z Hydrobudową Śląsk do właściwego sądu rejestrowego w celu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,*
 - 4) *wystąpienia niezwłocznie po zarejestrowaniu połączenia Hydrobudowy Włocławek z Hydrobudową Śląsk i wykreśleniu Hydrobudowy Śląsk z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego o przepisaniu praw Hydrobudowy Śląsk ujawnionych w księgach wieczystych i rejestrach na Hydrobudowę Włocławek - stosownie do art. 494 § 3 Kodeksu spółek handlowych,*
 - 5) *dokonania niezwłocznie po zarejestrowaniu połączenia Hydrobudowy Włocławek z Hydrobudową Śląsk i wykreśleniu Hydrobudowy Śląsk z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ogłoszenia o połączeniu Hydrobudowy Włocławek z Hydrobudową Śląsk - stosownie do art. 508 Kodeksu spółek handlowych.*
9. *Upoważnia się Radę Nadzorczą Hydrobudowy Włocławek do ustalenia jednolitego tekstu Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z niniejszej uchwały.*
10. *Upoważnia się Zarząd Hydrobudowy Włocławek do zawarcia umowy w sprawie dematerializacji Akcji Połączeniowych, o której mowa w art. 5 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538 ze zm.), z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.*

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2.7 Data emisji papierów wartościowych

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Emitenta – przedsiębiorstwa państwowego działającego pod nazwą Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „Hydrobudowa” we Włocławku w Emitenta. Przekształcenie zostało zarejestrowane, a Emitent został wpisany do rejestru handlowego B w dniu 24 lutego 1993 roku.

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 1997 roku, a emisja Akcji Serii B została zarejestrowana w dniu 30 września 1997 roku.

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 maja 1998 roku, a emisja Akcji Serii C została zarejestrowana w dniu 27 sierpnia 1998 roku.

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 listopada 1998 roku, a emisja Akcji Serii D została zarejestrowana w dniu 30 listopada 1998 roku.

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 1999 roku, a emisja Akcji Serii E została zarejestrowana w dniu 22 września 1999 roku.

Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 10 kwietnia 2002 roku, upoważnionego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 20 lutego 2001 roku Rep. A 2510/2001, a emisja Akcji Serii F została zarejestrowana w dniu 2 sierpnia 2002 roku.

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 lutego 2003 roku, a emisja Akcji Serii G została zarejestrowana w dniu 17 czerwca 2003 roku.

Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 marca 2005 roku, a emisja Akcji Serii H została zarejestrowana w dniu 8 sierpnia 2005 roku.

Akcje Serii I zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 października 2005 roku, a emisja Akcji Serii I została zarejestrowana w dniu 2 grudnia 2005 roku.

Akcje Serii J zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 kwietnia 2007 roku, a emisja Akcji Serii J zostanie zarejestrowana równocześnie z rejestracją Połączenia. Emitent szacuje, iż rejestracja Połączenia przez właściwy sąd rejestrowy zostanie dokonana najpóźniej w sierpniu 2007 roku.

2.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Akcje Emitenta zostaną zdematerializowane. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Emitenta, poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 ze zm.), zwanej w Prospekcie „Ustawą O Obrocie Instrumentami Finansowymi”, ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 ze zm.), zwanej w Prospekcie „Ustawą O Ofercie Publicznej” oraz ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331), zwanej w Prospekcie „Ustawą O Ochronie Konkurencji i Konsumentów”.

2.8.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 159 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, pracownicy Emitenta, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Okresem zamkniętym jest: (1) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta, Akcji Emitenta lub instrumentów finansowych powiązanych z Akcjami Emitenta, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości; (2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport; (3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport; (4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami lub inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia Akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących Akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 19 Ustawy O Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej: (1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu; (2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

2.8.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy O Ofercie Publicznej, każdy kto: (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta jest obowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje również w przypadku: (1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów – z uwagi na fakt, iż Akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, (2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Przepisy Ustawy O Ofercie Publicznej wprowadzają również obowiązek nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w drodze publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. W związku z powyższym, zgodnie z art. 72 Ustawy O Ofercie Publicznej, nabycie Akcji Emitenta w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż: (1) 10 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi mniej niż 33 %, albo (2) 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta wynosi co najmniej 33 % - może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta.

Również przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta jest zasadniczo związane z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji Emitenta. Informacje dotyczące tych wezwań są zawarte w pkt 4.9 poniżej.

2.8.3 Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji związanej z nabyciem Akcji Emitenta przez innego przedsiębiorcę podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców (w tym Emitenta) uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub (ii) łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców (w tym Emitenta) uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek, o którym mowa powyżej dotyczy zamiaru: (1) połączenia Emitenta z innym lub innymi samodzielnymi przedsiębiorcami; (2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie Akcji Emitenta, innych papierów wartościowych Emitenta, lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad Emitentem (albo Emitentem i innym przedsiębiorcą lub innymi przedsiębiorcami) przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (3) utworzenia przez przedsiębiorców (w tym Emitenta) wspólnego przedsiębiorcy; (4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia Emitenta (całości lub części przedsiębiorstwa emitenta), jeżeli obrót realizowany przez to

mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

2.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia (tj. obowiązku ogłoszenia wezwania związanego z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji), przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu w odniesieniu do akcji Emitenta zawarte są w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 ze zm.), zwanej w Prospekcie „Ustawą O Ofercie Publicznej”.

2.9.1 Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem

Obowiązki ogłoszenia wezwania, o których mowa w niniejszym punkcie spoczywają zarówno na podmiocie samodzielnie, bezpośrednio przekraczającym określony w Ustawie O Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jak również na podmiotach, które pośrednio przekraczają określony w Ustawie O Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, w sytuacjach, o których mowa w art. 87 Ustawy O Ofercie Publicznej, w tym m.in. na:

- 1) podmiocie, który uzyskał status podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje Emitenta lub podmiocie będącym podmiotem dominującym wobec podmiotu posiadającego akcje Emitenta,
- 2) podmiocie, który jest podmiotem dominującym wobec podmiotu nabywającego akcje Emitenta,
- 3) łącznie na wszystkich podmiotach, które są stroną zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy O Ofercie Publicznej, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta w sprawach istotnych Emitenta.

2.9.1.1 Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 73 Ustawy O Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku nabycia akcji Emitenta w ofercie publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy O Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (albo wezwania na wszystkie pozostałe akcje Emitenta – według wyboru podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania) albo (ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy O Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy O Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1, 2 i 4 Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.9.1.2 Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 74 Ustawy O Ofercie Publicznej, przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku nabycia akcji Emitenta w ofercie publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy O Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta albo (ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 74 ust. 2 Ustawy O Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy O Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1 – 4 Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.9.2 Obowiązki ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta

Tryb przywrócenia akcjom spółki publicznej formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) został uregulowany w art. 91 Ustawy O Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, walne zgromadzenie Emitenta powinno podjąć, większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, a następnie KNF, na wniosek Emitenta, powinna udzielić stosownego zezwolenia. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta.

Zgodnie z art. 91 ust. 7 Ustawy O Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta wystąpili wszyscy akcjonariusze Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 7 Ustawy O Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1 – 4 Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.9.3 Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy O Ofercie Publicznej, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Emitenta (przymusowy wykup) przysługuje akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi, wobec niego dominującymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy O Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przymusowy wykup może być ogłoszony po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od przymusowego wykupu, po jego ogłoszeniu, jest niedopuszczalne.

Nabycie akcji w drodze przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, którego akcje podlegają przymusowemu wykupowi, po cenie określonej zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.9.4 Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy O Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania, na piśmie, wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza Emitenta (łącznie z podmiotami od niego zależnymi, podmiotami wobec niego dominującymi oraz podmiotami, będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy O Ofercie Publicznej) w sytuacji, gdy ten inny akcjonariusz osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze zobowiązani do przymusowego wykupu akcji Emitenta zobowiązani są solidarnie zadośćuczynić żądaniu wykupu akcji Emitenta, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania, po cenie nie niższej niż cena, o której mowa w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy O Ofercie Publicznej.

2.10 Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W roku obrotowym 2006 oraz w obecnym roku obrotowym 2007 nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia (w tym wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji) w stosunku do Akcji Emitenta.

2.11 Informacje o potrącanych u źródła podatkach dochodowych z tytułu papierów wartościowych i wskazanie czy Emitent bierze odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

2.11.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

2.11.1.1 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 10 ust 1 pkt 1-4, powołanej ustawy, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji (dywidendy) w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w tej części, która stanowi koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji.

W przypadku połączenia lub podziału spółek dochodem z udziału w zyskach osób prawnych są także, zgodnie z art.10 ust.1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych - dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby prawne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta, uzyskiwane przez podmioty, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % akcji w kapitale Emitenta,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 1 powyżej, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej,

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, w wysokości 15%, przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji, w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku powyższe zwolnienie będzie miało zastosowanie, jeżeli udział spółki uzyskującej dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta będzie wynosić nie mniej niż 15 %, natomiast po 31 grudnia 2008 roku wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie 10% udział w kapitale Emitenta.

2.11.1.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na inny zasadach określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 1-4, Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu

umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

W przypadku połączenia lub podziału spółek dochodem z udziału w zyskach osób prawnych są także, zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 6) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych - dopłaty w gotówce otrzymane przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie ze stanowiskiem Ministra Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku od dywidendy jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

2.11.1.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta, osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

W przypadku zagranicznych osób prawnych płatnikiem jest Emitent. Natomiast w przypadku zagranicznych osób fizycznych, płatnikiem, zgodnie z powołanym powyżej pismem Ministra Finansów z dnia 5 lutego 2002 roku, jest biuro maklerskie, prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Emitent dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- 1) miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji, lub
- 2) istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

2.11.1.4 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanym do obliczenia i pobrania od inwestorów, podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów.

Zgodnie z art. 30 § 1 Ustawy Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

2.11.2 Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

Zgodnie z art. 27 ust 2 Ustawy Prawo Dewizowe, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi, przez płatnika lub inkasenta, pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

3 Informacje o warunkach emisji i ustalenia dotyczące obrotu

Oferta obejmuje 1 303 464 (jeden milion trzysta trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 50,00 zł każda, które emitowane są w związku z połączeniem spółki HYDROBUDOWY Włocławek S.A. i spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk S.A. tj. Spółki Przejmowanej na HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. tj. na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

W celu przyznania akcji akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w zamian za posiadane przez nich akcje Spółki Przejmowanej, Walne Zgromadzenie Spółki HYDROBUDOWA Włocławek S.A. podjęło w dniu 5 kwietnia 2007 r. uchwałę w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A., zgodnie z którą emituje się Akcje Serii J w liczbie 1 303 464.

Zgodnie z regulacjami KDPW operacja zamiany akcji w związku z łączeniem się spółek polega na dokonaniu przydziału, w określonej proporcji, akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej, według stanu własności papierów wartościowych w określonym dniu, zwanym Dniem Referencyjnym.

Zgodnie z uchwałą nr 1 walnego zgromadzenia HYDROBUDOWY Włocławek S.A. z dnia 5 kwietnia 2007 r. w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A., Dzień Referencyjny będzie przypadał nie wcześniej niż w trzecim dniu roboczym i nie później niż w siódmym dniu roboczym po dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego według siedziby HYDROBUDOWY Włocławek (chyba że konieczność ustalenia innego dnia wynikać będzie z przepisów prawa lub właściwych regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.).

Zgodnie z regulacjami KDPW Dzień Referencyjny nie może przypadać wcześniej niż w dniu następnym po dniu otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców oraz wcześniej niż na dzień rozliczenia transakcji, których przedmiotem są akcje spółki przejmowanej, zawartych na rynku regulowanym przed zawieszeniem na nim obrotu tymi akcjami.

Data, w której przypadał będzie Dzień Referencyjny zostanie określona zgodnie z powyższymi zasadami przez Zarząd Spółki Przejmującej. Informację o tym, w jakim dniu przypada Dzień Referencyjny Emitent poda do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został ogłoszony Prospekt.

W związku z emisją Akcji Serii J, inwestorzy nabywający te akcje, nie będą wnosić żadnych wpłat ani nie będą składać zapisów na akcje.

Osoby uprawnione do obejmowania Akcji Serii J

Osobami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii J są osoby będące akcjonariuszami Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym, tj. te osoby, dla których w tym dniu na rachunkach papierów wartościowych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez domy maklerskie, bądź banki prowadzące działalność maklerską, zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej.

Listę podmiotów uprawnionych ustalą poszczególne domy maklerskie/banki depozytariusze.

Parytet Wymiany i zamiana akcji

Zgodnie z uchwałą w sprawie połączenia spółek, Akcje Serii J zostaną wydane akcjonariuszom spółki Hydrobudowa Śląsk S.A. w proporcji do posiadanych przez nich akcji Hydrobudowa Śląsk S.A., przy zastosowaniu odpowiedniego Parytetu Wymiany, tj. zamian za każdą 1 akcję Hydrobudowy Śląsk S.A. S.A. zostanie wydanych 0,3873 akcji HYDROBUDOWY Włocławek S.A.

Liczbę Akcji Serii J, które otrzyma każdy akcjonariusz Spółki Przejmowanej ustala się przez pomnożenie posiadanej przez niego liczby akcji Hydrobudowy Śląsk S.A. w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany i zaokrąglenie otrzymanego w ten sposób iloczynu (jeżeli iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej) w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Po Dniu Referencyjnym uczestnicy KDPW prześlą KDPW informacje o liczbie Akcji Serii J, które przysługują akcjonariuszom Spółki Przejmowanej na podstawie odpowiedniego Parytetu Wymiany.

Przydział Akcji Serii J dokonany zostanie w terminie ustalonym przez KDPW. Szacuje się, że przydział ten nastąpi nie później niż w ciągu 7 dni roboczych po Dniu Referencyjnym. Przydzielone akcje zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których zapisane były akcje Spółki Przejmowanej.

Informację o zapisaniu Akcji Serii J na rachunkach inwestorów prześlą inwestorom domy maklerskie/banki depozytariusze, zgodnie z zasadami obowiązującymi w tych podmiotach, jednakże termin przekazania tej informacji nie ma wpływu na termin rozpoczęcia obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym.

Zgodnie z uchwałą w sprawie połączenia spółek, Akcje Serii J, które nie zostaną przydzielone w wyniku zastosowania zasad opisanych powyżej w niniejszym punkcie, zostaną zapisane na rachunku HYDROBUDOWY Włocławek S.A. jako akcje własne. Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. przydzieli te akcje wybranemu przez siebie podmiotowi, w zamian za wpłaty gotówkowe, po cenie 353,90 zł za akcję.

Dopłaty gotówkowe

W związku z tym, że w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany, liczba Akcji Serii J przydzielana poszczególnym uprawnionym inwestorom będzie zaokrąglana w dół (jeśli w wyniku przeliczenia wynik nie będzie liczbą całkowitą), każdy akcjonariusz Hydrobudowy Śląsk S.A., któremu w wyniku zaokrąglenia nie przydzielono ułamkowej części Akcji Serii J, będzie uprawniony do otrzymania dopłaty gotówkowej.

Cena jednej Akcji Serii J ustalona na potrzeby dokonania dopłat gotówkowych została ustalona w wysokości 353,90 zł.

Należna dopłata zostanie wyliczona jako iloczyn różnicy niecałkowitej liczby Akcji Serii J wynikającej z Parytetu Wymiany (przed zaokrągleniem) i całkowitej liczby Akcji Serii J otrzymanej po zaokrągleniu oraz ceny 353,90 zł.

Na podstawie informacji otrzymanych od uczestników KDPW, KDPW poinformuje Spółkę Przejmującą o wysokości środków pieniężnych, jakie powinny być przekazane tytułem dopłat gotówkowych. Niezwłocznie po otrzymaniu przez KDPW stosownych środków od Spółki Przejmującej zostaną one przekazane za pośrednictwem uczestników KDPW na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej (zgodnie z uchwałą w sprawie połączenia, termin ten nie będzie późniejszy niż jeden miesiąc od Dnia Referencyjnego).

Dopłaty gotówkowe zostaną sfinansowane z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.11.1.

Rejestracja Połączenia

Do sądów rejestrowych obu łączących się spółek zostały zgłoszone podjęte w dniu 5 kwietnia 2007 r. uchwały o połączeniu, w celu wpisania wzmianki o tych uchwałach w trybie art. 507 § 1 Ksh.

Po zatwierdzeniu Prospektu przez Komisję, Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. zgłosi do sądu rejestrowego połączenie spółek i spodziewa się, że rejestracja połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpi najpóźniej w sierpniu 2007 r.

Zawieszenie obrotu akcjami

Po złożeniu przez Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wniosku o zarejestrowanie Połączenia, Zarząd Hydrobudowy Śląsk S.A. podejmie działania w celu zawieszenia obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW. W tym celułoży wniosek do zarządu GPW o zawieszenie notowań do dnia wykluczenia akcji z obrotu.

Zawieszenie obrotu akcjami Spółki Przejmowanej na GPW nie może nastąpić później niż w dniu rejestracji Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Obrót

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wystąpi z wnioskiem do KDPW o dokonanie zamiany akcji oraz wyznaczenie Dnia Referencyjnego oraz dnia, w którym zostanie dokonany przydział Akcji Serii J, a także wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na GPW. Po dokonaniu przydziału Akcji Serii J Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. wystąpi z wnioskiem do zarządu GPW o wprowadzenie wszystkich Akcji Spółki do obrotu na GPW.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Akcje Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym lub na równoważnym rynku.

4 Koszty emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek S.A. szacuje, że koszty emisji (procesu połączenia Spółek) wyniosą ok. 2,0 mln PLN. Na koszty te składają się w szczególności:

- koszty wynagrodzeń dla doradców: prawnego, audytora, finansowego, oferującego;
- opłaty sądowe i notarialne oraz podatki;
- opłaty ponoszone na rzecz KNF, GPW i KDPW;

5 Rozwodnienie

Poniżej podano wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w związku z ofertą Akcji Serii J.

	Liczba akcji	% ogólnej liczby akcji po ofercie
Akcje Wprowadzane	1 470 000	53,0%
Akcje Połączeniowe	1 303 464	47,0%

Szacunkową strukturę akcjonariatu Emitenta po połączeniu przedstawiono w tabeli poniżej:

Lp.	Akcjonariusz	Rodzaj udziału	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta
1.	Jerzy Wiśniewski	Pośrednio przez PBG S.A z siedzibą w Wysogotowie	2.107.946	2.107.946	76,00%	76,00%
		Bezpośrednio	92.208	92.208	3,32%	3,32%
		Łącznie	2.200.154	2.200.154	79,32%	79,32%
2.	ING TFI S.A. w Warszawie	Pośrednio przez zarządzane fundusze	119.913	119.913	4,32%	4,32%
3.	Deutsche Bank AG	Pośrednio przez fundusze zarządzane przez DWS TFI S.A. (podmiot zależny od Deutsche Bank AG)	95.402	95.402	3,44%	3,44%

6 Informacje dodatkowe

6.1 Zakres działań doradców

- Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – doradca Emitenta w zakresie zagadnień rynku kapitałowego w związku z ofertą Akcji Serii J oraz ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Jest również jednym z podmiotów sporządzających Prospekt.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu – pełni funkcję firmy inwestycyjnej, za pośrednictwem której Emitent złożył wniosek o zatwierdzenie Prospektu do Komisji oraz doradcy Spółki w zakresie zagadnień rynku kapitałowego w związku z ofertą Akcji Serii J oraz ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Jest również jednym z podmiotów sporządzających Prospekt.
- Kancelaria Prawna Maciej Bednarkiewicz, Andrzej Wilczyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – pełni funkcję doradcy Spółki w zakresie zagadnień prawnych w związku z ofertą Akcji Serii J oraz ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- GESSEL Kancelaria Prawna z siedzibą w Warszawie - pełni funkcję doradcy Spółki w zakresie zagadnień prawnych w związku z ofertą Akcji Serii J oraz ubieganiem się o wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Jest również jednym z podmiotów sporządzających Prospekt.

7 Załączniki

7.1 Definicje i skróty

Akcje	Akcje Spółki
Akcje Serii A	10.353 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii B	1.647 akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii C	12.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii D	10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii E	10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda

Akcje Serii F	33.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii G	43.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii H	150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii I	1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje Serii J, Akcje Połączeniowe	1.303.464 akcji zwykłych na okaziciela serii J Emitenta, o wartości nominalnej 50,00 zł każda, emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A.
Bank, BZ WBK	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
DM BZWBK, Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Dzień Referencyjny	Dzień przydziału akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk S.A. Akcji Serii J za pośrednictwem KDPW
Dzień Roboczy	Dni od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy
Emitent, Spółka, HYDROBUDOWA Włocławek S.A., HYDROBUDOWA Włocławek, Spółka Przejmująca	HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
EURO, EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
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, KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie, PGS Sp. z o.o. z siedzibą w Odolanowie, 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.
Hydrobudowa Śląsk S.A., Hydrobudowa Śląsk, Spółka Przejmowana	Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. z 1997 roku nr 88 poz. 553 z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych

	w Warszawie S.A.
Parytet Wymiany	Stosunek wymiany akcji, przy zastosowaniu którego Akcje Serii J zostaną wydane akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk S.A.
PBG S.A., PBG	PBG Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
Połączenie	Proces łączenia w drodze przejęcia Hydrobudowy Śląsk S.A. przez HYDROBUDOWĘ Włocławek S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Hydrobudowy Śląsk S.A. na Emitenta w zamian za Akcje Serii J, które Emitent wyda akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk S.A.
Prospekt	Prospekt Emitenta przygotowany w związku z ofertą Akcji Serii J oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Rozporządzenia nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam z późniejszymi zmianami
Statut	Statut Emitenta
USD	Jednostka monetarna obowiązująca w Stanach Zjednoczonych
Ustawa O Nadzorze Nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1537 z późniejszymi zmianami)
Ustawa O Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538 z późniejszymi zmianami)
Ustawa O Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50 poz. 331)
Ustawa O Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowy od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 14 poz. 176 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami)
Ustawa Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. nr 8 poz. 60 z późniejszymi zmianami)
Ustawa Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. nr 141 poz. 1178 z późniejszymi zmianami)
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta