

Aneks nr 1
do Prospektu emisyjnego HYDROBUDOWA POLSKA S.A.
przygotowanego w związku z publiczną ofertą 35.000.000 Akcji Serii K
oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
do 35.000.000 Akcji Serii K oraz do 35.000.000 Praw do Akcji Serii K
z dnia 2 kwietnia 2008 roku

Zmiana nr 1.

W punkcie 12 części III Prospektu było:

12. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie opublikował prognoz na rok 2008. Emitent planuje publikację prognoz na rok 2008 w marcu albo kwietniu 2008 roku. O ile do dnia publikacji prognoz Prospekt nie straci ważności, Emitent złoży w KNF w celu zatwierdzenia aneksu do Prospektu, zawierający treść opublikowanych prognoz.

W punkcie 12 części III Prospektu jest:

12. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie opublikował prognoz na rok 2008. Emitent planuje publikację prognoz na rok 2008 w marcu albo kwietniu 2008 roku. O ile do dnia publikacji prognoz Prospekt nie straci ważności, Emitent złoży w KNF w celu zatwierdzenia aneksu do Prospektu, zawierający treść opublikowanych prognoz.

12.1 Prognozy wyników na 2008 r.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 24/2008 z dnia 2 kwietnia 2008 roku, Zarząd HYDROBUDOWY POLSKA S.A. z siedzibą w Wysogotowie informuje, iż prognoza wyniku finansowego zakłada osiągnięcie przez Spółkę w 2008 roku:

- przychodów netto ze sprzedaży w wysokości 748,9 mln złotych,
- zysku z działalności operacyjnej w wysokości 63,9 mln złotych,
- zysku netto w wysokości 53,6 miliona złotych.

12.2 Podstawy i istotne założenia prognozy

Prognoza została sporządzona w oparciu o wyniki za 4 kwartały 2007 roku, budżety kontraktów pozyskanych oraz planowanych do pozyskania przez Spółkę i przewidzianych do realizacji w 2008 roku. Prognozowana wyższa przychodów ze sprzedaży oraz kosztów Spółki jest wynikiem wzrostu jej skali produkcji. Planowany wzrost kosztów stałych Spółki wynika z założenia dotyczącego zwiększenia zatrudnienia i wynagrodzeń pracowników.

Czynniki, które mają wpływ na prognozę możemy podzielić na czynniki zewnętrzne oraz wewnętrzne. Do najważniejszych czynników zewnętrznych, które Spółka identyfikuje należą:

- dostępność środków z funduszy Unii Europejskiej,
- zaawansowanie projektów związanych z organizacją EURO 2012,
- warunki atmosferyczne,
- kształtowanie się kursu EURO, który może mieć wpływ głównie na poziom przychodów ze sprzedaży i zysku z działalności operacyjnej,
- kształtowanie się stóp procentowych, co przekłada się na wysokość kosztów finansowych Spółki,
- pozycja konkurencyjna innych Spółek na rynku, na którym działa Emitent.

Do czynników wewnętrznych, których wpływ na prognozę zależy bezpośrednio od Spółki, można zaliczyć:

- terminową realizację kontraktów budowlanych,
- politykę zabezpieczeń kursu EURO,
- dobrą politykę kadrową Spółki pozwalającą na utrzymanie jej kluczowych pracowników,
- podnoszenie jakości usług oferowanych przez Spółkę,
- utrzymywanie wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi.

W porównaniu do wyników osiągniętych w czterech kwartałach 2007 r., prognozowane wyniki w roku 2008 zakładają zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 32 %, wzrost zysku operacyjnego Spółki o 90 % oraz wzrost zysku netto o 34%.

W prognozie finansowej na 2008 rok nie uwzględniono potencjalnych akwizycji oraz innych zdarzeń jednorazowych. Ponadto prognoza ta nie uwzględnia potencjalnych kontraktów o znaczącej wartości jednostkowej, w tym związanych z wejściem w nowe obszary działalności Spółki oraz pozyskanych przez podmiot dominujący Emitenta, spółkę PBG S.A.

12.3 Raport niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych

„RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZE SPRAWDZENIA WYBRANYCH ELEMENTÓW PROGNOZOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH NA ROK 2008

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna

Sprawdziliśmy wybrane elementy prognozowanych informacji finansowych na rok 2008 spółki Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie, ul. Skórzewska 35, na które składają się sporządzone na dzień 1 kwietnia 2008 roku w formie planu i oparte na znaczących szacunkach prognozy, dotyczące następujących elementów rachunku zysków i strat za okresy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 749 milionów złotych (słownie: siedemset czterdzieści dziewięć milionów złotych),
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 64 miliony złotych (słownie: sześćdziesiąt cztery miliony złotych),
- zysk netto w wysokości 54 miliony złotych (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony złotych).

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych, w tym założeń, na których je oparto, odpowiada Zarząd Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna. Naszym zadaniem było sprawdzenie tych prognozowanych informacji finansowych.

Prognozowane informacje finansowe sprawdziliśmy stosownie do postanowień zawartych w Międzynarodowym Standardzie Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzania prognozowanych informacji finansowych.

Standard ten nakłada na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Prognozowane informacje finansowe zostały sporządzone w celu zamieszczenia ich w Prospekcie Emisyjnym.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzania prognozowanych informacji finansowych na 2008 rok. Naszym zdaniem prognozowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Hydrobudowa Polska S.A. zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rzeczywiste wyniki finansowe Emitenta mogą różnić się od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.

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 1 kwietnia 2008 roku.

Zmiana nr 2.

W związku z zawarciem w dniu 2 kwietnia 2008 r. umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., z siedzibą w Sopocie dodano opis umowy do prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.6 części III Prospektu dodano:

5.5.2.6.7 Umowa o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A.

W dniu 2.04.2008 r. Emitent, PBG S.A., INFRA S.A., HYDROBUDOWA 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane S.A. („Zobowiązani”) zawarli z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., z siedzibą w Sopocie („Gwarant”), umowę o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach limitu gwarancyjnego Nr 2/2008/PO. Maksymalna kwota z tytułu wszystkich gwarancji, wystawionych na podstawie niniejszej umowy nie może przekroczyć kwoty 90.000.000,00 zł - „limit główny”. Limit główny, oznacza maksymalną kwotę jednocześnie obowiązujących gwarancji i ma charakter odnawialny, co oznacza, że w miejsce wygasłych gwarancji mogą być udzielone następne. Na datę zawarcia umowy suma udzielonych Zobowiązanym gwarancji na podstawie umów o gwarancje była równa kwocie 48.553.976,96 zł. Zgodnie z umową Gwarant będzie wystawiał, na pisemne wnioski Zobowiązanych, gwarancje ubezpieczeniowe następujących rodzajów: a) gwarancje zapłaty wadium z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 12 miesięcy, b) gwarancje należytego wykonania umowy z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 60 miesięcy, c) gwarancje należytego usunięcia wad lub usterek z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 60 miesięcy, d) w przypadku gwarancji należytego wykonania umowy, wystawianej łącznie z gwarancją usunięcia wad lub usterek z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 72 miesiące, natomiast w przypadku gwarancji należytego wykonania umowy wystawianej łącznie z gwarancją usunięcia wad lub usterek dla projektów finansowanych z funduszy unijnych lub w przypadku przetargów publicznych z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 84 miesiące, pod warunkiem istnienia takiego prawnego/formalnego wymogu, e) gwarancje zwrotu zaliczki z okresem obowiązywania nie dłuższym niż 18 miesięcy.

Zgodnie z umową Gwarant zastrzegł sobie prawo do jednostronnego zwiększenia lub zmniejszenia wysokości limitu głównego. O zmianie limitu głównego Gwarant będzie informował Zobowiązanych na piśmie. Określona w piśmie wysokość limitu głównego obowiązywać będzie od dnia poinformowania Zobowiązanych o zmianie limitu głównego. Gwarant zastrzegł sobie prawo do zaprzestania udzielania gwarancji danemu Zobowiązanemu w przypadku gdy: a) w ocenie Gwaranta ulegnie pogorszeniu sytuacja finansowa Zobowiązanego lub wystąpią inne okoliczności, które w ocenie Gwaranta zwiększą ryzyko związane z udzielonymi Zobowiązanemu gwarancjami, b)

którykolwiek z Zobowiązanych nie będzie wywiązywał się z obowiązków wynikających z niniejszej umowy, c) dokonana zostanie wypłata z jakiejkolwiek gwarancji wystawionej na wniosek któregośkolwiek z Zobowiązanych. Ponadto, w przypadku gdy kwota wnioskowanej gwarancji przekracza w dniu złożenia wniosku limit główny Gwarant ma prawo odmówić udzielenia gwarancji.

Zgodnie z umową Gwarant nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku nie przyjęcia gwarancji przez beneficjenta gwarancji. Strony zgodnie ustaliły, że Gwarant nie ponosi odpowiedzialności za zasadność i prawidłowość naliczania kwot żądanych przez beneficjentów gwarancji, udzielonych w wykonaniu niniejszej umowy, a solidarna odpowiedzialność Zobowiązanych w zakresie zwrotu kwot wypłaconych przez Gwaranta z tytułu tych gwarancji, zachodzi bez względu na zasadność i prawidłowość wzajemnych roszczeń Zobowiązanych i beneficjentów gwarancji. Z dniem dokonania wypłaty świadczenia pieniężnego z tytułu gwarancji, udzielonej na podstawie umowy o gwarancję ubezpieczeniową, zawartej w wykonaniu niniejszej umowy - Gwarantowi przysługuje w stosunku do Zobowiązanych solidarnie, roszczenie o zwrot wypłaconego świadczenia powiększonego o poniesione przez Gwaranta koszty, związane z jego wypłatą wraz z odsetkami w wysokości ustawowej liczonymi od dnia następnego, po dniu wypłaty świadczenia lub poniesienia kosztów. W zakresie zwrotu kwot wypłaconych przez Gwaranta, solidarna odpowiedzialność Zobowiązanych zachodzi bez względu na zasadność i prawidłowość wzajemnych roszczeń Zobowiązanego na wniosek którego dana gwarancja została wystawiona i beneficjenta tej gwarancji. Zobowiązani nieodwołalnie, bezwarunkowo i solidarnie, zobowiązują się zwrócić Gwarantowi kwoty wypłacone przez Gwaranta w terminie 5 dni od dnia dokonania przez Gwaranta wypłaty z tytułu gwarancji wystawionej na podstawie umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartej w wykonaniu niniejszej umowy, także wtedy gdy został wszczęty spór co do zasadności lub wysokości roszczenia beneficjenta gwarancji.

Zabezpieczeniami roszczeń Gwaranta jest 10 sztuk weksli in blanco z wystawienia Zobowiązanych. Do każdego weksla załączona jest deklaracja wekslowa. Zgodnie z umową Zobowiązani ustanowią na żądanie Gwaranta dodatkowe zabezpieczenia, jeżeli wartość dotychczasowych zabezpieczeń uległa zmniejszeniu lub sytuacja finansowa Zobowiązanych w ocenie Gwaranta uległa znacznemu pogorszeniu. Ważność ustanowionych zabezpieczeń zostanie utrzymana do czasu wygaśnięcia odpowiedzialności Gwaranta z tytułu wszystkich gwarancji udzielonych w wykonaniu niniejszej umowy także w przypadku przedłużenia okresu odpowiedzialności Gwaranta. Umowa niniejsza została zawarta na czas nieokreślony. Gwarant może wypowiedzieć niniejszą umowę ze skutkiem dla wszystkich Zobowiązanych lub w części dotyczącej jednego lub niektórych Zobowiązanych. Każdy z Zobowiązanych może wypowiedzieć niniejszą umowę w części dotyczącej tego Zobowiązanego. Wypowiedzenia są skuteczne od dnia następnego po otrzymaniu przez Zobowiązanego lub odpowiednio Gwaranta pisemnego, pod rygorem nieważności, oświadczenia o wypowiedzeniu niniejszej umowy. Gwarantowi przysługuje prawo rozwiązania niniejszej umowy bez wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez któregośkolwiek z Zobowiązanych jej postanowień.

Zmiana nr 3.

W związku z zawarciem przez Emitenta umowy o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 2 kwietnia 2008 r. dodano nowy opis do prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.5 części III Prospektu dodano:

5.5.2.5.10 Umowa o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A.

Emitent zawarł w dniu 2 kwietnia 2008 r. umowę o kredyt inwestycyjny z Kredyt Bank S.A. Na podstawie umowy bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości 10.680.000,00 zł. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2011 r., przy czym okres wykorzystania kredytu upływa w dniu 31 grudnia 2008 r. Kwota kredytu jest przeznaczona na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z budowlą budynku administracyjnego w Mikołowie o łącznej wartości nakładu w wysokości 15.448.302,56 zł. 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 od przyznanego kredytu w wysokości 0,20%. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: a) hipoteka zwykła w kwocie 10.680.000,00 zł na prawie użytkownictwa wieczystego gruntu przy ul. Żwirki i Wigury w Mikołowie oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących osobny od gruntu przedmiot własności, wpisana w KW nr 49517 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, b) hipoteka kaucyjna do kwoty 2.670.000,00 zł ustanowiona na prawie użytkownictwa wieczystego gruntu przy ul. Żwirki i Wigury w Mikołowie oraz prawie własności budynków i budowli posadowionych na tym gruncie i stanowiących

osobny od gruntu przedmiot własności, wpisana w KW nr 49517 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Mikołowie, c) cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, d) weksel własny In blanco w wystawienia Emitenta, e) nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na istniejących 3 rachunkach bankowych Emitenta prowadzonych w banku, na pokrycie należności banku. Ponadto Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego w zakresie egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty zadłużenia w wysokości 14.000.000,00 zł. Bank może wystąpić do sądu z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 grudnia 2014 r.

Zmiana nr 4.

W związku z zawarciem w dniu 2 kwietnia 2008 r. przez Emitenta aneksu do umowy o udzielenie gwarancji z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie dodano nowy opis do prospektu emisyjnego.

W punkcie 5.5.2.7.2 części III Prospektu dodano nowy opis:

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	09.04.2010	Modernizacja i Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków Płaszów II w Krakowie	M.P.W. i K. Kraków Senatorska 1	Do dnia 09.04.2008 r. kwota: 3.542.531,42 Euro. Do dnia 09.04.2010 r. kwota: 1.062.759,42 Euro.
			01.01.08	31.12.2009			1 080 578,68 Euro

Zmiana nr 5.

W związku z nabyciem przez spółkę INFRA S.A. (spółka zależna od PBG S.A.) 25.969 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i stanowiących 50,99% kapitału zakładowego w spółce WIERTMAR Spółka z ograniczona odpowiedzialnością, zmienia się opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent.

W punkcie punkt 6.1 część III Prospektu było:

6.1 Opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PBG, jako spółka zależna PBG S.A.

PBG S.A. posiada 105.397.300 akcji Emitenta, stanowiących 76,00% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 105.397.300 głosów, tj. 76,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W skład Grupy Kapitałowej PBG, poza Emitentem, wchodzi 15 innych spółek bezpośrednio zależnych od PBG S.A. oraz jedna spółka pośrednio zależna od PBG S.A., a bezpośrednio zależna od INFRA S.A.

Poniżej przedstawiono kluczowe informacje o innych niż Emitent spółkach bezpośrednio zależnych od PBG S.A.

Lp.	Spółka zależna	Udział PBG S.A. w kapitale zakładowym	Udział PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów
1.	Apartamenty Poznańskie sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	51,00%	51,00%
2.	BROKAM sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
3.	EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD z siedzibą w Kanadzie, prowincja Alberta	100,00%	100,00%

4.	„Gas & Oil Engineering” s.r.o. z siedzibą w Popradzie, Słowacja	62,45%	62,45%
5.	Hydrobudowa 9 PIB S.A. z siedzibą w Poznaniu	69,16%	69,16%
6.	INFRA S.A. z siedzibą w Wysogotowie	99,95%	99,95%
7.	KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie	100,00%	100,00%
8.	PBG Dom sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	84,85%	84,85%
9.	Przedsiębiorstwo Drogowo - Mostowe DROMOST sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie	87,39%	87,39%
10.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	99,56%	99,56%
11.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A. z siedzibą w Nowym Tomyślu	100,00%	100,00%
12.	Bathinex sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
13.	AVATIA sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Wysogotowie	99,80%	99,80%
14.	BETPOL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	70,00%	70,00%
15.	APRIVIA S.A. w organizacji z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%

Źródło: PBG S.A.

Tabela. Informacje o innych niż Emitent spółkach pośrednio zależnych od PBG S.A.

Lp.	Spółka zależna od INFRA S.A.	Udział INFRA S.A. w kapitale zakładowym	Udział INFRA S.A. w ogólnej liczbie głosów
1	PRIS sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	51,02%	51,02%

Źródło: PBG S.A.

Grupa Kapitałowa PBG konsoliduje podmioty gospodarcze o zasięgu międzynarodowym, działające głównie na rynku instalacyjnym jako wykonawca w branży gazowniczej, naftowej i ochrony środowiska, w szczególności systemów wodociągowych i kanalizacyjnych (Emitent, PBG S.A., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” sp. z o.o., KWG S.A.), renowacji, monitoringu rurociągów oraz technologii bezwykopowych („PRIS” sp. z o.o.), inwestycji drogowych (Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe DROMOST sp. z o.o.; Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A.; BETPOL S.A., APRIVIA S.A.), a także działalności deweloperskiej (PBG Dom sp. z o.o., Apartamenty Poznańskie sp. z o.o.). Spółka Hydrobudowa 9 PIB S.A. specjalizuje się w pracach inżynierskich z zakresu hydrologii oraz gospodarki wodnej. Trzon działalności tej spółki stanowią usługi projektowania i budowy obiektów gospodarki ściekowej, w szczególności oczyszczalni ścieków.

Podmioty z Grupy Kapitałowej PBG. specjalizują się także w renowacjach sieci wodociągowych, kanalizacyjnych i gazowych (PBG S.A., INFRA S.A.), 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. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A jest wykonawcą robót drogowych, mostowych i inżynierskich, posiada ponadto Wytwórnię Mas Bitumicznych z laboratorium badawczym. Obszarem działalności Spółki BETPOL SA to przede wszystkim prace drogowe. Oferuje recykling na zimno z zastosowaniem spienionych bitumów. Zajmuje się frezowaniem nawierzchni asfaltowych i betonowych. BETPOL SA wytwarza także mieszanki mineralno-bitumiczne na zimno oraz beton towarowy. Ponadto świadczy usługi z zakresu prac rozbiórkowych, wykonuje konstrukcje stalowe oraz

prace montażowo-budowlane, prace instalacyjne i żelbetonowe. Oferuje również recykling gazu pochodzącego z rozbiórek.

Spółki BROKAM sp. z o.o. oraz Bathinex sp. z o.o. posiadają niezabudowane nieruchomości położone w miejscowości Brodziejów w województwie dolnośląskim, na której zlokalizowane jest złożo granodiorytu Brodziejów-Kłownik Pole A oraz Pole B, są właścicielami dokumentacji geologicznej złoża granodiorytu wraz z informacją geologiczną zawartą w uproszczonej dokumentacji geologicznej oraz pozostałych praw wynikających z własności do dokumentacji geologicznej na przedmiotowe złożo. Na Spółkę BROKAM zostały przeniesione również prawa wynikające z koncesji na wydobywanie granodiorytu ze złoża. Włączenie BROKAM sp. z o.o. oraz Bathinex sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej PBG stworzy zaplecze materiałowe dla spółek z Grupy Kapitałowej PBG z obszaru budownictwa drogowego.

Przedmiotem działalności Spółki AVATIA sp. z o.o. jest świadczenie usług informatycznych w tym: doradztwo w zakresie informatyki, wdrażanie systemów informatycznych, przetwarzanie danych, usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych. Spółka AVATIA jako członek Grupy Kapitałowej PBG, pełni funkcję wsparcia informatycznego dla wszystkich Spółek z Grupy

Spółka APRIVIA S.A., odpowiadać będzie za umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej PBG w obszarze budownictwa drogowego, w tym za pozyskiwanie i realizację kontraktów oraz za organizację finansowania.

W punkcie 6.1 część III Prospektu jest:

6.1 Opis grupy kapitałowej, do której należy Emitent

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PBG, jako spółka zależna PBG S.A.

PBG S.A. posiada 105.397.300 akcji Emitenta, stanowiących 76,00% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 105.397.300 głosów, tj. 76,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W skład Grupy Kapitałowej PBG, poza Emitentem, wchodzi 15 innych spółek bezpośrednio zależnych od PBG S.A. oraz dwie spółki pośrednio zależne od PBG S.A., a bezpośrednio zależne od INFRA S.A. Poniżej przedstawiono kluczowe informacje o innych niż Emitent spółkach bezpośrednio zależnych od PBG S.A.

Lp.	Spółka zależna	Udział PBG S.A. w kapitale zakładowy m	Udział PBG S.A. w ogólnej liczbie głosów
1.	Apartamenty Poznańskie sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	51,00%	51,00%
2.	BROKAM sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
3.	EXCAN OIL AND GAS ENGINEERING LTD z siedzibą w Kanadzie, prowincja Alberta	100,00%	100,00%
4.	„Gas & Oil Engineering” s.r.o. z siedzibą w Popradzie, Słowacja	62,45%	62,45%
5.	Hydrobudowa 9 PIB S.A. z siedzibą w Poznaniu	69,16%	69,16%
6.	INFRA S.A. z siedzibą w Wysogotowie	99,95%	99,95%
7.	KWG S.A. z siedzibą w Szczecinie	100,00%	100,00%
8.	PBG Dom sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	84,85%	84,85%
9.	Przedsiębiorstwo Drogowo – Mostowe DROMOST sp. z o.o. z siedzibą w Żabnie	87,39%	87,39%
10.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu	99,56%	99,56%

11.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A. z siedzibą w Nowym Tomyślu	100,00%	100,00%
12.	Bathinex sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%
13.	AVATIA sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Wysogotowie	99,80%	99,80%
14.	BETPOL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy	70,00%	70,00%
15.	APRIVIA S.A. w organizacji z siedzibą w Wysogotowie	100,00%	100,00%

Źródło: PBG S.A.

Tabela. Informacje o innych niż Emitent spółkach pośrednio zależnych od PBG S.A.

Lp.	Spółka zależna od INFRA S.A.	Udział INFRA S.A. w kapitale zakładowym	Udział INFRA S.A. w ogólnej liczbie głosów
1	PRIS sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	51,02%	51,02%
2	WIERTMAR sp. z o.o. z siedzibą w Kopance	50,99%	50,99%

Źródło: PBG S.A.

Grupa Kapitałowa PBG konsoliduje podmioty gospodarcze o zasięgu międzynarodowym, działające głównie na rynku instalacyjnym jako wykonawca w branży gazowniczej, naftowej i ochrony środowiska, w szczególności systemów wodociagowych i kanalizacyjnych (Emitent, PBG S.A., Przedsiębiorstwo Inżynieryjne „Metorex” sp. z o.o., KWG S.A.), renowacji, monitoringu rurociągów oraz technologii bezwykopowych („PRIS” sp. z o.o., WIERTMAR sp. z o.o.), inwestycji drogowych (Przedsiębiorstwo Drogowo-Mostowe DROMOST sp. z o.o.; Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A.; BETPOL S.A., APRIVIA S.A.), a także działalności deweloperskiej (PBG Dom sp. z o.o., Apartamenty Poznańskie sp. z o.o.). Spółka Hydrobudowa 9 PIB S.A. specjalizuje się w pracach inżynierskich z zakresu hydrologii oraz gospodarki wodnej. Trzon działalności tej spółki stanowią usługi projektowania i budowy obiektów gospodarki ściekowej, w szczególności oczyszczalni ścieków. Podmioty z Grupy Kapitałowej PBG. specjalizują się także w renowacjach sieci wodociagowych, kanalizacyjnych i gazowych (PBG S.A., INFRA S.A.), 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. Spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjno-Drogowych S.A jest wykonawcą robót drogowych, mostowych i inżynierskich, posiada ponadto Wytwórnię Mas Bitumicznych z laboratorium badawczym. Obszarem działalności Spółki BETPOL SA to przede wszystkim prace drogowe. Oferuje recykling na zimno z zastosowaniem spienionych bitumów. Zajmuje się frezowaniem nawierzchni asfaltowych i betonowych. BETPOL SA wytwarza także mieszanki mineralno-bitumiczne na zimno oraz beton towarowy. Ponadto świadczy usługi z zakresu prac rozbiórkowych, wykonuje konstrukcje stalowe oraz prace montażowo-budowlane, prace instalacyjne i żelbetonowe. Oferuje również recykling gazu pochodzącego z rozbiórek.

Spółki BROKAM sp. z o.o. oraz Bathinex sp. z o.o. posiadają niezabudowane nieruchomości położone w miejscowości Brodziszów w województwie dolnośląskim, na której zlokalizowane jest złożo granodorytu Brodziszów-Kłośnik Pole A oraz Pole B, są właścicielami dokumentacji geologicznej złoża granodorytu wraz z informacją geologiczną zawartą w uproszczonej dokumentacji geologicznej oraz pozostałych praw wynikających z własności do dokumentacji geologicznej na przedmiotowe złożo. Na Spółkę BROKAM zostały przeniesione również prawa wynikające z koncesji na wydobywanie granodorytu ze złoża. Włączenie BROKAM sp. z o.o. oraz Bathinex sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej PBG stworzy zaplecze materiałowe dla spółek z Grupy Kapitałowej PBG z obszaru budownictwa drogowego.

Przedmiotem działalności Spółki AVATIA sp. z o.o. jest świadczenie usług informatycznych w tym: doradztwo w zakresie informatyki, wdrażanie systemów informatycznych, przetwarzanie danych, usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych. Spółka AVATIA jako członek Grupy Kapitałowej PBG, pełni funkcję wsparcia informatycznego dla wszystkich Spółek z Grupy

Spółka APRIVIA S.A., odpowiadać będzie za umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej PBG w obszarze budownictwa drogowego, w tym za pozyskiwanie i realizację kontraktów oraz za organizację finansowania.

Zmiana nr 6.

W związku z podpisaniem w dniu 2 kwietnia 2008 r. aneksu nr 5 do umowy z dnia 29 kwietnia 2005 r. o kredyt rewolwingowy dokonano odpowiedniej zmiany w prospekcie emisyjnym.

W punkcie 5.5.2.5.3 części III Prospektu było:

5.5.2.5.3. Umowa o kredyt rewolwingowy z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt rewolwingowy, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu: w kwocie 15.000.000,00 zł na okres od 25 kwietnia 2006 r. do 27 marca 2007 r. oraz w kwocie 25.000.000,00 zł na okres od 28 marca 2007 r. do 27 kwietnia 2008 r. 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 kapitałowej PBG co najmniej w wysokości 200% w okresie minimum jednego miesiąca od daty zakończenia transakcji, z zastrzeżeniem, 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 37.500.000,00 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 27 kwietnia 2011 r.

W punkcie 5.5.2.5.3 części III prospektu jest:

5.5.2.5.3. Umowa o kredyt rewolwingowy z Bankiem Millennium S.A.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt rewolwingowy, na podstawie której bank udzielił Emitentowi kredytu: w kwocie 15.000.000,00 zł na okres od 25 kwietnia 2006 r. do 27 marca 2007 r. oraz w kwocie 25.000.000,00 zł na okres od 28 marca 2007 r. do 27 kwietnia 2008 r., zmieniony następnie aneksem nr 5 na okres od 2 kwietnia 2008 r. do 31 marca 2009 r., 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 kapitałowej PBG co najmniej w wysokości 200% w okresie minimum jednego miesiąca od daty zakończenia transakcji, z zastrzeżeniem, że przelew dotyczyć będzie zawartego kontraktu, c) poręczenie cywilne spółki PBG S.A. i INFRA 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 37.500.000,00 zł. Bank może wystąpić do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31.03.2012 r.