

**Uchwała Zarządu
spółki pod firmą HYDROBUDOWA Śląsk Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach
z dnia 16 grudnia 2006 roku**

I. Zarząd Spółki pod firmą HYDROBUDOWA Śląsk Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach postanawia przyjąć w dniu 16 grudnia 2006 roku plan połączenia wraz z załącznikami przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu spółek handlowych, pomiędzy:

1. Spółką **Hydrobudowa Włocławek Spółka Akcyjna** z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017342, jako spółką przejmującą, zwaną dalej „**Hydrobudową Włocławek**” lub „**Spółką Przejmującą**”

a

2. Spółką **Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach przy ul. Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120666, jako spółką przejmowaną, zwaną dalej „**Hydrobudową Śląsk**” lub „**Spółką Przejmowaną**”.

o treści jak w załączniku do tejże uchwały, oraz parafować i podpisać przyjęty plan połączenia wraz z załącznikami.

II. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik do uchwały:

- plan połączenia wraz z załącznikami.

Jerzy Ciechanowski

Edward Kasprzak

Joanna Zwolak

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Ciechanowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Edward Kasprzak

**CZŁONEK ZARZĄDU
GŁÓWNY KASJER**

Joanna Zwolak

**Uchwała Zarządu
spółki pod firmą HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
z dnia 16 grudnia 2006 roku**

I. Zarząd Spółki pod firmą HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie postanawia przyjąć w dniu 16 grudnia 2006 roku plan połączenia wraz z załącznikami przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu spółek handlowych, pomiędzy:

1. Spółką **Hydrobudowa Włocławek Spółka Akcyjna** z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017342, jako spółką przejmującą, zwaną dalej „**Hydrobudową Włocławek**” lub „**Spółką Przejmującą**”

a

2. Spółką **Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach przy ul. Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120666, jako spółką przejmowaną, zwaną dalej „**Hydrobudową Śląsk**” lub „**Spółką Przejmowaną**”.

o treści jak w załączniku do tejże uchwały, oraz parafować i podpisać przyjęty plan połączenia wraz z załącznikami.

II. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załącznik do uchwały:

- plan połączenia wraz z załącznikami.

Tomasz Starzak

.....
PREZES ZARZĄDU
Tomasz Starzak

Rafał Damasiewicz

.....
WICEPREZES ZARZĄDU
Rafał Damasiewicz

Andrzej Zwierzchowski

.....
WICEPREZES ZARZĄDU
Andrzej Zwierzchowski

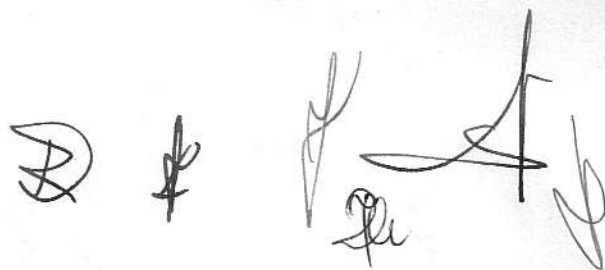
PLAN POŁĄCZENIA

HYDROBUDOWY WŁOCŁAWEK S.A.

ORAZ

HYDROBUDOWY ŚLĄSK S.A.

UZGODNIONY I PODPISANY W WYSOGOTOWIE K/POZNANIA
DNIA 16 GRUDNIA 2006 ROKU

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are four distinct marks: a circular stamp-like signature, a stylized 'f' or 'k' mark, a large stylized signature, and a smaller signature below it.

Niniejszy plan połączenia („Plan Połączenia”) został przygotowany i uzgodniony na podstawie art. 498 i 499 Kodeksu spółek handlowych, pomiędzy:

1. Spółką **Hydrobudowa Włocławek Spółka Akcyjna** z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017342, jako spółką przejmującą, zwaną dalej „**Hydrobudową Włocławek**” lub „**Spółką Przejmującą**”

a

2. Spółką **Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach przy ul. Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120666, jako spółką przejmowaną, zwaną dalej „**Hydrobudową Śląsk**” lub „**Spółką Przejmowaną**”.

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana zwane są dalej łącznie „**Spółkami**”, a każda z nich z osobna „**Spółką**”.

Zważywszy, że:

- Spółki Hydrobudowa Włocławek S.A. oraz Hydrobudowa Śląsk S.A. są podmiotami o podobnym zakresie działalności oraz funkcjonują w ramach tej samej grupy kapitałowej.
- Połączenie Hydrobudowy Włocławek S.A. i Hydrobudowy Śląsk S.A. 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.

Spółki uzgadniają niniejszy Plan Połączenia:

I. Typ, firma i siedziba łączących się Spółek

Spółka Przejmująca:

Spółka akcyjna pod firmą **Hydrobudowa Włocławek Spółka Akcyjna** z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35, 62-081 Przeźmierowo, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017342.

Spółka Przejmowana:

Spółka akcyjna pod firmą **Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach przy ul. Józefa Wolnego 4, 40-857 Katowice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000120666

II. Sposób łączenia

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia Hydrobudowy Śląsk przez Hydrobudowę Włocławek w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji Hydrobudowy Włocławek, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („**Połączenie**”).

Kapitał zakładowy Hydrobudowy Włocławek wskutek Połączenia podwyższony zostanie z kwoty 73.500.000,00 (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy) złotych do kwoty 138.673.200,00 (słownie: sto trzydzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych, tj. o kwotę 65.173.200,00 (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów sto 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 wartości nominalnej 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) złotych każda akcja z przeznaczeniem dla akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk (dalej „**Akcje Połączeniowe**”).

Hydrobudowa Śląsk przeniesie na Hydrobudowę Włocławek swój majątek w całości wraz ze wszystkimi korzyściami i ciężarami w dniu Połączenia – dniu wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy Spółki Przejmowanej („**Sąd Rejestrowy**”). W zamian za majątek Hydrobudowy Śląsk Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk Akcje Połączeniowe. 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.

Podstawą Połączenia są bilanse jednostkowe Hydrobudowy Włocławek i Hydrobudowy Śląsk sporządzone na dzień 30 listopada 2006 roku.

III. Stosunek wymiany akcji

1. Stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na Akcje Połączeniowe

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) akcję Hydrobudowy Śląsk zostanie wydanych 0,3873 (słownie: zero i 3873/10000) Akcji Połączeniowej (stosunek wymiany akcji zwany jest dalej „**Parytetem Wymiany**”).

Akcje Połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej 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 Krajowego Rejestru Sądowego (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**”). Jeżeli po zastosowaniu powyższego Parytetu Wymiany w stosunku do wszystkich akcji Spółki Przejmowanej, danemu akcjonariuszowi Hydrobudowy Śląsk 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**”). Dzień Referencyjny zostanie określony zgodnie z powyższymi zasadami oraz regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. przez Zarząd Spółki Przejmującej.

2. Opinia dotycząca Parytetu Wymiany

Parytet Wymiany został wyznaczony na podstawie niezależnych wycen obu Spółek sporządzonych przez doradcę finansowego – Departament Rynków Kapitałowych BZ WBK S.A. („**Doradca**”). Za wartość godziwą Zarządy obu Spółek uznały wartości wyznaczone w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wyceny przygotowane przez Doradcę oparto na:

- perspektywach rozwoju rynku,



- obecnej i przyszłej pozycji rynkowej obu Spółek,
- przewidywanych wynikach finansowych.

Obie Spółki działają w bardzo perspektywnym sektorze ochrony środowiska i hydrotechniki. Jedną z głównych szans dynamicznego rozwoju sektora są środki z Unii Europejskiej. Szacuje się, że w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (w latach 2007-2013) wartość inwestycji na budownictwo hydrotechniczne wyniesie co najmniej 500 mln euro. Pula pieniędzy zwiększy się jeszcze bardziej, gdy uwzględni się wkład własny inwestorów (na poziomie około 20% każdej planowanej inwestycji).

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. Prognozy finansowe stanowiące podstawę wyceny uwzględniają efekty prowadzonej przez Hydrobudowę Śląsk restrukturyzacji, która ma odzwierciedlenie we wzroście efektywności działania mierzonej poziomem rentowności.

W związku z powyższym, Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana uzgodniły niniejszy Plan Połączenia w oparciu o ustalony Parytet Wymiany.

IV. Wydanie Akcji Połączeniowych

W zamian za przeniesienie majątku Hydrobudowy Śląsk na Hydrobudowę Włocławek Spółka Przejmująca wyda uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej nie więcej niż 1.303.464 (słownie: jeden milion trzysta trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt cztery) Akcje Połączeniowe zwykłe na okaziciela serii J nowej emisji Hydrobudowy Włocławek.

W związku z dematerializacją Akcji Połączeniowych wydanie Akcji Połączeniowych uprawnionym akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk nastąpi w drodze zapisania Akcji Połączeniowych na właściwych rachunkach papierów wartościowych uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk lub we właściwych rejestrach prowadzonych dla uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w wypadku gdy akcje Hydrobudowy Śląsk należące do uprawnionych akcjonariuszy Hydrobudowy Śląsk nie są zapisane na rachunkach papierów wartościowych.

Uprawnionymi akcjonariuszami Hydrobudowy Śląsk będą podmioty, na których rachunkach papierów wartościowych akcje Hydrobudowy Śląsk zapisane będą w Dniu Referencyjnym lub, które w Dniu Referencyjnym będą widniały w odpowiednich rejestrach akcji Hydrobudowy Śląsk prowadzonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską a obejmujących akcje Hydrobudowy Śląsk niezapisane na rachunkach papierów wartościowych.

W dniu podpisania Planu Połączenia na kapitał zakładowy Hydrobudowy Śląsk składa się 3.365.517 (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset siedemnaście) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela. W dniu podpisania niniejszego Planu Połączenia 3.356.818 akcji Hydrobudowy Śląsk wprowadzonych zostało do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wprowadzenie pozostałych 8.699 akcji Hydrobudowy Śląsk do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. planowane jest na dzień 21 grudnia 2006 roku. W związku z tym zarówno w dniu Połączenia, jak i w Dniu Referencyjnym wszystkie akcje Hydrobudowy Śląsk będą wprowadzone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu podpisania Planu Połączenia Hydrobudowa Śląsk nie posiada żadnych akcji własnych. Od dnia podpisania Planu Połączenia do Dnia Referencyjnego Spółka Przejmowana nie będzie nabywała akcji własnych.

W dniu podpisania Planu Połączenia Hydrobudowa Włocławek nie posiada żadnych akcji Hydrobudowy Śląsk. Od dnia podpisania Planu Połączenia do Dnia Referencyjnego Spółka Przejmująca nie będzie nabywała akcji Spółki Przejmowanej.

V. Zasady wydawania Akcji Połączeniowych, Dopłaty Gotówkowe

1. Zasady przydziału Akcji Połączeniowych akcjonariuszom Spółki Przejmowanej

Przydział Akcji Połączeniowych akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk zostanie przeprowadzony w proporcji do posiadanych przez nich akcji Hydrobudowy Śląsk zgodnie z Parytetem Wymiany, przy czym Akcje Połączeniowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk według stanu posiadania akcji Hydrobudowy Śląsk w Dniu Referencyjnym.

2. Dopłaty gotówkowe

Jeżeli po zastosowaniu 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. Cena jednej Akcji Połączeniowej ustalona dla potrzeb Dopłat Gotówkowych będzie równa 274,90 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt cztery złote i 90/100).

Wyplata Dopłat Gotówkowych zostanie sfinansowana z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

VI. Dzień, od którego Akcje Połączeniowe wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej uprawniają do udziału w zysku

Akcje Połączeniowe wydane akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk będą uczestniczyć w podziale zysku na równi ze wszystkimi innymi akcjami Hydrobudowy Włocławek od dnia 1 stycznia 2006 roku, tj. za rok obrotowy 2006.

VII. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom Spółki Przejmowanej lub innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych korzyści akcjonariuszom Hydrobudowy Śląsk lub innym osobom szczególnie uprawnionym w Hydrobudowie Śląsk.

VIII. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz innych osób uczestniczących w Połączeniu

Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółek ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

IX. Zgody i zezwolenia

Zarówno Hydrobudowa Włocławek, jak i Hydrobudowa Śląsk są spółkami zależnymi PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k. Poznania („PBG”) i należą do grupy kapitałowej PBG.

Zgodnie z przepisem art. 13 pkt 6 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. Nr 244, poz. 2080 ze zm.), zamiar koncentracji przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej nie polega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W związku z tym, Połączenie nie wymaga zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorców.

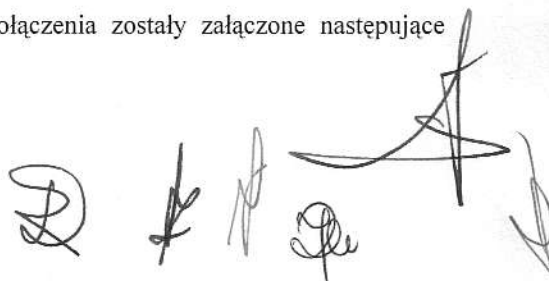
Warunkiem realizacji Połączenia będzie uzyskanie przez łączące się Spółki wszystkich innych niezbędnych zgód, o ile takie będą wymagane.

X. Firma Spółki Przejmującej

Hydrobudowa Włocławek i Hydrobudowa Śląsk postanawiają, iż w związku z Połączeniem firma Spółki Przejmującej zostanie zmieniona i od dnia Połączenia będzie brzmiała: Hydrobudowa Polska Spółka Akcyjna.

XI. Załączniki

Zgodnie z art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych do Planu Połączenia zostały załączone następujące dokumenty:



1. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Hydrobudowy Włocławek w sprawie Połączenia (załącznik nr 1).
2. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Hydrobudowy Śląsk w sprawie Połączenia (załącznik nr 2).
3. Projekt zmian Statutu Hydrobudowy Włocławek S.A. jako Spółki Przejmującej (załącznik nr 3).
4. Ustalenie wartości majątku Hydrobudowy Śląsk jako Spółki Przejmowanej na dzień 30 listopada 2006 r. (załącznik nr 4).
5. Oświadczenie o stanie księgowym Hydrobudowy Włocławek sporządzone dla celów Połączenia na dzień 30 listopada 2006 r. (załącznik nr 5).
6. Oświadczenie o stanie księgowym Hydrobudowy Śląsk sporządzone dla celów Połączenia na dzień 30 listopada 2006 r. (załącznik nr 6).

CZŁONEK ZARZĄDU
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Zwolak

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Ciechanowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Edward Kasprzak

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Stąrzak

WICEPREZES ZARZĄDU

Andrzej Ziarko

WICEPREZES ZARZĄDU

Rafał Damasiewicz

Załącznik nr 1

Uchwała Nr []
Walnego Zgromadzenia Hydrobudowy Włocławek S.A.
z dnia []
w sprawie połączenia z Hydrobudową Śląsk S.A.
oraz w sprawie zmiany Statutu Hydrobudowy Włocławek S.A.

Walne Zgromadzenie Hydrobudowy Włocławek S.A. niniejszym uchwala, co następuje:

1. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych uchwala 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 [] z dnia [] 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 274,90 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt cztery 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 138.679.250,00 (słownie: sto trzydzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.773.585 (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych 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,
- 1.303.585 (jeden milion trzysta trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji 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.
11. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Załącznik nr 2

Uchwała Nr []
Walnego Zgromadzenia Hydrobudowy Śląsk S.A.
z dnia []
w sprawie połączenia z Hydrobudową Włocławek S.A.

Walne Zgromadzenie Hydrobudowy Śląsk S.A. niniejszym uchwala, co następuje:

1. Na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 i art. 506 Kodeksu spółek handlowych uchwala się połączenie Hydrobudowy Śląsk S.A. z siedzibą w Katowicach („Hydrobudowa Śląsk”) z Hydrobudową Włocławek S.A. z siedzibą w Poznaniu („Hydrobudowa Włocławek”), 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 [] z dnia [] roku („**Plan Połączenia**”).
3. Kapitał zakładowy Hydrobudowy Włocławek wskutek połączenia się z Hydrobudową Śląsk zostanie podwyższony 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 274,90 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt cztery 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.

Zarząd Hydrobudowy Włocławek będzie upoważniony 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.

12. 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, w związku z czym Statut Hydrobudowy Włocławek zostanie zmieniony, 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 138.679.250,00 (słownie: sto trzydzieści osiem milionów sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na 2.773.585 (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych 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,
- 1.303.585 (jeden milion trzysta trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji 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.”

7. Zobowiązuje się Zarząd Hydrobudowy Śląsk do dokonania wszelkich czynności koniecznych dla prawidłowego wykonania postanowień niniejszej uchwały oraz postanowień przepisów tytułu IV działu I rozdziału 2 Kodeksu spółek handlowych.

8. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 3

Projekt zmian Statutu Hydrobudowy Włocławek S.A. w związku z planowanym połączeniem z Hydrobudową Śląsk S.A.

1. § 1 statutu Hydrobudowy Włocławek S.A. w dotychczasowym brzmieniu:

- „1. Firma Spółki brzmi: HYDROBUDOWA Włocławek Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu HYDROBUDOWA Włocławek S.A.”

otrzymuje następujące brzmienie:

- „1. Spółka działa pod firmą: HYDROBUDOWA POLSKA Spółka Akcyjna.
2. W obrocie Spółka może używać skrótu: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.”

2. § 9 statutu Hydrobudowy Włocławek S.A. w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.500.000,00 (siedemdziesiąt trzy miliony pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na:

- 10.353 (dziesięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt trzy) akcji imiennych 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”,

tj. łącznie 1.470.000 (jeden milion czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każda akcja.”

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,
- 1.303.585 (jeden milion trzysta trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii J.”

3. § 40 statutu Hydrobudowy Włocławek S.A. w dotychczasowym brzmieniu:

„Do reprezentowania Spółki są upoważnieni:

1. Prezes i Wiceprezes Zarządu, każdy indywidualnie.
2. Członek Zarządu łącznie z prokurentem lub innym Członkiem Zarządu.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”

Załącznik nr 4

**Ustalenie wartości majątku Hydrobudowy Śląsk S.A.
jako Spółki Przejmowanej na dzień 30 listopada 2006 r.**

[w załączeniu dokumenty]

The block contains several handwritten signatures and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are approximately five distinct marks, including what appears to be a stylized 'Z' or 'S' in a circle, a vertical line with a hook, and several more complex, cursive signatures.

"Hydrobudowa Śląsk" S.A.

40-857 Katowice, ul. Józefa Wolnego 4

tel. 358-90-00

fax: 358-90-13, 358-90-68

identyfikator: 271197640

NIP 634-013-42-28

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2005	30.11.2006
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPRERACYJNEJ		
I. ZYSK / STRATA NETTO	- 114 591 165,04	1 878 649,99
II. KOREKTY RAZEM:	100 626 528,15	- 130 476 393,15
1. Amortyzacja	1 896 230,73	2 009 043,81
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	- 404 062,93	328 048,77
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 657 050,22	1 864 508,45
4. Zysk / strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 5 178 802,76	- 14 171 898,19
5. Zmiana stanu rezerw	3 114 399,00	7 280 506,76
6. Zmiana stanu zapasów	1 408 110,92	3 960 740,72
7. Zmiana stanu należności	11 170 973,28	- 23 653 820,99
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 890 386,24	- 21 167 872,65
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	87 839 681,28	- 86 925 649,83
10. Inne korekty	13 334,65	-
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I +/- II)	- 13 964 636,89	- 128 597 743,16
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. WPŁYWY	20 385 302,90	14 524 417,39
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	126 266,00	367 041,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7 700 000,00	12 750 000,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 262 268,71	829 597,78
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	12 262 268,71	829 597,78
- zbycie aktywów finansowych	12 179 331,44	763 888,67
- dywidendy i udziały w zyskach	7 845,00	7 789,08
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	7 434,22	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	67 658,05	57 920,03
4. Inne wpływy inwestycyjne	296 768,19	577 778,61
II. WYDATKI	2 133 797,98	2 531 765,82
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 580 566,91	1 958 681,19
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	298 266,15	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-

b) w pozostałych jednostkach	298 266,15	-
- nabycie aktywów finansowych	298 266,15	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	254 964,92	573 084,63
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I - II)	18 251 504,92	11 992 651,57
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. WPŁYWY	30 393 526,51	175 061 336,87
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	75 682 374,05
2. Kredyty i pożyczki	30 393 526,51	99 378 962,82
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. WYDATKI	29 396 609,50	52 633 914,34
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	27 085 364,80	50 214 717,39
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	641 054,22	540 225,43
8. Odsetki	1 670 190,48	1 728 708,01
9. Inne wydatki finansowe	-	150 263,51
III. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I - II)	996 917,01	122 427 422,53
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 283 785,04	5 822 330,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	5 687 847,97	5 494 282,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	404 062,93	328 048,77
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	9 642 686,67	14 926 471,71
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	14 926 471,71	20 748 802,65
- o ograniczonej możliwości dysponowania.	699 755,28	8 832 573,19

Katowice, dnia 14.12.2006 r.

Sporządził:

Zatwierdził:

PREZES Zarządu

Jerzy Klechaniowski

WICEPREZES Zarządu

Edward Kasprzak

CZŁONEK Zarządu
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Zwolak

"Hydrobudowa Śląsk" S.A.
40-857 Katowice, ul. Józefa Wolnego 4
tel. 356-90-00
fax: 356-90-13, 356-90-68
skrytka pocztowa: 123
identyfikator: 271197640
NIP 634-013-42-26

"Hydrobudowa Śląsk" S.A.

40-857 Katowice, ul. Józefa Wolnego 4

tel. 358-90-00

fax: 358-90-13, 358-90-68

identyfikator: 271197640

NIP 634-013-42-28

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	31.12.2005	30.11.2006
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	34 434 581,15	- 79 274 503,27
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	18 236,04	-
- korekty błędów podstawowych	- 3 240 373,00	- 5 488,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 212 444,19	- 79 279 991,27
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 755 170,00	8 755 170,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	24 900 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	24 900 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	24 900 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 755 170,00	33 655 170,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1 Zmiana 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	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 941 712,78	13 935 787,96
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 1 005 924,82	50 897 621,63
a) zwiększenie (z tytułu)	584 658,18	51 383 747,58
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	51 265 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	490 089,27	-
- zbycia przeszacowanych środków trwałych	94 568,91	118 747,58
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 590 583,00	486 125,95
- pokrycia straty	1 590 583,00	-
- koszty związane z emisją akcji	-	486 125,95
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 935 787,96	64 833 409,59
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 838 192,08	15 847 840,75
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	4 009 648,67	- 7 399 865,03
a) zwiększenie (z tytułu)	11 497 734,09	5 982 875,87
- wyceny lokat powyżej 12 miesięcy	481,51	-
- rozwiązania rezerw z tyt. odroc. podatku doch.	991 454,00	1 868 596,00
- utworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku	-	361 629,00
- storno wyceny transakcji zabezpieczających	-	1 100 261,69
- odpisu aktualizującego inwestycje w nieruchomości	10 505 798,58	2 652 389,18
- prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	7 488 085,42	13 382 740,90
- zbycia przeszacowanych środków trwałych	94 568,91	118 747,58
- odwrócenia wyceny lokat powyżej 12 miesięcy	776,67	-
- utworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 003 316,00	503 954,00
- storno wyceny inwestycji w nieruchomości	5 022 590,51	9 834 716,32
- storno aktywów z tytułu odroczonego podatku	-	209 049,00
- wyksięgowanie prawa wieczystego użytk. gruntów	366 833,33	812 964,00
- wycena transakcji zabezpieczających	-	1 903 310,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	15 847 840,75	8 447 975,72
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	- 1 100 493,71	- 117 813 301,98
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	490 089,27	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	18 236,04	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	508 325,31	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	490 089,27	-
- podziału zysku	490 089,27	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 236,04	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 590 582,98	117 813 301,98
- korekty błędów podstawowych	3 240 373,00	5 488,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 830 955,98	117 818 789,98
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 590 583,00	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	1 590 583,00	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 240 372,98	117 818 789,98
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 3 222 136,94	- 117 818 789,98
8. Wynik netto	- 114 591 165,04	1 878 649,99
a) zysk netto	-	1 878 649,99
b) strata netto	114 591 165,04	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	- 79 274 503,27	- 9 003 584,68
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	- 79 274 503,27	- 9 003 584,68
III. podziału zysku (pokrycia straty)	- 79 274 503,27	- 9 003 584,68

CZŁONKOWI ZARZĄDU
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Zwolak

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kuchanowski

Podpis Kierownika jednostki

WICEPREZES ZARZĄDU

Edward Kasprzak

Katowice, 14.12.2006 r.

"Hydrobudowa Śląsk" S.A.

40-857 Katowice, ul. Józefa Wolnego 4

tel. 358-90-00

fax: 358-90-13, 358-90-68

skrytka pocztowa: 123

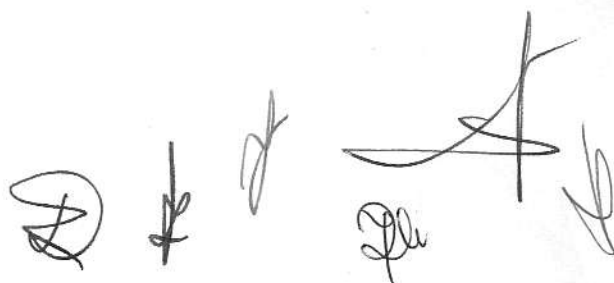
identyfikator: 271197640

NIP 634-013-42-28

Załącznik nr 5

Oświadczenia o stanie księgowym Hydrobudowy Włocławek S.A.
sporządzone dla celów Połączenia na dzień 30 listopada 2006 r.

[w załączeniu dokumenty]

A collection of handwritten signatures and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are approximately six distinct marks, including a large stylized signature, a smaller signature, and several initials or short signatures.



PN-EN ISO 9001:2001
AQAP 2120:2003



Włocławek, dn. 15 grudnia 2006 r.

Załącznik nr 5

Oświadczenie o stanie księgowym HYDROBUDOWY Włocławek S.A.
sporządzone na dzień 30 listopada 2006 roku.

Zarząd HYDROBUDOWY Włocławek Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017342 oświadcza, że niniejsza informacja o stanie księgowym HYDROBUDOWY Włocławek S.A. została sporządzona dla celów połączenia na dzień 30 listopada 2006 roku w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe HYDROBUDOWY Włocławek S.A. przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny HYDROBUDOWY Włocławek S.A..

HYDROBUDOWA Włocławek S.A.
ul. Skórzewska 35, Wysogotowo
62-081 Przeźmierowo

BILANS

HYDROBUDOWA Włocławek S.A. Wysogotowo ul. Skórzewska 35, 62-081 Przeźmierowo	BILANS na dzień 30.11.2006			DLA CELÓW POŁĄCZENIA SPÓŁEK	
	Stan na 30.11.2006 r. (zł i gr)	Stan na 31.12.2005. (zł i gr)	PASYWA	Stan na 30.11.2006r. (zł i gr)	Stan na 31.12.2005r. (zł i gr)
	AKTYWA				
0	1	2	0	1	2
A. Aktywa trwałe	29 478 208,74	22 055 322,90	A. Kapitał (fundusz) własny	76 189 574,32	73 160 560,77
I. Wartości niematerialne i prawne	620 837,57	681 080,71	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	73 500 000,00	73 500 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
2. Wartość firmy	-	-	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	620 837,57	681 080,71	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 056 932,65	3 343 868,82
4. Zaliczki na wartości	-	-	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 985 893,75	1 413 316,10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 701 444,10	19 168 186,04	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-

Siedziba firmy:
ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k/Poznania
62-081 Przeźmierowo
tel. 061 664-19-50, fax 061 664 19 51
poznan@hydrobudowa-wloclawek.pl

www.hydrobudowa-wloclawek.pl

KRS 0000017342, REGON 910097080, NIP 888-020-59-44,
ZARZĄD Tomasz Starzak, Rafał Damasiewicz, Andrzej Zwierzchowski

Adres do korespondencji:
ul. Płocka 164, 87-800 Włocławek,
tel. 054 230-32-00, fax 054 230-32-02
polska@hydrobudowa-wloclawek.pl

1. Środki trwałe	17 160 283,55	14 959 892,26	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 5 809 305,15	- 5 740 122,99
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 774 020,00	809 135,00	VIII. Zysk (strata) netto	2 456 053,07	643 498,84
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 860 518,04	5 987 567,13	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 264 276,06	5 525 634,30			
d) środki transportu	1 858 091,29	2 160 878,09			
e) inne środki trwałe	403 378,16	476 677,74			
2. Środki trwałe w budowie	9 541 160,55	4 208 293,78			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-			
III. Należności długoterminowe	1 085 520,67	1 928 649,69	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 331 963,09	145 388 597,41
1. Od jednostek powiązanych	-	-	I. Rezerwy na zobowiązania	2 219 451,69	2 691 210,91
2. Od pozostałych jednostek	1 085 520,67	1 928 649,69	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 423 880,37	1 866 654,93
IV. Inwestycje długoterminowe	5 862,23	277 406,46	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	795 571,32	737 877,28
1. Nieruchomości	-	-	- długoterminowa	737 877,28	557 323,07
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	- krótkoterminowa	57 694,04	180 554,21
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 862,23	277 406,46	3. Pozostałe rezerwy	-	86 678,70
a) w jednostkach powiązanych	-	-	- długoterminowa	-	-
- udziały lub akcje	-	-	- krótkoterminowa	-	86 678,70
- inne papiery wartościowe	-	-	II. Zobowiązania długoterminowe	8 275 434,65	11 593 187,93
- udzielone pożyczki	-	-	1. Wobec jednostek powiązanych	7 935 434,65	7 602 323,99
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	2. Wobec pozostałych jednostek	340 000,00	3 990 863,94
b) w pozostałych jednostkach	5 862,23	277 406,46	a) kredyty i pożyczki	340 000,00	1 880 000,00
- udziały lub akcje	-	-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	c) inne zobowiązania finansowe	-	130 879,94
- udzielone pożyczki	-	-	d) inne	-	1 979 984,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	5 862,23	277 406,46			
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 064 544,17	-			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 064 544,17	-			
B. Aktywa obrotowe	186 043 328,67	196 493 835,28	III. Zobowiązania krótkoterminowe	128 630 027,59	131 104 198,57
I. Zapasy	495 752,29	371 445,27	1. Wobec jednostek powiązanych	28 933 270,84	28 202 620,91
1. Materiały	275 846,48	371 445,27	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 518 827,04	23 589 487,15
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	- do 12 miesięcy	2 387 539,14	23 534 857,03

- Strona 2 z 5 -

Siedziba firmy:
ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k/Poznań
62-081 Przeźmierowo
tel. 061 664-19-50, fax 061 664 19 51
pozn@hydrobudowa-wloclawek.pl

www.hydrobudowa-wloclawek.pl

KRS 0000017342, REGON 910097080, NIP 888-020-59-44,
ZARZĄD Tomasz Starzak, Rafał Damasiewicz, Andrzej Zwierzchowski

Adres do korespondencji:
ul. Płocka 164, 87-800 Włocławek,
tel. 054 230-32-00, fax 054 230-32-02
polska@hydrobudowa-wloclawek.pl

3. Produkty gotowe	-	-	- powyżej 12 miesięcy	131 287,90	54 630,12
4. Towary	380,00	-	b) inne	26 414 443,80	4 613 133,76
5. Zaliczki na dostawy	219 525,81	-	2. Wobec pozostałych jednostek	99 562 614,11	102 901 577,66
II. Należności krótkoterminowe	58 080 432,18	67 320 092,24	a) kredyty i pożyczki	54 680 000,00	64 909 901,88
1. Należności od jednostek powiązanych	846 730,59	6 648 400,91	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	846 730,59	6 648 400,91	c) inne zobowiązania finansowe	163 187,90	621 182,75
- do 12 miesięcy	846 730,59	4 601 270,46	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 122 397,42	22 400 179,13
- powyżej 12 miesięcy	-	2 047 130,45	- do 12 miesięcy	25 665 228,04	21 521 341,26
b) inne	-	-	- powyżej 12 miesięcy	457 169,38	878 837,87
2. Należności od pozostałych jednostek	57 233 701,59	60 671 691,33	e) zaliczki otrzymane na dostawy	14 410 438,93	11 008 982,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	46 707 914,79	44 355 444,70	f) zobowiązania wekslowe	-	-
- do 12 miesięcy	39 983 252,56	38 680 689,69	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 187 309,45	3 206 365,57
- powyżej 12 miesięcy	6 724 662,23	5 674 755,01	h) z tytułu wynagrodzeń	737 942,87	563 092,83
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 594 763,68	15 229 153,63	i) inne	261 337,54	191 873,24
c) inne	931 023,12	1 087 093,00	3. Fundusze specjalne	134 142,64	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	a) fundusz socjalny	134 142,64	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	33 514 417,00	54 859 083,44			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 514 417,00	54 859 083,44			
a) w jednostkach powiązanych	-	-			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udzielone pożyczki	-	-			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-			
b) w pozostałych jednostkach	7 242 546,43	4 976 549,90			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udzielone pożyczki	883 520,05	4 053 918,15			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 359 026,38	922 631,75			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 271 870,57	49 882 533,54			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 732 081,54	15 057 898,49	IV. Rozliczenia międzyokresowe	207 049,16	-
- inne środki pieniężne	539 789,03	34 824 635,05	1. Ujemna wartość firmy	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	207 049,16	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	- długoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	93 952 727,20	73 943 214,33	- krótkoterminowe	207 049,16	-
AKTYWA RAZEM	215 521 537,41	218 549 158,18	PASYWA RAZEM	215 521 537,41	218 549 158,18

RZIS

HYDROBUDOWA-Włocławek S.A. Wysogotowo, ul. Skórzewska 35 62-081 Przeźmierowo		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od dnia 01.01.2006r. do dnia 30.11.2006r <i>wariant kalkulacyjny sporządzony według MSSF</i>	
DLA CELÓW POŁĄCZENIA SPÓŁEK		za okres od dnia 01.01.2006r do dnia 30.11.2006r (zł i gr)	za okres od dnia 01.01.2005r do dnia 31.12.2005r (zł i gr)
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	108 538 593,58	162 101 037,51
	- od jednostek powiazanych	6 105 391,22	4 477 783,55
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	108 084 128,58	161 380 490,33
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	454 465,00	720 547,18
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym:	102 838 530,32	144 493 840,47
	- od jednostek powiazanych	19 606 454,68	40 108 758,88
I	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	102 434 723,03	143 799 694,02
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	403 807,29	694 146,45
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	5 700 063,26	17 607 197,04
D	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E	Koszty ogólne zarządu	7 717 706,34	8 320 039,23
	- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	-2 017 643,08	9 287 157,81
G	Pozostałe przychody operacyjne	2 010 658,93	3 170 675,95
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 799,32	14 256,88
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	1 975 859,61	3 156 419,07
H	Pozostałe koszty operacyjne	777 460,96	7 112 785,06
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 198,20	6 376 704,55
III	Inne koszty operacyjne	749 262,76	736 080,51
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	-784 445,11	5 345 048,70
J	Przychody finansowe	16 151 194,87	3 523 491,16
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	1 013 264,19	592 653,18
	- od jednostek powiazanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 199,07
V	Inne	15 137 930,68	2 925 638,91
K	Koszty finansowe	11 991 613,19	7 008 819,39
I	Odsetki w tym:	3 709 504,94	4 675 033,60
	- od jednostek powiazanych	643 105,23	277 859,15
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	210 675,11
III	Aktualizacja wartości inwestycji	105 726,24	0,00
IV	Inne	8 176 382,01	2 123 110,68
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	3 375 136,57	1 859 720,47
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00

- Strona 4 z 5 -

Siedziba firmy:
ul. Skórzewska 35, Wysogotowo k/Poznań
62-081 Przeźmierowo
tel. 061 664-19-50, fax 061 664 19 51
poznan@hydrobudowa-wloclawek.pl

www.hydrobudowa-wloclawek.pl

KRS 0000017342, REGON 910097080, NIP 888-020-59-44,
ZARZĄD Tomasz Starzak, Rafał Damasiewicz, Andrzej Zwierzchowski

Adres do korespondencji:
ul. Płocka 164, 87-800 Włocławek,
tel. 054 230-32-00, fax 054 230-32-02
polska@hydrobudowa-wloclawek.pl

II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L +/- M)	3 375 136,57	1 859 720,47
O	Podatek dochodowy	919 083,50	1 216 221,63
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zysk (strata) netto (N - O - P)	2 456 053,07	643 498,84

Włocławek 14.11.2006r

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Małgorzata Jankowska

główny księgowy

Podpisy Członków Zarządu HYDROBUDOWY Włocławek S.A.:

Prezes Zarządu – Tomasz Starzak


PREZES ZARZĄDU
Tomasz Starzak

Wiceprezes Zarządu – Rafał Damasiewicz


WICEPREZES ZARZĄDU
Rafał Damasiewicz

Wiceprezes Zarządu – Andrzej Zwierzchowski


WICEPREZES ZARZĄDU
Andrzej Zwierzchowski

Załącznik nr 6

Oświadczenia o stanie księgowym Hydrobudowy Śląsk S.A.
sporządzone dla celów połączenia na dzień 30 listopada 2006 r.

[w załączeniu dokumenty]

