

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI TEGAS S.A.



SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII B, PRAW DO AKCJI SERII D ORAZ AKCJI SERII D
DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT
PROWADZONYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca

 **WBK** | Bank Zachodni WBK

Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu

sporządzono dnia 3 lipca 2009 roku

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1 WSTĘP.....	6
1.1 TYTUŁ	6
1.2 FIRMA I SIEDZIBA EMITENTA	6
1.3 NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	6
1.4 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	6
1.5 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA	6
1.6 TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO	7
1.7 INFORMACJA O TRYBIE I SPOSOBIE, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.....	7
2 CZYNNIKI RYZYKA.....	8
2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	8
2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	10
2.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	13
3 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	18
3.1 OŚWIADCZENIE EMITENTA	18
3.2 OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	19
3.3 OŚWIADCZENIE DORADCY PRAWNEGO.....	20
4 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO OBROTU	21
4.1 RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ FINANSOWYCH.....	21
4.2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI	35
4.3 CELE EMISJI.....	44
4.4 DATY, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	44
4.5 PRAWA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ORAZ ZASADY REALIZACJI TYCH PRAW	45
4.6 OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	49
4.7 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	49

5 DANE O EMITENCIE.....	54
5.1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWOŚCI KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ.	54
5.2 CZAS TRWANIA EMITENTA.....	54
5.3 PODSTAWA PRAWNA UTWORZENIA EMITENTA	54
5.4 WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE EMITENTA DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU.	55
5.5 KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	55
5.6 OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	59
5.7 NIEOPŁACONA CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	59
5.8 INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	60
5.9 WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.	60
5.10 RYNKI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA JAKICH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA ORAZ WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	60
5.11 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEGO Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY, FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW	60
5.12 PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	62
5.13 RYNEK DZIAŁANIA.....	64
5.14 STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA.....	67

5.15	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ORAZ W LATACH 2006-2007.....	69
5.16	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI, CO DO KTÓRYCH JEGO ORGANY ZARZĄDZAJĄCE PODJĘŁY JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA.....	69
5.17	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	69
5.18	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, KTÓRYCH WYNIK MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	70
5.19	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	70
5.20	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	70
5.21	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	70
5.22	ISTOTNE INFORMACJE FINANSOWE	70
5.23	WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM W PUNKCIE 5.	75
5.24	PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH NA LATA 2009-2010	76
5.25	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA: IMIĘ, NAZWISKO, ZAJMOWANE STANOWISKO ORAZ TERMIN UPŁYWU KADENCJI, NA JAKĄ ZOSTALI POWOŁANI	76
5.26	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.	77
6	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	79
6.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY (2008)	79
6.2	OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	134
7	ZAŁĄCZNIKI.....	144
7.1	ZAŁĄCZNIK NR 1 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	144
7.2	ZAŁĄCZNIK NR 2 - ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRS EMITENTA.....	148

7.3	Załącznik nr 3 - Ujednolicony aktualny tekst Statutu TEGAS S.A. oraz treść podjętych uchwał WZA Emitenta w sprawie zmian Statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	158
-----	---	-----

1 WSTĘP

1.1 Tytuł

Dokument Informacyjny TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie

1.2 Firma i siedziba Emitenta

TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie
ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo

1.3 Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Bank Zachodni WBK S.A.
ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław

1.4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie wprowadza się:

- 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,

oraz

- 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D (PDA).

Łączna wartość nominalna akcji serii B i D wprowadzanych na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 2.050.000 zł (słownie: dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych).

1.5 Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.750.000 zł (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu – na każdą akcję serii A przypadają 2 (słownie: dwa) głosy;
- 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda. Na każdą akcję serii B przypada 1 (słownie: jeden) głos.

Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 maja 2008 r. (objętą aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego w Poznaniu Nr Rep. A 1182/2008) Spółka podjęła decyzję o emisji 300.000 (trzystu tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, z których każdy uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C. Jednocześnie zgodnie z ww. uchwałą kapitał zakładowy Emitenta został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych na

okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty subskrypcyjne będą mogły być obejmowane w latach 2009-2011, w ten sposób, że w każdym roku będą przyznawane warranty subskrypcyjne obejmujące liczbę odpowiadającą 1/3 liczby Akcji Serii C. Warranty subskrypcyjne, które nie zostaną objęte w ramach danej transzy, będą oferowane w następnej transzy. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A przysługiwać będzie osobom wskazanym przez Radę Nadzorczą spośród członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki oraz członków zarządów i kluczowych pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki TEGAS S.A., zgodnie z powołaną powyżej Uchwałą Nr 3 oraz Uchwałą Nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zawartymi w treści opisanego powyżej aktu notarialnego oraz zgodnie ze szczegółowym Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 2 czerwca 2008 r. Ponadto stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Emitenta Nr 3 z dnia 17 grudnia 2008 r. w przedmiocie wprowadzenia uzupełnienia do Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki TEGAS S.A., warunkiem uruchomienia Programu Motywacyjnego jest wzrost zysku netto w danym roku obrotowym o 15 % w stosunku do ubiegłego roku obrotowego, stwierdzony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy, zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało ujawnione w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r.

W dniu 12 maja 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie podjęło uchwałę Nr 4, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009), w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

1.6 Termin ważności dokumentu informacyjnego

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 3 lipca 2009 r. Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie instrumentami finansowymi Emitenta, dla których został sporządzony.

1.7 Informacja o trybie i sposobie, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Dokument Informacyjny oraz wszelkie zmiany danych w Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, opublikowane zostaną na stronach:

- TEGAS S.A. - www.tesgas.pl
- Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.- www.dmbzwbk.pl
- Organizatora Alternatywnego Rynku, tj. Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.newconnect.pl

zgodnie z treścią § 5 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect.

2 CZYNNIKI RYZYKA

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

2.1.1 Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji stacji redukcyjno-pomiarowych i sieci gazowych oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych.

Na rynku usług eksploatacyjnych Emitent posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski północno-zachodniej. Przemawia za tym dotychczasowa wysoka jakość świadczonych usług, wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej oraz nowoczesny park maszynowy pozwalający na wykonanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Ponadto rozdrobnienie i mniejsza skala działania podmiotów konkurencyjnych na tym rynku (mierzona długością eksploatowanej infrastruktury) oraz realizowana polityka stałego podnoszenia jakości świadczonych usług w istotny sposób ograniczają ryzyko konkurencji.

Strategia Emitenta w obszarze eksploatacji zakłada ekspansję produktową oraz dalsze umacnianie pozycji rynkowej i wzrost konkurencyjności między innymi poprzez politykę systematycznego podnoszenia jakości świadczonych usług czy oferowania kompleksowych rozwiązań. Wystąpienie ryzyka konkurencji może wiązać się z koniecznością obniżenia marży na oferowanych usługach.

Na rynku usług wykonawczych Emitent pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych grup budowlanych, takich jak PBG. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Emitenta zaliczyć można oferowaną cenę usług, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz wysoką jakość świadczonych usług i ich terminowość.

Emitent zamierza ograniczać ryzyko konkurencji poprzez:

- rozbudowę parku maszynowego,
- systematyczny rozwój potencjału wykonawczego,
- systematyczne podnoszenie jakości świadczonych usług,
- poszerzanie i budowanie nowych kompetencji, a w konsekwencji możliwość oferowania kompleksowych rozwiązań.

2.1.2 Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i usług

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent zaliczają się dostawcy materiałów i usług. Jakość współpracy między Emitentem a jego dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Emitenta usług.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Spółka:

- współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
- dywersyfikuje dostawców materiałów i usług.

2.1.3 Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą w Polsce

Na realizację celów strategicznych, mających odzwierciedlenie między innymi w wynikach finansowych, wpływ mają również czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć wzrost PKB, inflację, wysokość stóp procentowych oraz ogólną kondycję polskiej gospodarki. Recesja w strefie euro i spowolnienie gospodarcze w Polsce, a w konsekwencji utrzymywanie się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej, mogą mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

2.1.4 Ryzyko związane z obecnością Polski w strukturze Unii Europejskiej

Członkostwo Polski w Unii Europejskiej, poprzez swobodny przepływ kapitałów, może spowodować wejście na rynek polski europejskich firm świadczących podobny do Emitenta zakres usług. Wzrost konkurencji może mieć wpływ na spadek marż. Jednak ze względu na wysokie koszty pracy na rynkach zagranicznych, utrzymanie opłacalności będzie się wiązać z zatrudnieniem polskich podwykonawców. W takim przypadku Emitent, z uwagi na dotychczasowe doświadczenie i jakość świadczonych usług, może stać się atrakcyjnym kooperantem dla firm europejskich.

Jednocześnie w celu zmniejszenia wpływu konkurencji na prowadzoną działalność oraz wzrost konkurencyjności Emitent rozszerza zakres prowadzonej działalności, podnosi jakość świadczonych usług oraz stosuje nowoczesne metody zarządzania. Spółka wdrożyła Zintegrowany System Zarządzania zgodny z normami PN-EN ISO 9001:2001, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N-18001:2004 oraz wymaganiami Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE - moduł H.

2.1.5 Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

W Polsce stosunkowo często odnotowuje się zmiany przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny. Jednocześnie brak jest ich jednoznacznej wykładni.

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Emitenta, jak i dla firm z nim współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Emitent monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Spółki celem minimalizacji tego ryzyka.

2.1.6 Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi (polskimi i unijnymi) wpływającymi na rynek

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta może stanowić zmieniające się otoczenie prawne - zmiany przepisów prawa, a także różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

Polskie ustawodawstwo znajduje się nadal w okresie dostosowawczym związanym ze wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Emitenta. Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej była konieczność harmonizacji polskiego prawa z ustawodawstwem europejskim. Zmianie uległo wiele ustaw i nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące prawo prowadzenia działalności gospodarczej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się przykładowo z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi dla przedsiębiorców interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

2.1.7 Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie usług wykonawczych

Przychody uzyskiwane przez Emitenta z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

Realizacja zadań w zakresie wykonawstwa realizowanego na zlecenie klientów Emitenta rozpoczyna się zazwyczaj w II półroczu każdego roku. 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 budowlanych, a w konsekwencji przesunięcie w czasie osiąganych przez Emitenta przychodów. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka planuje zwiększyć udział prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej oraz technologii skidów, które – opierając się na wykonywaniu gotowych zespołów w hali – powinny wpłynąć na ograniczenie przestojów produkcyjnych w okresie zimowym.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.2.1 Ryzyko nie osiągnięcia prognozowanych wyników

Istnieje ryzyko, że Emitent – pomimo systematycznego składania szeregu ofert oraz przygotowywania się do złożenia kolejnych – nie otrzyma do realizacji kontraktów o łącznej wartości pozwalającej na:

- realizację prognoz przedstawionych w Dokumencie oraz
- pełne wykorzystanie posiadanych zasobów materialnych i ludzkich.

Powyższe może być efektem niekorzystnych dla Emitenta wyników przetargów, w których uczestniczy.

Prognozy na lata 2009 i 2010 przedstawione w niniejszym Dokumencie zostały sporządzone w 1 kwartale 2009 roku według najlepszej wiedzy Emitenta. Posiadany portfel kontraktów oraz prowadzone negocjacje co do innych zleceń minimalizują ryzyko niewykonania prognozy na 2009 rok.

Niezależnie od powyższego istnieje ryzyko opóźnień w rozstrzyganiu kontraktów, o realizację których Emitent ubiega się lub ubiegać się będzie. Nie można jednocześnie wykluczyć, iż spowolnienie gospodarcze nie przyczyni się do odłożenia w czasie potencjalnych zleceń wykonawczych.

Realizacja tego ryzyka może skutkować opóźnieniem uzyskania zaplanowanych przez Emitenta przychodów, co z kolei może przełożyć się na niższe od planowanych wyniki finansowe.

2.2.2 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Emitent opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy. Spowolnienie gospodarcze wpływa na niższą skłonność pracowników do zmiany pracy i w konsekwencji przekłada się na niższe ryzyko utraty kluczowych pracowników. Jednocześnie otwarcie rynku pracy w coraz większej liczbie państw Unii Europejskiej stwarza ryzyko podjęcia pracy przez pracowników Emitenta w innych krajach Wspólnoty.

Zarząd Emitenta dostrzegając ryzyko utraty kluczowych pracowników podejmuje liczne czynności, które mają na celu ograniczenie rotacji pracowników. Należą do nich:

- oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia zgodnych z wymaganiami rynku,

- wprowadzanie odpowiedniego systemu motywacji poprzez nowoczesne systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty – program opcji menedżerskich,
- wprowadzanie elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią firmy,
- realizowanie programu systematycznych szkoleń,
- budowanie więzi pomiędzy organizacją a pracownikami poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów integracyjnych.

2.2.3 Ryzyko związane z umowami o przeniesieniu licencji na korzystanie z know-how i patentów

W dniu 31 maja 2005 roku Emitent przeniósł na inny podmiot (Nabywcę) licencję niewyłączną na korzystanie z know-how i patentów w zakresie technologii bezwykopowej metody renowacji starych rurociągów – System Compact Pipe. Swoje uprawnienia z tytułu licencji Emitent wywodził z umowy z dnia 31 grudnia 2003 r., na podstawie której inny podmiot (Zbywca) przeniósł ją na Emitenta.

Zbywca uzyskał licencję na podstawie umowy zawartej 31 sierpnia 1998 r. z podmiotem, któremu zgodnie z oświadczeniami zawartymi w tej umowie, przysługiwały prawa do know-how w zakresie tej technologii (Licencjodawca). Licencjodawca udzielił Zbywcy licencji niewyłącznej na korzystanie z know-how i patentów na czas określony 7 lat. Umowa została zawarta pod warunkiem zaakceptowania jej przez spółkę Wavin B.V. z siedzibą w Holandii, (zgodnie z umową należącą do koncernu, do którego należy również Licencjodawca). Zgodnie z umową licencja nie mogła być przeniesiona przez Zbywcę na osoby trzecie ani nie mogła być udzielana dla jego podlicencjobiorców, za wyjątkiem spółek podległych Zbywcy stanowiących jego całkowitą własność, pod warunkiem, że taka spółka akceptuje pisemnie zobowiązania wynikające z umowy licencyjnej, oraz pod warunkiem, że Zbywca będzie solidarnie odpowiedzialny wraz z taką spółką za wykonanie obowiązków wynikających z umowy licencyjnej. Wszelkie inne przeniesienia praw i obowiązków z licencji przez Zbywcę wymagały pisemnej zgody Licencjodawcy. Emitent ani w momencie zawarcia ze Zbywcą umowy przeniesienia licencji ani w jakimkolwiek innym momencie nie był spółką, w której całość udziałów posiadałby Zbywca.

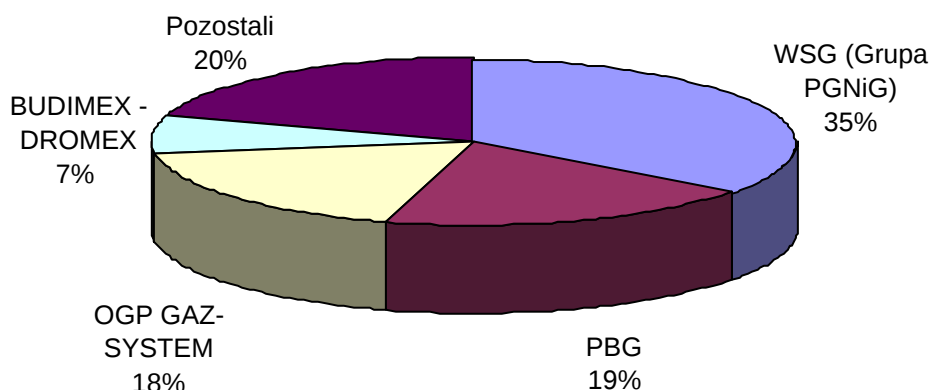
W związku z powyższym wskazać należy, iż dla skuteczności kolejnych umów licencyjnych wymagane były: w odniesieniu do pierwszej umowy licencyjnej akceptacja jej treści przez Wavin B.V., natomiast w odniesieniu do umów przeniesienia licencji (przez Zbywcę na Emitenta a następnie przez Emitenta na Nabywcę) pisemne zgody Licencjodawcy. Brak powyższych zgód może skutkować potencjalnie podnoszeniem względem Emitenta roszczeń z tytułu naruszenia praw podmiotów uprawnionych do ich udzielenia (Licencjodawca, Wavin B.V.). Zgodnie z pismem wyjaśniającym, nadesłanym ze spółki Licencjodawcy (wyjaśnienie to nie jest oświadczeniem złożonym zgodnie z reprezentacją Licencjodawcy ujawnioną w KRS i nie zastępuje opisanych powyżej zgód), umowy przeniesienia licencji pomiędzy Zbywcą i Emitentem oraz później pomiędzy Emitentem a Nabywcą, zostały zawarte za wiedzą i w porozumieniu z Licencjodawcą, Licencjodawca nie wnosił żadnych zastrzeżeń do tych umów. Ponadto z wyjaśnienia wynika, że Nabywca jest nadal licencjobiorcą w zakresie patentów i know-how na Compact Pipe na podstawie umowy zawartej z Licencjodawcą.

2.2.4 Ryzyko związane z uzależnieniem się od kluczowych odbiorców

Działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Emitenta ograniczające to ryzyko

polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększanie udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.

Strukturę odbiorców Emitenta w 2008 roku przedstawia poniższy wykres.



Źródło: Emitent

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

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest zagwarantowanie należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96 miesięcy). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. 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 roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy.

Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Emitenta zwykle kształtują się na poziomie:

- w przypadku odstąpienia przez zamawiającego od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta – kara umowna 10% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek - kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia;
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wynagrodzenia;
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia brutto.

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców,
- stosuje zintegrowany system zarządzania jakością, środowiskiem i bhp, dzięki któremu minimalizowane jest ryzyko wystąpienia niepożądanych skutków,
- wyznaczenie do prowadzenia zadania kierownika projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółkę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

2.2.6 Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością Emitenta 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,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

2.2.7 Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z ekspansją w obszarze specjalistycznych usług wykonawczych zmierzającą do pozyskiwania większej liczby kontraktów Emitent planuje stworzenie nowych brygad wykonawczych. Wiąże się to z koniecznością poniesienia znacznych wydatków. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż planowana ekspansja rynkowa nastąpi w dłuższej od zakładanej perspektywie czasowej. W konsekwencji stopień wykorzystania posiadanych zasobów ludzkich może być niższy od optymalnego i jednocześnie może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent aktywnie poszukuje nowych zleceń uczestnicząc w licznych przetargach. Dotychczasowa skuteczność pozyskiwania nowych kontraktów kształtuje się na poziomie 26% w ujęciu wartościowym.

2.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.3.1 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Decydujący wpływ na decyzje Emitenta mają akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu (5.000.000 akcji; na jedną Akcję Serii A przypadają dwa głosy), przy czym pomiędzy trzema największymi akcjonariuszami występują powiązania rodzinne.

Pan Włodzimierz Kocik posiada 2.475.000 Akcji Serii A, dających prawo do 4.950.000 głosów na WZA Emitenta, które po zarejestrowaniu w KRS emisji Akcji Serii D będą stanowić 41,07 % wszystkich głosów.

Pani Marzena Barbara Kocik posiada 2.020.000 Akcji Serii A i 300.000 Akcji Serii B, dających łącznie prawo do 4.340.000 głosów na WZA Emitenta, które po zarejestrowaniu w KRS emisji Akcji Serii D będą stanowić 36,01% wszystkich głosów.

Pan Piotr Majewski posiada 505.000 akcji serii A, dających prawo do 1.010.000 głosów na WZA Emitenta, które po zarejestrowaniu w KRS emisji Akcji Serii D będą stanowiły 8,38% wszystkich głosów.

Wszyscy wymienieni powyżej akcjonariusze wchodzić jednocześnie w skład Zarządu Emitenta.

Akcje Serii B (750.000 akcji na okaziciela) i akcje serii D (1.300.000 akcji na okaziciela), po zarejestrowaniu emisji Akcji Serii D w KRS, reprezentować będą łącznie 29,07% kapitału zakładowego, dając prawo do 17,01% głosów na WZA Emitenta. W przypadku objęcia wszystkich 300.000 Akcji Serii C w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego, akcjonariusze posiadający Akcje Serii B i D będą reprezentować 27,89% kapitału zakładowego oraz będą mieli prawo do 16,60 % głosów na WZA Emitenta.

Akcje Serii D (1.300.000 akcji na okaziciela), po zarejestrowaniu ich emisji w KRS, reprezentować będą łącznie 18,43% kapitału zakładowego oraz będą uprawniali do 10,78% głosów na WZA Emitenta. W przypadku objęcia wszystkich 300.000 Akcji Serii C w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego akcjonariusze posiadający Akcje Serii D będą reprezentować 17,68% kapitału zakładowego oraz będą mieli prawo do 10,52 % głosów na WZA Emitenta.

Powyższe oznacza relatywnie ograniczony wpływ posiadaczy Akcji Serii D na decyzje podejmowane przez Emitenta. Z drugiej strony należy wskazać, iż zarówno KSH (art. 419) w zakresie uchwał w sprawie zmiany statutu, obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji, oraz emisji nowych akcji uprzywilejowanych, jak również Statut Emitenta stanowią, że uchwały mogące naruszyć prawa poszczególnych rodzajów akcji zapadają w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu. Zgodnie ze Statutem w każdej grupie uchwała winna zapaść większością 3/4 ważnie oddanych głosów.

2.3.2 Ryzyko związane z rejestracją emisji Akcji Serii D w KRS oraz nabywaniem i notowaniem Praw do Akcji serii D (PDA)

Prawa do Akcji Serii D (PDA) zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect nie wcześniej niż w dniu ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW). Obrót PDA na rynku NewConnect będzie miał miejsce w okresie poprzedzającym rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego sąd rejestrowy nie wydał jeszcze postanowienia o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do KRS.

Po wpisaniu podwyższenia kapitału zakładowego do KRS, Emitent uzgodni z KDPW oraz GPW termin pierwszego notowania Akcji Serii D. Na rachunkach inwestorów posiadających PDA zapisane zostaną w ich miejsce Akcje serii D. PDA wygasną z chwilą zarejestrowania Akcji serii D w depozycie papierów wartościowych.

Istnieje ryzyko odmowy wpisania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do KRS. W takiej sytuacji PDA wygasną z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu, a posiadacze praw do Akcji Serii D otrzymają niezwłocznie zwrot kwoty równej iloczynowi ceny emisyjnej Akcji Serii D i liczby posiadanych PDA, zgodnie z art. 431 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych (zwrot wkładu wniesionego przez inwestora nastąpi przed upływem miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji). Inwestorzy, którzy nabędą PDA na rynku NewConnect, mogą osiągnąć stratę w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ich ceny emisyjnej.

PDA odznaczają się znaczącą zmiennością cen, często wyższą od akcji tej samej spółki. Zakładając, że sąd zarejestruje emisję nowej emisji akcji, wydłużenie horyzontu inwestycyjnego zrównuje poziom zmienności PDA do zmienności typowej dla akcji tej samej spółki.

2.3.3 Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia z Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

Paragraf 16 ust. 1 Regulaminu ASO stanowi, że jeśli Emitent nie przestrzega obowiązków informacyjnych przewidzianych w Rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w powołanym powyżej § 16 ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO (czas zawieszenia może w związku z tym przekraczać 3 miesiące). Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect (§ 16 ust. 3 Regulaminu ASO).

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na rynku NewConnect:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Paragraf 12 ust. 3 Regulaminu ASO stanowi, że przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu na rynku NewConnect, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

2.3.4 Ryzyko związane z inwestowaniem w prawa do akcji/akcje Emitenta, przyszłym kursem akcji oraz płynnością akcji

W odniesieniu do nabywania PDA/Akcji Emitenta na rynku NewConnect należy wskazać, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe na rynku kapitałowym jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji, zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Nie sposób udzielić żadnych gwarancji, co do przyszłego kształtowania się ceny PDA/Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Kurs rynkowy PDA/Akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od sytuacji finansowej Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający PDA/Akcje będzie mógł je zbyć w wybranym przez siebie czasie, uzyskując korzystną cenę. Inwestorzy powinni mieć świadomość ryzyka związanego z płynnością walorów podlegających obrotowi w alternatywnym systemie, co może mieć duże znaczenie w przypadku chęci kupna lub sprzedaży znacznych pakietów PDA/Akcji. Nie można także wykluczyć ryzyka poniesienia straty w wyniku niekorzystnych zmian cen papierów wartościowych i ich sprzedaży po cenie niższej, niż wyniosła cena ich zakupu.

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich PDA/Akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca PDA/Akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Mając na uwadze ilość wyemitowanych Akcji Serii D w przeprowadzonej Ofercie Prywatnej oraz fakt, że zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 4.1.1.1.1 Dokumentu Informacyjnego dot. akcjonariatu Emitenta, dotychczasowi akcjonariusze (Włodzimierz Kocik, Marzenna Barbara Kocik, Piotr Majewski, Jacek Krzyżaniak oraz spółki z Grupy BZ WBK tj. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. oraz Dom Maklerski BZ WBK S.A.) nie będą zbywać posiadanych przez siebie akcji Spółki przez określony okres czasu, może wystąpić ograniczona płynność PDA/Akcji Emitenta notowanych na NewConnect. Jednocześnie w celu utrzymania płynności obrotu akcjami Emitent podpisał umowy o pełnienie roli animatora rynku przez DM BZ WBK S.A. na okres 24 miesięcy.

2.3.5 Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym Komisja Nadzoru Finansowego posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających w szczególności z Ustawy o Ofercie lub Ustawy o Obrocie (opisane w szczególności w pkt 4.1.1.1 Dokumentu Informacyjnego).

Dąbrowa, dnia: ³... lipca 2009 roku

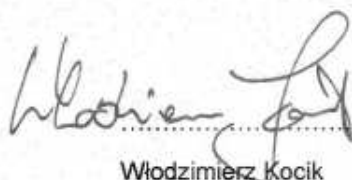
3.1 Oświadczenie Emitenta

Spółka:	TESGAS S.A.
Siedziba Spółki:	Dąbrowa
Adres:	ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo
Prezes Zarządu:	Włodzimierz Kocik
Wiceprezes Zarządu:	Piotr Majewski
Członek Zarządu	Marzenna Barbara Kocik
Numery telekomunikacyjne:	tel. 061 89 01 600 fax 061 89 01 602
Poczta elektroniczna:	tesgas@tesgas.pl
Strona Internetowa:	www.tesgas.pl

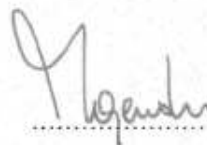
W imieniu Emitenta działają:

- Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu;
- Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, jako osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym stwierdzamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Włodzimierz Kocik
Prezes Zarządu



Piotr Majewski
Wiceprezes Zarządu

Dąbrowa, dnia: ³... lipca 2009 roku

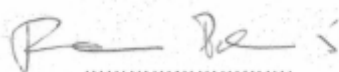
3.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Spółka:	Bank Zachodni WBK S.A.
Siedziba Spółki:	Wrocław
Adres:	Rynek 9/11 50-950 Wrocław
Adres korespondencyjny	Pl. Wolności 15 60-967 Poznań
Numery telekomunikacyjne:	tel.: 061 856 50 57 022 586 80 17 Fax: 061 856 4184 022 586 8035
Pocztą elektroniczną:	rynki.kapitalowe@bzwbk.pl
Strona Internetowa:	www.ork.bzwbk.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Marcin Pędziński – Dyrektor Obszaru Rynków Kapitałowych w Banku Zachodnim WBK S.A.

Działając w imieniu spółki pod firmą Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny spółki TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Marcin Pędziński

Dyrektor Obszaru Rynków Kapitałowych w Banku Zachodnim WBK S.A.,

Poznań, dnia 3 lipca 2009 roku

3.3 Oświadczenie Doradcy Prawnego

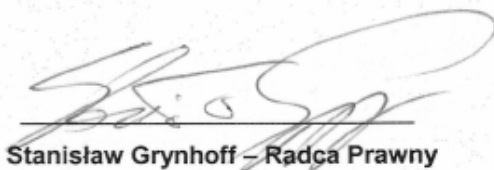
Spółka:	Grynhoff, Woźny, Maliński spółka komandytowa
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres Spółki:	ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
Adres korespondencyjny:	Grynhoff Woźny Maliński sp. k. ul. Półwiejska 32, 61 – 888 Poznań
Numery telekomunikacyjne:	tel. 061 859 70 00 fax 061 859 70 01
Poczta elektroniczna:	poznan@gwmlegal.pl
Strona Internetowa:	www.gwmlegal.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

- Stanisław Grynhoff – radca prawny.

Doradca Prawny brał udział w sporządzaniu następujących części Dokumentu Informacyjnego: 1, 2.2, 2.3, 4, 5.1, 5.2, 5.3, 5.4, 5.5, 5.7, 5.8, 5.9, 5.10, 5.11, 5.17, 5.18, 5.19, 5.25, 8.

Działając w imieniu Doradcy Prawnego oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, w sporządzeniu których brał udział Doradca Prawny są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tychże częściach Dokumentu Informacyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Stanisław Grynhoff – Radca Prawny

Poznań, dnia 3 lipca 2009 roku

4 DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO OBROTU

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń finansowych

Instrumentami finansowymi wprowadzanymi na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do Alternatywnego Systemu Obrotu są:

- 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Łączna wartość nominalna Akcji Serii B, wprowadzanych na podstawie niniejszego Dokumentu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 750.000 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

- 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Łączna wartość nominalna Akcji Serii D, wprowadzanych na podstawie niniejszego Dokumentu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 1.300.000,00 zł (słownie: jeden milion trzysta tysięcy złotych).

- 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D (PDA).

Prawa do Akcji Serii D przekształcą się w Akcje Serii D po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS, z chwilą zarejestrowania Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych.

Emitent szacuje, iż pierwsze notowanie Akcji Serii D nastąpi w terminie 14 dni od daty powzięcia przez Emitenta informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii D.

Łącznie na podstawie niniejszego Dokumentu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect zostanie wprowadzonych 2.050.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 2.050.000 zł (słownie: dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS Akcje Serii B i D stanowić będą 29,07% ogółu wyemitowanych przez Emitenta akcji i będą dawały prawo do 17,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W przypadku objęcia wszystkich 300.000 Akcji Serii C w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego, akcjonariusze posiadający Akcje Serii B i D będą reprezentować 27,89 % kapitału zakładowego oraz będą posiadali prawo do 16,60% głosów na WZA Emitenta.

Akcje Serii B i D nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 – 353 KSH.

4.1.1 Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

4.1.1.1 Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z akcjami Emitenta

Wszystkie Akcje Serii B i D są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje. Z akcjami nie są też związane żadne świadczenia dodatkowe, ani też zabezpieczenia.

4.1.1.1.1 Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z umów

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 31 maja 2008 roku (zmienionej aneksem Nr 1 z dnia 31 sierpnia 2008 r., aneksem Nr 2 z dnia 13 listopada 2008 r., oraz aneksem Nr 3 z dnia 8 maja 2009 r.) zawartej pomiędzy Panem Włodzimierzem Kocikiem, Panią Marzenną Barbarą Kocik, Panem Piotrem Majewskim (Akcjonariuszami), Spółką reprezentowaną przez pełnomocnika - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Bączyka, a spółkami BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. w Poznaniu i Domem Maklerskim BZ WBK S.A. w Poznaniu (Inwestorami), Akcjonariusze zobowiązali się, że nie zbędą w okresie 6 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D jakiejkolwiek posiadanej przez siebie akcji Spółki na rzecz jakiejkolwiek strony trzeciej tj. podmiotu nie będącego stroną Umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Inwestorów.

Ponadto w dniu 12 maja 2009 r. wszyscy dotychczasowi akcjonariusze posiadający Akcje Serii A oraz akcjonariusze posiadający Akcje Serii B, reprezentujący na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego 100% kapitału zakładowego Emitenta, podpisali następujące umowy o ograniczeniu rozporządzania posiadanymi przez nich akcjami Spółki (Lock up Agreements):

- Umowa zawarta pomiędzy Włodzimierzem Kocikiem (Akcjonariuszem), a Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Domem Maklerskim), dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 2.475.000 akcjami imiennymi serii A o numerach od 1 do 2.475.000, w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D;
- Umowa zawarta pomiędzy Marzenną Barbarą Kocik (Akcjonariuszem), a Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Domem Maklerskim), dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 2.020.000 akcjami imiennymi serii A o numerach od 2.475.001 do 4.495.000 oraz 300.000 akcjami zwykłymi na okaziciela serii B o numerach od 1 do 300.000, w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D;
- Umowa zawarta pomiędzy Piotrem Majewskim (Akcjonariuszem), a Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Domem Maklerskim), dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 505.000 akcjami imiennymi serii A o numerach od 4.495.001 do 5.000.000, w okresie 12 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D;
- Umowa zawarta pomiędzy Jackiem Krzyżaniakiem (Akcjonariuszem), a Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Domem Maklerskim), dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 300.000 akcjami zwykłymi na okaziciela serii B o numerach od 300.001 do 600.000, w okresie 6 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D;
- Umowa zawarta pomiędzy BZ WBK Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (Akcjonariuszem), oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Domem Maklerskim), dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 75.000 akcjami zwykłymi na okaziciela serii B o numerach od 600.001 do 675.000, w okresie 6 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D;

- Umowa zawarta pomiędzy Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (Akcjonariuszem, Domem Maklerskim) oraz Emitentem dotycząca ograniczenia rozporządzania posiadanymi przez Akcjonariusza 75.000 akcjami zwykłymi na okaziciela serii B o numerach od 675.001 do 750.000, w okresie 6 miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii D.

Na podstawie wymienionych powyżej umów Akcjonariusze zobowiązali się:

- nie sprzedawać w okresie wskazanym w umowie żadnej z posiadanych przez siebie akcji Spółki (Akcji Serii A lub Akcji Serii B), z zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży akcji spółki TEGAS S.A., lub sprzedaży większościowego pakietu akcji inwestorowi branżowemu;
- nie obciążać, nie zastawiać, nie zbywać ani w inny sposób nie przenosić własności, jak również nie zobowiązywać się do dokonania takich czynności, co do całości lub części akcji Spółki (Akcji Serii A lub Akcji Serii B).

W celu zapewnienia możliwości monitorowania zgodności działań Akcjonariuszy z postanowieniami ww. umów, Akcjonariusze zobowiązali się zdeponować wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki (Akcje Serii A oraz Akcje Serii B) w depozycie / na rachunku prowadzonym przez Dom Maklerski oraz nie przenosić tych akcji na rachunek papierów wartościowych prowadzony przez inny podmiot, niż Dom Maklerski.

4.1.1.1.2 Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Serii B i D Emitenta, co nie wyłącza ograniczeń przewidzianych przepisami obowiązującego prawa.

4.1.1.1.3 Ograniczenia wynikające z treści Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50 poz. 331 z późn. zm. – zwanej dalej ustawą UOKiK) przedsiębiorcy są zobowiązani do poinformowania Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Prezesa UOKiK) o zamiarze koncentracji, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Wskazać należy, iż badając wysokość obrotu bierze się pod uwagę obrót, zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 ust.1 ustawy UOKiK).

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji dotyczy:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy, tj. całości lub części przedsiębiorstwa, jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 10.000.000 Euro;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakiegokolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy UOKiK, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważane jest za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 14 Ustawy UOKiK nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli (zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy UOKiK), nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartość 10.000.000 euro; obrót, o którym mowa, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji lub udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia ich nabycia lub objęcia oraz, że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów.
- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 ustawy UOKiK zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku połączenia przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku przejęcia kontroli;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku nabycia części mienia innego przedsiębiorcy.

Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w decyzji - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji

dominującej na rynku. Prezes UOKiK może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi,

określając w decyzji termin spełnienia warunków.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w ustawie decyzja Prezesa UOKiK wygasa, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie zostanie dokonana.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Zgodnie z treścią art. 96.1 w/w ustawy UOKiK postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji, powinno być zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w którym decyzja ta winna zostać wydana przedsiębiorcy, którzy zgłosili zamiar koncentracji, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96. Nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji, o którym mowa powyżej, realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK na podstawie art. 13 ust. 1 ustawy UOKiK, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, jeżeli choćby nieumyślnie we wniosku, o którym stanowi art. 23 ustawy UOKiK lub w zgłoszeniu koncentracji podał nieprawdziwe dane.

Prezesowi UOKiK, w/w ustawa przyznaje również kompetencję do nałożenia na przedsiębiorcę w drodze decyzji kary pieniężnej w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonywaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu konkurencji.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przyznała również Prezesowi UOKiK kompetencję do nałożenia w drodze decyzji na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie lub nieumyślnie nie zgłosi zamiaru koncentracji.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności podział połączonego przedsiębiorcy, zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy, zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji (art. 21 ustawy UOKiK).

W przypadku niewykonania decyzji określonej w art. 21 ust. 1 lub 4 ustawy UOKiK, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Ponadto Prezes UOKiK może wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów w/w ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

4.1.1.1.4 Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanej dalej „Rozporządzeniem”).

Zawiera ono uregulowania odnoszące się do koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmującym przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Koncentracja przedsiębiorstwa posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EURO, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EURO,

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw, która nie osiąga progów wskazanych powyżej, ma również wymiar Wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EURO oraz;
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EURO;
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów lit. b. łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi, co najmniej 25.000.000 EURO, oraz;
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100.000.000 EURO,

chyba, że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży produktów i świadczenia usług składających się na normalną działalność przedsiębiorstw, po odliczeniu rabatów związanych ze sprzedażą, podatku od wartości dodanej i innych podatków bezpośrednio związanych z obrotem – z wyłączeniami szczegółowo określonymi w Rozporządzeniu (art. 5).

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to wartościowych drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo. Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów; lub
- nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- działania określone w art. 3 ust. 1 lit. b) przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 r. ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one

udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Koncentracje objęte zakresem Rozporządzenia są oceniane przez Komisję celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny, Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia między innymi struktury wszystkich danych rynków oraz rzeczywistej lub potencjalnej konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentrację, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentrację, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym lub mająca zostać zbadana przez Komisję Europejską, nie powinna być wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania jej za zgodną ze wspólnym rynkiem (art. 7 ust. 1). Przepis powyższy nie stanowi przeszkody we wprowadzeniu publicznej oferty przejęcia lub serii transakcji w obrocie papierami wartościowymi, łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe dopuszczonymi do obrotu na rynku, takim jak giełda papierów wartościowych, pod warunkiem że:

- koncentracja została niezwłocznie zgłoszona Komisji Europejskiej, oraz
- nabywca nie wykonuje prawa głosu związanego z papierami wartościowymi, o których mowa, lub robi to tylko dla utrzymania pełnej wartości swych inwestycji na podstawie odstępowstwa udzielonego przez Komisję Europejską, na jego uzasadniony wniosek.

Powyższe zasady nie wpływają na ważność transakcji w obrocie papierami wartościowymi łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe, dopuszczonymi do obrotu na rynku takim jak giełda papierów wartościowych, chyba że kupujący i sprzedający wiedzieli lub powinni byli wiedzieć, że transakcja dokonana została z naruszeniem obowiązku zgłoszenia i uzyskania uznania jej zgodności ze wspólnym rynkiem.

Komisja Europejska bada zgłoszenie niezwłocznie po jego otrzymaniu. W przypadku gdy stwierdza ona, że:

- zgłaszana koncentracja nie wchodzi w zakres rozporządzenia, fakt ten odnotowywany jest w formie decyzji;
- chociaż zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o nie zgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem;
- zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o wszczęciu postępowania;

- po dokonaniu zmian przez zainteresowane przedsiębiorstwa zgłoszona koncentracja nie rodzi więcej poważnych wątpliwości, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Po przeprowadzeniu postępowania Komisja Europejska wydaje:

- decyzję uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem albo
- decyzję uznającą koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

W przypadku gdy Komisja stwierdza, że koncentracja została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem Komisja może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Komisja niezwłocznie powiadamia o swojej decyzji zainteresowane przedsiębiorstwa i właściwe władze Państw Członkowskich.

4.1.1.1.5 Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Ofercie

4.1.1.1.5.1 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Wprowadzenie akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect skutkuje tym, że obrót akcjami Emitenta jako spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Obrocie. Zgodnie z treścią art. 7 w/w ustawy, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wskazać należy, iż umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku, gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunek papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Zgodnie z brzmieniem Art. 9 ust. 3 Ustawy o Obrocie, warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji

zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o Obrocie – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Wskazać należy, że zgodnie z art. 161 ust. 3 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie zakazy i wymogi dotyczące wykorzystania i ujawniania informacji poufnych, o których mowa w art. 156-160 tej ustawy odnoszą się do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W szczególności Ustawa o Obrocie w art. 159 stanowi, że osoby wskazane w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a), tj. członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa 159 ust.2 Ustawy o Obrocie, 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:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną, wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie, informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o Obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 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 osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport;
- 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 osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport;
- 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 osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony dany raport.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy Art. 174 Ustawy o Obrocie - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w Art.174 ust.1 tej ustawy.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będących prokurentami, jak również 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 Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, 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.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 tej ustawy, rozumie się:

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Emitent jest obowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z treścią art. 175 Ustawy o Obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 w/w ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzenie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowanie na jej rachunek decyzji albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Wydanie decyzji o nałożeniu kary następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

4.1.1.1.5.2 **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie**

Zgodnie z treścią art. 69 Ustawy o Ofercie, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki,
- o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę,
- o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.

Zgodnie z art. 69 a ust. 1 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w art. 69a ust. 1 pkt 2, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1, zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa powyżej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Przepisy art. 72-74 Ustawy o Ofercie przewidują szczególny tryb nabywania akcji spółek publicznych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki publicznych wezwań, określone w art. 72-74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji Spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego. W przypadku akcji Emitenta wyłączenie to znajduje

zastosowanie, gdyż na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego żadna z Akcji Serii B oraz żadne z Praw do Akcji Serii D/Akcji Serii D nie jest przedmiotem obrotu zorganizowanego, a ponadto na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego ww. instrumenty finansowe zostaną wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871 z późn. zm.). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 Ustawy o Ofercie, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,

- wbrew obowiązкови określoneu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- dopuszcza się czynów określonych powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Kara pieniężna w tej wysokości może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej. Kara ta może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie. W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej stosując odpowiednio powyższe zasady.

4.1.1.1.5.3 Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 3 Regulaminu ASO do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile:

- został sporządzony publiczny dokument informacyjny (zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru), oraz
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona, oraz
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Jeżeli zgodnie z przepisami prawa nie jest wymagane sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub upłynął termin ważności publicznego dokumentu informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wymaga:

- sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- przedstawienia przez emitenta oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, o którym mowa w par. 3 ust. 2 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

4.1.1.2 Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz spółki publicznej, w przypadku osiągnięcia przez innego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.. Zgodnie bowiem z art. 82 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub

przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje w terminie 3 miesiące od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (przymusowy odkup). Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na powyższych zasadach, uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

4.2 Podstawa prawna emisji

4.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych jest na mocy art. 430-432 KSH Walne Zgromadzenie Emitenta.

4.2.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem ich treści

4.2.2.1 Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z uchwałą Nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz uchwałami Nr 14, Nr 15 i Nr 16, które zostały podjęte przez NWZA spółki TEGAS S.A. w dniu 14 maja 2008 r. w formie aktu notarialnego przed notariuszem Piotrem Kowandą (Repertorium A, Nr 5382/2008). Na podstawie ww. uchwał wyemitowanych zostało 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego wpisano w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r.

Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TEGAS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
odbytego w dniu 14 maja 2008 roku
w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 000 000,00 (pięć milionów) złotych do kwoty 5 750 000,00 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych, to jest o kwotę 750 000,00 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych.
2. Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez emisję 750 000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja, skierowaną w drodze subskrypcji prywatnej do następujących podmiotów:
 - a) Pani Marzeny Kocik, zamieszkałej w Poznaniu (61-344), przy ul. Władysława Kotwicza 25,
 - b) Pana Jacka Krzyżaniaka, zamieszkałego (62-035 Kórnik) w Szczodrzykowie, przy ul. Leśnej 5,
 - c) BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Plac Wolności 15 60-967 Poznań
 - d) Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 15, 60-967 Poznań.
3. Na każdą akcję na okaziciela serii B przypada 1 głos.
4. Cena emisyjna akcji na okaziciela serii B równa jest wartości nominalnej i wynosi 1 (jeden) złoty za każdą akcję.
5. Akcje na okaziciela serii B będą uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 roku.
6. Akcje na okaziciela serii B zaoferowane zostaną do objęcia w następujący sposób:
 - a) Pani Marzenne Kocik – 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 do 300.000,
 - b) Panu Jackowi Krzyżaniakowi – 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 300.001 do 600.000,
 - c) BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – 75 000 (siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii B o numerach od 600.001 do 675 000,
 - d) Dom Maklerski BZ WBK z siedzibą w Poznaniu – 75 000 (siedemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii B o numerach 675 001 do 750 000.
7. Objęcie akcji na okaziciela serii B nastąpi po podpisaniu przez Inwestorów wskazanych w punkcie 2 niniejszej uchwały i Spółkę Umowy Objęcia Akcji (zwana w dalszej części Umową). Przed podpisaniem Umowy Spółka zawiadomi Inwestorów listem poleconym o treści Oferty Objęcia Akcji, zgodnie z art. 431 § 2 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych.
8. Umowa zawarta zostanie do dnia 31 maja 2008 r., a wpłaty na akcje zostaną dokonane w całości najpóźniej w dniu zawarcia Umowy.

Uchwała nr 14

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TEGAS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
odbytego w dniu 14 maja 2008 roku**

*w przedmiocie powołania pełnomocnika do reprezentowania Spółki w umowie z
członkiem Zarządu*

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie powołuje pełnomocnika w osobie Pana Zygmunta Bączyka do reprezentowania Spółki przy zawieraniu Umowy Objęcia Akcji z członkiem Zarządu tj. Panią Marzeną Kocik.

Uchwała nr 15

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TEGAS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
odbytego w dniu 14 maja 2008 roku**

w przedmiocie wyłączenia prawa poboru

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie, działając na podstawie art. 433 § 2 ksh, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, wyłącza prawo poboru akcji serii B obecnych akcjonariuszy Spółki – Pani Marzeny Kocik, Pana Włodzimierza Kocika oraz Pana Piotra Majewskiego.

Uchwała nr 16

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TEGAS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
odbytego w dniu 14 maja 2008 roku**

w przedmiocie zmiany statutu w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

A) § 9 Statutu otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.750.000,00 (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A, oraz 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.

B) § 10 Statutu otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

1. Akcje serii A są akcjami imiennymi. Akcje serii B są akcjami na okaziciela.
2. Akcje serii A wydawane są za udziały w Spółce TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku przekształcenia Spółki, zgodnie z przepisami prawa spółek handlowych i pokrywane majątkiem przekształcanej Spółki.

D) § 14 Statutu otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

1. Na każdą akcję imienną serii A przypadają dwa głosy. Na każdą akcję na okaziciela serii B przypada jeden głos.
2. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.
3. W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa, chyba że nabywcą akcji serii A jest dotychczasowy akcjonariusz, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 Statutu. W takim przypadku uprzywilejowanie pozostaje w mocy. Uprzywilejowanie pozostaje w mocy również w przypadku, gdy akcje serii A zbywane przez dotychczasowego akcjonariusza, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 Statutu, zostaną nabyte przez podmiot, w którym wskazany wyżej zbywca akcji serii A posiada wyłączną kompetencję prowadzenia spraw tego podmiotu lub prawo powołania organów tego podmiotu i członków tych organów (w szczególności zarządu).

Uchwała nr 17

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
TEGAS Spółka Akcyjna
z siedzibą w Wysogotowie
odbytego w dniu 14 maja 2008 roku**

w przedmiocie udzielenia upoważnienia Radzie Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie, postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

4.2.2.2 Akcje Serii D

W dniu 12 maja 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie podjęło uchwałę Nr 4, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009), w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Akcje zostały objęte w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) oznaczonych adresatów z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy, która miała miejsce w dniach od 19 maja do 17 czerwca 2009 r. W wyniku emisji objętych i prawidłowo opłaconych zostało 1.300.000 Akcji Serii D przez 50 podmiotów, w tym 16 inwestorów kwalifikowanych. Wpływy brutto z emisji akcji serii D wyniosły 9.100.000,00 zł. Szacunkowe koszty ofert nie przekroczyły 3% wartości wpływów brutto.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki po firmą TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
z dnia 12 maja 2009 roku

w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o sumę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja (Akcje serii D).
3. Akcjom serii D nie zostaną przyznane szczególne uprawnienia.
4. Akcje serii D będą uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku.
5. Akcje serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.
6. Akcje serii D obejmowane będą w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) oznaczonych adresatów.
7. Spółka zawrze umowy o objęciu Akcji serii D w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH) w terminie do dnia 8 sierpnia 2009 roku.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- 1) oznaczenia ceny emisyjnej Akcji serii D z uwzględnieniem pozycji rynkowej Spółki, popytu na Akcje serii D oraz kryteriów wskazanych w przedstawionej przez Zarząd opinii uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.
- 2) ustalenia, w granicach określonych niniejszą uchwałą, szczegółowych zasad przebiegu subskrypcji prywatnej Akcji serii D.
- 3) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Akcje serii D oraz zawarcia umów o objęciu tych akcji w trybie subskrypcji prywatnej.
- 4) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii D oraz po zapoznaniu się z przedstawioną przez Zarząd Spółki opinią uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie, działając na podstawie art. 433 § 2 KSH, w interesie Spółki pozbawia w całości prawa poboru Akcji serii D dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. Treść opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D stanowi Załącznik Nr I do niniejszej Uchwały.

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

- 1) § 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 9.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.750.001,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy jeden złoty) i nie więcej niż 7.050.000,00 zł (słownie: siedem pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:*
 - a) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych serii A;
 - b) 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;
 - c) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.
 2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).*
 3. *Kapitał Zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (słownie: trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych z przeznaczeniem do zaoferowania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym, realizowanym w Spółce na podstawie uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 30 maja 2008 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego.”*
- 2) § 10 Statutu otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:
- „Akcje serii A wydawane są za udziały w Spółce TEGAS Spółka ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku przekształcenia Spółki, zgodnie z przepisami prawa spółek handlowych i pokrywane majątkiem przekształcanej Spółki. ”

Załącznik Nr 1

do Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki po firmą TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie z dnia 8 maja 2009 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru nowych

akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

Opinia Zarządu

spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie

uzasadniająca wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy

w związku z emisją Akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji

Zarząd spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie (zwanej dalej „Spółką”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii D sposobu ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

Akcje serii D zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w trybie emisji prywatnej za cenę emisyjną ustaloną przez Zarząd, na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Spółki, dzięki czemu możliwe będzie określenie ceny emisyjnej z uwzględnieniem aktualnej pozycji rynkowej Spółki oraz popytu na Akcje serii D, przy czym priorytetem Zarządu Spółki jest określenie ceny emisyjnej na możliwie najwyższym poziomie. W szczególności cena emisyjna akcji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie wartości ustalonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji oraz przewidywanych wyników finansowych Spółki, oraz przy założeniu, iż jej wysokość będzie kilkakrotnie wyższa od wartości nominalnej akcji nowej emisji.

Planowana wysokość podwyższenia kapitału zakładowego to kwota nie większa niż 1.300.000,00 (jeden milion trzysta tysięcy 00/100) złotych i emisja nie więcej niż 1.300.000 (milion sto tysięcy) Akcji serii D.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy pozwoli na poszerzenie grona inwestorów, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, umożliwiając zarazem wzrost wiarygodności Spółki oraz przyczyniając się do zwiększenia dynamiki jej rozwoju. Wprowadzenie do Spółki nowych inwestorów zapewni dodatkowe dofinansowanie działalności Spółki.

W tym stanie rzeczy Zarząd Spółki uznaje wyłączenie w całości prawa poboru Akcjonariuszy w związku z emisją Akcji serii D za w pełni uzasadnione i leżące w interesie Spółki.

4.2.2.3 Treść uchwał w sprawie ubiegania się o wprowadzenie Akcji Serii B, praw do Akcji Serii D oraz Akcji Serii D do obrotu na w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

**Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki po firmę TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
z dnia 12 maja 2009 roku**

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dokonanie dematerializacji Akcji serii B

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 późn. zm.).
2. W przypadku wydania Akcji serii B Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW), lub firmę inwestycyjną, stosownie do art. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji Akcji serii B poprzez podpisanie umowy z KDPW, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki po firmę TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
z dnia 12 maja 2009 roku**

w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o

obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 późn. zm.).

2. W przypadku wydania Akcji serii B Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW) lub firmę inwestycyjną, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji serii B zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW) umowy dotyczącej rejestracji Akcji serii B w depozycie papierów wartościowych.

Uchwała Nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki po firmą TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
z dnia 12 maja 2009 roku

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dokonanie dematerializacji Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA)

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 późn. zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) poprzez podpisanie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW), zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Uchwała Nr 9
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki po firmą TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
z dnia 12 maja 2009 roku

w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) do obrotu w

*Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A.*

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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 późn. zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (KDPW) umowy dotyczącej rejestracji Akcji serii D, oraz praw do Akcji serii D (PDA) w depozycie papierów wartościowych.

4.3 Cele emisji

W ramach realizowanej strategii Emitent planuje dynamiczny rozwój działalności wykonawczej, w tym rozwój produkcji opartej o prefabrykację warsztatową oraz technologię skidów, które opierają się na wykonywaniu zleconych zadań w przystosowanej do tego hali produkcyjnej. Ponadto Spółka intensyfikuje działania zmierzające do wejścia na rynek dużych kontraktów tj. o wysokiej wartości jednostkowej, które wymagają zaangażowania znacznych zasobów ludzkich.

Na realizację powyższych celów Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji Serii D. Wpływy brutto z emisji Akcji Serii D wyniosły 9,1 mln zł, z czego:

- ok. 4 mln zł zostanie przeznaczone na kapitał obrotowy niezbędny do realizacji kontraktów wykonawczych,
- ok. 5 mln zł zostanie przeznaczone na budowę oraz wyposażenie hali produkcyjnej przystosowanej do budowy skomplikowanych instalacji gazowniczych w oparciu o technologię skidów.

Budowa nowej hali produkcyjnej stworzy Emitentowi możliwość ekspansji na bardzo perspektywiczny rynek budowy technologią skidów, polegającą na budowie kompletnych konstrukcji gazowniczych na platformie umożliwiającej transport gotowej konstrukcji do miejsca przeznaczenia. Na rynku budowy technologią skidów Emitent ściśle współdziała z PBG, dzięki któremu uzyskuje również możliwość dostępu do klientów zagranicznych. Ponadto nowa hala produkcyjna umożliwi Emitentowi wykonywanie większego zakresu prac w oparciu o prefabrykację warsztatową, uniezależniając część prac budowlanych od warunków atmosferycznych. W nowej hali znajdują się również pomieszczenia socjalne i biurowe, które są niezbędne przy tak dynamicznie rozwijającym się przedsiębiorstwie.

4.4 Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii B są uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r.

Akcje Serii D będą uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym w dniu 9 czerwca 2009 roku przez notariusza Piotra Kowandy (Rep A nr 6429/2009), zysk osiągnięty w roku obrotowym 2008 został wyłączony od podziału i przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe, oraz na kapitał zapasowy.

Oznacza to, że akcjonariusze Spółki będą mogli zrealizować przysługujące im uprawnienie do uczestniczenia w dywidendzie dopiero z zysku przeznaczonego przez WZA Emitenta do podziału za rok obrotowy 2009 r., względnie w przypadku wypłaty przez Zarząd Emitenta zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2009 (zgodnie z § 17 Statutu i art. 349 KSH) – zasady realizacji prawa do dywidendy opisano szczegółowo w pkt 4.5.1.

Ponadto należy wskazać, że Zarząd Emitenta nie planuje rekomendować WZA Emitenta wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 5 lat. Decyzja ostatecznego kształtu wypłat dywidend będzie podejmowana corocznie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – podstawowe elementy polityki Emitenta o wypłacie dywidendy w przyszłości opisano w pkt 4.6.

Akcje Serii B i Akcje Serii D są tożsame w zakresie związanych z nimi praw, w szczególności w zakresie prawa do dywidendy.

4.5 Prawa związane z instrumentami finansowymi oraz zasady realizacji tych praw

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

4.5.1 Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZA do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w sytuacji gdy akcje nie są całkowicie opłacone, w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 ust. 2 KSH i § 15 Statutu). O przeznaczeniu zysku rozstrzyga Walne Zgromadzenie. Zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie strat za lata ubiegłe, jeżeli kapitał zapasowy nie wystarcza na pokrycie tych strat (§ 44 ust. 2 Statutu). Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZA określa także dzień wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 45 ust. 2 Statutu Emitenta dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie jak najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczególnego uzasadnienia.

Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 17 Statutu Zarząd Emitenta został upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4.5.2 Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZA) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone

na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZA spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZA, imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZA. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).

Prawo głosu - każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na WZA Emitenta, poza Akcjami Serii A, które są uprzywilejowane co do głosu – na każdą akcję przypadają 2 głosy na WZA Emitenta.

W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa. W przypadku zbycia Akcji Serii A przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa, chyba, że nabywcą Akcji Serii A jest dotychczasowy akcjonariusz, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 ust. 1 Statutu. W takim przypadku uprzywilejowanie pozostaje w mocy. Uprzywilejowanie pozostaje również w mocy w przypadku, gdy Akcje Serii A zbywane przez dotychczasowego akcjonariusza, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 ust. 1 Statutu, zostaną nabyte przez podmiot, w którym wskazany wyżej zbywca Akcji Serii A posiada wyłączną kompetencję prowadzenia spraw tego podmiotu lub prawo powoływania organów tego podmiotu i członków tych organów (w szczególności zarządu).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta Akcjonariusz ma prawo do:

- żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZA. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, (art. 400 KSH). Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia,
- żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 KSH - na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powoływania Rady Nadzorczej,
- złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze,

posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH),

- żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałą w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 powyższej ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić w terminie 14 dni do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych,
- żądania tajnego głosowania (art. 420 par. 2 KSH),
- przeglądania księgi protokołów WZA i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 par. 3 KSH),
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku, jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała taka może być na mocy art. 422 par. 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały WZA spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:
 - akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.
- wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH);
- uzyskania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny spraw objętych porządkiem obrad WZA (art. 428 par. 1-3 KSH). Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku, gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia,
- żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności - akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni

będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym takie jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 §4 i 6 KSH).

4.5.3 Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 §1 KSH, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

4.5.4 Prawo przeglądania do dokumentów Emitenta

Akcjonariuszom służą również następujące uprawnienia związane z przeglądaniem dokumentów Spółki:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH),
- prawo do otrzymania najpóźniej 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art.395 § 4 KSH),
- 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 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 § 3 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art.505, 540, 561 KSH).

4.5.5 Prawo rozporządzania akcjami, ograniczenia i prawo pierwokupu Akcji Serii A

Stosownie do art. 337 KSH akcje są zbywalne, przy czym ograniczenia w zakresie obrotu akcjami imiennymi przewiduje Statut Emitenta oraz przepisy prawa. W szczególności zgodnie z § 11 Statutu Emitenta każdemu z akcjonariuszy założycieli przysługuje prawo pierwokupu Akcji Serii A. Zbycie Akcji Serii A wymaga zgody Zarządu. Ograniczenia w zakresie zbywania akcji Emitenta opisano szczegółowo w pkt 4.1.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4.5.6 Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 § 2 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZA podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała

stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZA pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

4.5.7 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5.8 Postanowienia Statutu w sprawie umarzania akcji

Zgodnie z § 16 Statutu Emitenta akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych może być wypłacone wyłącznie z zysku Spółki.

4.5.9 Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie (art. 328 § 6 KSH).

4.6 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zarząd Emitenta zamierza podejmować w kolejnych latach działania zmierzające do intensywnego rozwijania i zwiększania zasięgu działalności prowadzonej przez Emitenta, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu wartości Emitenta. Z tego względu Zarząd Emitenta nie planuje rekomendować WZA Emitenta wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 5 lat. Decyzja ostatecznego kształtu wypłat dywidend będzie podejmowana corocznie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Wskazać dodatkowo należy, że zgodnie z Uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zawarta w akcie notarialnym sporządzonym w dniu 9 czerwca 2009 roku przez notariusza Piotra Kowandy (Rep A nr 6429/2009), zysk osiągnięty w roku obrotowym 2008 został wyłączony od podziału i przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe, oraz na kapitał zapasowy.

4.7 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

4.7.1 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych (PDOF):

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy wynosi 19% (art. 30a ust. 1 pkt 4 PDOF),

- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 PDOF (art. 30a ust.7 PDOF),
- do poboru zryczałtowanego podatku od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy (w tym również wypłat z tytułu dywidendy) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności (płatnicy). Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby (art. 41 ust. 4 i art. 42 ust. 1 PDOF).

4.7.2 Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (PDOP):

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend wynosi 19 % uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 PDOP),
- zgodnie z art. 22 ust. 4 PDOP zwolnione od podatku dochodowego są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie 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) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, 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, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 - 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 PDOP, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów

(przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w art. 22 ust. 1 PDOP w wysokości 19 % dochodów (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. Przepisy regulujące powyższe zwolnienie (tj. art. 22 ust. 4-4c PDOP) stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do PDOP. Przepisy art. 22 PDOP stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a PDOP).

- 5) Zgodnie z art. 26 PDOP płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego.

4.7.3 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia papierów wartościowych (akcji i praw do akcji)

Prawa do akcji i akcje stanowią papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz art. 5a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zasady opodatkowania dochodu z odpłatnego zbycia PDA są w związku z tym analogiczne jak przy opodatkowaniu dochodów ze zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne.

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 PDOF, od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 PDOF, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38 PDOF, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 PDOF,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. Ustawy o Obrocie, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a PDOF,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a PDOF,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38 PDOF,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e PDOF,

osiągnięta w roku podatkowym.

Zasady określone w art. 30 b ust. 1 PDOF stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 PDOF).

Dochodów, o których mowa w art. 30b ust. 1 PDOF, nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 oraz art. 30c PDOF.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 PDOF, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 PDOF, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 PDOF).

4.7.4 Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia papierów wartościowych (akcji i praw do akcji)

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód ze zbycia papierów wartościowych stanowiący różnicę pomiędzy przychodem tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych a kosztami jego uzyskania tj. wydatkami poniesionymi na nabycie bądź objęcie papierów wartościowych. Dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w art. 19 ust. 1 PDOP. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Na mocy art. 25 PDOP podatnik obowiązany jest wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. W przypadku opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia PDA uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania są analogiczne jak przy zbyciu akcji.

4.7.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych (PCC)

Na mocy art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych (Ustawy PCC) sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na Rynku NewConnect) jest zwolniona z PCC. Od transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym i bez udziału firm inwestycyjnych należny podatek wynosi – na podstawie art. 7 ust. 1 p. 1 lit. b Ustawy PCC – kwotę równą 1% wartości transakcji.

4.7.6 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 ustawy z dnia 28 lipca 1983r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem spadku, darowizny lub innych tytułów wskazanych tej w ustawie, podlega podatkowi od spadku i darowizn. Nabycie w drodze spadku lub darowizny praw do akcji/akcji, jako nabycie praw majątkowych, podlega podatkowi od spadków i darowizn. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy praw majątkowych.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca zgodnie z Ustawą o podatku od spadków od darowizn (art. 14 i nast. tej ustawy).

4.7.7 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja Podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8 poz. 60 z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niedobrany lub pobrany, a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Jeżeli w postępowaniu podatkowym organ podatkowy stwierdzi okoliczności uzasadniające odpowiedzialność płatnika, organ ten wydaje decyzję o odpowiedzialności podatkowej płatnika, w której określa wysokość należności z tytułu niepobranego lub pobranego, a niewpłaconego podatku. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika

5 DANE O EMITENCIE

5.1 Nazwa (Firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwości klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Pełna firma Emitenta	TEGAS Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Dąbrowa
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Przepisy prawa:	prawo polskie, w szczególności KSH, prawo wspólnotowe UE
Adres siedziby:	ul. Batorowska 9, Dąbrowa, 62-070 Dopiewo
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności:	ul. Batorowska 9, Dąbrowa, 62-070 Dopiewo
Numerы telekomunikacyjne:	061 89 01 600
Poczta elektroniczna:	tesgas@tesgas.pl
Strona internetowa:	www.tesgas.pl
REGON:	639801998
NIP:	777-25-27-260

5.2 Czas trwania Emitenta.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.3 Podstawa prawna utworzenia Emitenta

Emitent powstał na podstawie przepisów zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych, w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną stosownie do art. 551-570 KSH oraz art. 577-580 KSH.

Poprzednik prawny Emitenta – TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, została zawiązana umową spółki z dnia 27 czerwca 2000 r., na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Repertorium A 6855/2000) i po raz pierwszy wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, ówczesny XIV Wydział Gospodarczy Rejestrowy, w dniu 19 lipca 2000 r. pod numerem RHB 13988, zaś w dniu 1 października 2003 r. zarejestrowano poprzednika prawnego Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000173217.

Na mocy uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu), TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w spółkę akcyjną TEGAS S.A. (Emitenta).

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru.

Emitent został wpisany w dniu 11 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296689.

5.5 Krótki opis historii Emitenta

Rok 2000

- 27 czerwca 2000 r. powołano poprzednika prawnego Emitenta - TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Repetytorium A numer 6855/2000; Notariusz Andrzej Adamski w Poznaniu) z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Skórzewskiej 35.
- Emitent zatrudniał 60 osób. Pracownikami Spółki byli głównie pracownicy przejęci z Wielkopolskiego Zakładu Gazowniczego w Poznaniu, posiadający duże doświadczenie zawodowe w branży gazowniczej.
- Spółka zajmowała się eksploatacją stacji gazowych dla Wielkopolskiego Zakładu Gazowniczego w Poznaniu i Regionalnego Oddziału Przesyłu w Poznaniu. Utworzono oddziały:
 - Poznań Miasto,
 - Poznań Teren,
 - Grupa Terenowa Gniezno,
 - Grupa Terenowa Opalenica,
 - Piła,
 - Leszno.

Rok 2001

- W pierwszym roku swojej działalności TEGAS Spółka z o.o. realizowała głównie prace eksploatacyjne na terenie Poznania, Leszna i Piły oraz nieliczne zlecenia wykonawcze.
- We wrześniu Zarząd podjął decyzję o budowie budynku biurowo-warsztatowego z przeznaczeniem na siedzibę Spółki.
- Systematyczny rozwój działalności przełożył się na wzrost zatrudnienia. Na koniec roku TEGAS zatrudniał 70 osób.

Rok 2002

- Dalszy, systematyczny wzrost skali działalności - utworzenie nowego oddziału eksploatacyjnego w Gorzowie Wielkopolskim, przez co zwiększono obszar działalności Spółki.
- 2 kwietnia 2002 roku Emitent otrzymał uprawnienia Urzędu Dozoru Technicznego do modernizacji rurociągów przesyłowych oraz rurociągów technologicznych, a także do

wytwarzania stałych zbiorników ciśnieniowych, rurociągów przesyłowych i technologicznych. Pozwoliło to na wykonywanie specjalistycznych prac budowlanych na obiektach gazowych.

- Dnia 17 czerwca 2002 roku Emitent. przystąpił do spółki Segus Sp. z o.o. obejmując 360 udziałów, co stanowiło 60% udziału w kapitale Segus Sp. o.o. Spółka ta prowadzi działalność eksploatacyjną na terenie województwa zachodniopomorskiego.
- W listopadzie nadano Spółce certyfikat Fair Play 2002.
- W grudniu Spółka uzyskała Certyfikat Jakości ISO 9001:2000 wydany przez Placówkę Certyfikacyjną TÜV CERT Rheinland InterCert Kft., w zakresie projektowania, wykonawstwa, remontów, eksploatacji, serwisu, doradztwa w zakresie wszelkich obiegów gazowych, sieci przesyłowych, kotłowni oraz w ramach środka nawaniającego gaz THT oraz świadectwo Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach kwalifikującego Spółkę do I grupy Zakładów Małych pod względem spawalnictwa.
- Na koniec 2002 r. Emitent zatrudniał 94 osoby .

Rok 2003

- W marcu 2003 roku Urząd Komitetu Integracji Europejskiej, Business Centre Club oraz Europejski Komitet Ekonomiczno Społeczny przyznał Emitentowi Medal Europejski za eksploatację i serwis obiektów gazowych.
- Dnia 15 kwietnia 2003 roku odkupiono od dotychczasowych wspólników 60 udziałów w Spółce Segus Sp. z o.o. W wyniku transakcji udział Emitenta w kapitale Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%.
- W październiku 2003 roku wydzielono pion wykonawczy, w ramach którego utworzono:
 - TW-1 – Brygada Wykonawcza Poznań 1,
 - TW-2 - Brygada Wykonawcza Leszno,
 - TW-3 - Brygada Wykonawcza Piła,
 - TW-4 - Brygada Wykonawcza Gorzów.
- W grudniu Spółka została ponownie odznaczona certyfikatem Fair Play 2003.
- Rok 2003 był kolejnym rokiem znacznego wzrostu zatrudnienia. Na koniec grudnia 2003 roku zatrudnienie wynosiło 113 osób.

Rok 2004

- W II kwartale 2004 roku rozpoczęto budowę budynku biurowego z przeznaczeniem pod wynajem.
- W grudniu w Spółce wdrożono również System Zarządzania Jakością zgodny z normą PN – EN ISO 9001-2001, potwierdzony certyfikatem wydanym przez Jednostkę Certyfikującą UDT-CERT. Ponadto Emitentowi przyznano Złoty Certyfikat Przedsiębiorstwa Fair Play.
- Dalszy systematyczny wzrost zatrudnienia - na koniec roku firma zatrudniała 127 osób.

Rok 2005

- Od stycznia Spółka zaczęła stosować system jakości zgodnie z wymogami określonymi w module H Dyrektywy 97/23/WE. Potwierdzeniem tego było wydanie przez Jednostkę Notyfikowaną UDT-CERT stosownego certyfikatu.
- W marcu Emitent uzyskał certyfikat spełniania wymagań jakości w spawalnictwie zgodnie z normą PE-EN 729-2:1997 wydanego przez Ośrodek Certyfikacji Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach.
- W lipcu Emitent. otrzymał kolejne uprawnienie do wytwarzania rurociągów przesyłowych do cieczy i gazów, rurociągów technologicznych do cieczy i gazów oraz stałych zbiorników ciśnieniowych. Pozwoliło to na zwiększenie zakresu prac, jaki Spółka może wykonywać w zakresie robót budowlanych na obiektach gazowych.
- We wrześniu utworzono kolejną Brygadę Wykonawczą - TW-5 Brygada Wykonawcza Poznań 2.
- Na koniec roku zatrudnienie wynosiło 156 osób.

Rok 2006

- W kwietniu Spółka uzyskała decyzję Urzędu Dozoru Technicznego uprawniającą do wytwarzania rurociągów przesyłowych, a w lipcu uprawnienie do naprawy i modernizacji rurociągów przesyłowych i technologicznych.
- Działania Emitenta w zakresie prowadzonej polityki zarządzania jakością zostały docenione poprzez przyznanie w sierpniu 2006 roku Wyróżnienia I stopnia Wielkopolskiej Nagrody Jakości w kategorii Firm Średnich za wybitne osiągnięcia w Zarządzaniu przez Jakość.
- Liczba zatrudnionych pracowników na koniec 2006 roku wyniosła 176 osób

Rok 2007

- W styczniu utworzono kolejną brygadę Wykonawczą TW – 6 Brygada Wykonawcza Poznań 3.
- W kwietniu Spółka zakończyła wdrożenie i rozpoczęła stosowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z normami PN –EN ISO 9001:2001, PN –EN ISO 14001:2005, PN-N - 18001:2004, na potwierdzenie tego TEGAS Sp. z o.o. uzyskał stosowny Certyfikat wydany przez UDT-CERT.
- W lipcu nabyto nieruchomość w Dąbrowie przy ulicy Batorowskiej 9 z przeznaczeniem na nową siedzibę Spółki.
- Dnia 13 sierpnia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 200 000 złotych do kwoty 396 000 złotych. Nowo utworzone 392 udziały zostały objęte przez Włodzimierza Kocika.
- Dnia 29 sierpnia Spółka uzyskała Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością w spawalnictwie potwierdzającego spełnienie wymagań normy PN-EN ISO 3834-2:2007, wydanego przez Instytut Spawalnictwa w Gliwicach.
- Dnia 27 grudnia na mocy uchwały podjętej przez Zgromadzenie Wspólników TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu), TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uległa przekształceniu w

spółkę akcyjną. W wyniku przekształcenia, 5 000 000 akcji imiennych serii A zostało objętych przez dotychczasowych wspólników TEGAS Sp. z o.o.

- Zatrudnienie na koniec grudnia 2007 roku wynosiło 185 osób.

Rok 2008

- Postanowieniem Sądu Rejonowego nr PO.VIII NS-REJ.KRS/000140/08/409 z dnia 09 stycznia 2008, w dniu 11 stycznia 2008 r. w wyniku przekształcenia Emitent został wpisany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296689.
- Dnia 14 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 750 000 zwykłych akcji na okaziciela serii B. Akcje zostały objęte przez inwestorów zewnętrznych oraz jednego z dotychczasowych akcjonariuszy.
- W październiku nastąpiła zmiana siedziby firmy z Wysogotowa na Dąbrowę.
- W ciągu 2008 roku następował dalszy wzrost zatrudnienia, które na koniec 2008 roku zatrudnienie wynosiło 207 osób, z czego blisko 84% to pracownicy techniczni, serwisujący stacje i sieci gazowe, oraz pracownicy bezpośrednio budujący i remontujący gazociągi i stacje gazowe.

Rok 2009

- Od 1 stycznia 2009 roku utworzono nowy pion techniczny, którego celem będzie przygotowanie Spółki do realizacji zadań z szeroko rozumianego sektora wydobywania i przeróbki gazu..
- W dniu 12 maja 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie podjęło uchwałę Nr 4, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009), w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.
- W maju 2009 roku przeprowadzono Ofertę Prywatną 1.300.000 Akcji Serii D. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 7,00 zł. Wpływy brutto z emisji Akcji Serii D wyniosły 9.100.000 zł.
- W dniu 9 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o przeznaczeniu zysku wypracowanego w roku obrotowym 2008 na pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe, oraz na kapitał zapasowy.

5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.

Na dzień 31 marca 2009 roku kapitał własny Emitenta obejmuje:

- Kapitał (fundusz) podstawowy – prezentuje w wysokości nominalnej wartość objętych i zarejestrowanych akcji,
- Kapitał (fundusz) zapasowy – w niniejszej pozycji ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji, wypracowany wynik z lat poprzednich. W jego skład wchodzi także wniesiona przed przekształceniem TEGAS Sp.z o.o. w TEGAS S.A. dopłata do kapitału w kwocie 1 500 tys. zł,
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w niniejszej pozycji ujmowane są niepodzielone zyski z lat ubiegłych,
- Zysk (strata) netto – wynik netto wypracowany w bieżącym roku obrotowym.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Należne wpłaty na kapitał podstawowy,
- Akcje własne,
- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe,
- Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Kapitał własny Emitenta na dzień 31.03.2009 r. prezentuje poniższa tabela:

Kapitał własny TEGAS S.A. (dane w tys. zł)	Na dzień 31.03.2009 roku
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 750
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-
III. Udziały (akcje) własne	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 484
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 655
VIII. Zysk (strata) netto	1 228
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 117

Źródło: Emitent

5.7 Nieopłacona część kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest w pełni opłacony.

5.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent nie emitował obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ani nie podjął uchwał w tej sprawie.

Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 maja 2008 r. (objętą aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego w Poznaniu Nr Rep. A 1182/2008) Spółka wyemitowała 300.000 (trzysta tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, z których każdy uprawnia posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C. Jednocześnie zgodnie z ww. uchwałą kapitał zakładowy Emitenta został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A przysługuje osobom wskazanym przez Radę Nadzorczą spośród członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki oraz członków zarządów i kluczowych pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki TEGAS S.A., zgodnie z powołaną powyżej Uchwałą Nr 3 oraz Uchwałą Nr 2 Walnego Zgromadzenia zawartymi w treści opisanego powyżej aktu notarialnego oraz zgodnie ze szczegółowym Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 2 czerwca 2008 r. Ponadto stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Emitenta Nr 3 z dnia 17 grudnia 2008 r. w przedmiocie wprowadzenia uzupełnienia do Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki TEGAS S.A., warunkiem uruchomienia Programu Motywacyjnego jest wzrost zysku netto w danym roku obrotowym o 15 % w stosunku do ubiegłego roku obrotowego, stwierdzony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy, zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.

5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.

Statut Spółki nie zawiera i nie zawierał upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym, kapitał zakładowy Spółki nie może być w tym trybie podwyższany w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego.

5.10 Rynki instrumentów finansowych na jakich są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta oraz wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach finansowych. Nie były też wystawiane w związku z nimi żadne kwity depozytowe.

5.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent jest podmiotem dominującym wobec spółki pod firmą Segus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

Nazwa (Firma):	Segus Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Szczecin
Adres siedziby:	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin
Telefon:	tel.: 091/421 4210
Faks:	fax: 091/421 4211
Adres e-mail:	biuro@segus.pl
Strona internetowa:	www.segus.pl
REGON	812503971
NIP	955-20-38-979
KRS	0000110301

Głównym przedmiotem działalności Segus Sp. z o.o. jest świadczenie usług w zakresie eksploatacji złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Emitent jest właścicielem 70% kapitału zakładowego Segus Sp. z o.o., co daje mu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu, 70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Spółki są powiązane personalnie poprzez Pana Piotra Majewskiego, który będąc Wiceprezesem Zarządu Emitenta jest jednocześnie prokurentem spółki Segus Sp. z o.o.

Ponadto należy wskazać, iż akcjonariuszem Emitenta posiadającym 75.000 akcji na okaziciela serii B jest Dom Maklerski BZ WBK S.A. w Poznaniu. Z uwagi na liczbę posiadanych akcji spółka ta nie jest podmiotem dominującym względem Emitenta w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Dom Maklerski BZ WBK S.A. w Poznaniu jest podmiotem zależnym od Banku Zachodniego WBK S.A. (Autoryzowany Doradca) który posiada 99,9% akcji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Akcjonariuszem Emitenta jest także spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, która posiada 75.000 akcji na okaziciela serii B. Z uwagi na liczbę posiadanych akcji spółka ta nie jest podmiotem dominującym względem Emitenta w rozumieniu ustawy o Ofercie. Spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. jest powiązana z Autoryzowanym Doradcą, który posiada 100% udział w kapitale BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

Zwraca się również uwagę na fakt, iż pomiędzy członkami Zarządu Emitenta, a akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania:

- Pan Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 2.475.000 akcji imiennych serii A, co stanowi 43,04 % udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz zapewnia 46,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta
- Pani Marzena Barbara Kocik - Członek Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 2.020.000 akcji imiennych serii A oraz 300.000 akcji na okaziciela serii B, co stanowi 40,34 % udział w kapitale zakładowym Emitenta oraz zapewnia 40,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

- Pan Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 505.000 akcji imiennych serii A, co stanowi 8,78 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz zapewnia 9,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Pomiędzy wskazanymi powyżej osobami występują następujące powiązania rodzinne:

- Włodzimierz Kocik jest bratem zmarłego małżonka pani Marzenny Barbary Kocik.
- Marzena Barbara Kocik jest bratową Pana Włodzimierza Kocika oraz siostrą Pana Piotra Majewskiego.
- Piotr Majewski jest bratem Pani Marzenny Barbary Kocik.

Poza powiązaniami wskazanymi powyżej, nie istnieją powiązania majątkowe, organizacyjne lub osobowe, które miałyby wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta.

5.12 Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

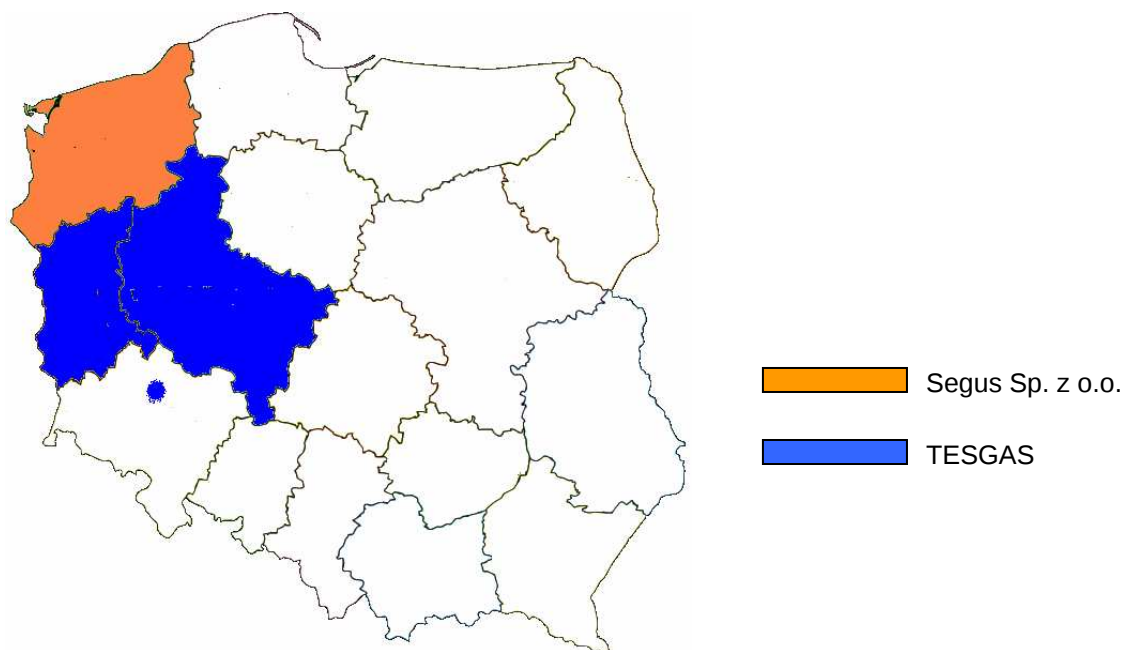
Emitent prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji stacji redukcyjno-pomiarowych i sieci gazowych oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych.

Spółka świadczy również usługi w zakresie projektowania wszelkich obiektów gazowych, całodobowego serwisu obiektów gazowych oraz dystrybucji środka nawaniającego gaz ziemny THT.

Zakres geograficzny świadczonych usług, zwłaszcza eksploatacyjnych, obejmuje województwa:

- wielkopolskie,
- dolnośląskie,
- lubuskie,

a poprzez spółkę zależną Segus Sp. z o.o. również obszar województwa zachodniopomorskiego.



Źródło: Emitent

5.12.1 Usługi eksploatacyjne

Eksploatacja sieci gazowych to usługa polegająca na utrzymaniu sieci gazowej w należytym stanie technicznym i zapewnieniu ciągłości jej pracy. W szczególności eksploatacji podlega następująca infrastruktura gazowa:

- gazociągi,
- tłocznie gazu,
- mieszalnie gazu,
- stacje gazowe,
- zespoły zaporowo-upustowe,
- przyłącza gazowe.

TEGAS świadczy głównie usługi eksploatacyjne związane z:

- sieciami gazowymi wysokiego ciśnienia tj.: stacjami gazowymi oraz gazociągami wysokiego ciśnienia,
- sieciami gazowymi średniego ciśnienia tj.: gazociągami, przyłączami i stacjami gazowymi średniego ciśnienia.



Źródło: Emitent

Ponadto w ramach prowadzonych prac eksploatacyjnych wykonywane są rozruchy, oględziny, próby działania i regulacje, a także przeglądy, konserwacje oraz usuwanie awarii wszelkich obiektów gazowych.

5.12.2 Usługi wykonawcze

Emitent świadczy specjalistyczne usługi budowlane związane głównie z branżą gazowniczą. Działalność Emitenta obejmuje budowę, remonty oraz modernizację obiektów gazowych, w tym:

- budowę sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych i olejowych,
- modernizację sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych i olejowych,
- prace przy budowie i remontach kopalni gazu,
- budowę i modernizację instalacji LNG,
- budowę i remonty zespołów zaporowo-upustowych na gazociągach wysokiego ciśnienia,
- prace gazoniebezpieczne na czynnych obiektach,
- budowę systemu mikrokogeneracji,
- wykonywanie tłumików hałasu, filtrów gazu oraz odcinków montażowych ciągów pomiarowych.

5.12.3 Pozostała działalność

Pozostała działalność obejmuje głównie dystrybucję środka nawaniającego gaz ziemny – THT (czterowodorotiofen). THT to bezbarwny środek o charakterystycznym, silnym zapachu. Jest on dodawany do bezwonnego gazu ziemnego, by gaz stał się wyczuwalny. Emitent posiada magazyn THT o pojemności 6.000 kg oraz specjalistyczny samochód ze zbiornikami o łącznej pojemności 800 litrów, który jest przystosowany do przewożenia THT oraz jego hermetycznego tankowania.

Ponadto Spółka oferuje usługi projektowe w zakresie infrastruktury gazowej tj. wykonuje projekty:

- sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia,
- stacji gazowych wysokiego i średniego ciśnienia,
- instalacji na kopalniach ropy i gazu.

5.12.4 Struktura sprzedaży wg segmentów działalności

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług w latach 2006-2008 r. oraz w 1 kwartale 2008 i 1 kwartale 2009 prezentuje poniższa tabela:

Dane w tys. zł	2006	2007	2008	1 kw.2008	1 kw.2009
Przychody z usług eksploatacyjnych	14 601	16 876	25 116	4 522	6 484
Przychody z usług wykonawczych	22 735	25 990	41 778	2 697	6 835
Pozostała sprzedaż	987	1 003	1 098	227	377
	38 323	43 869	67 992	7 446	13 696

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 przychody ze sprzedaży produktów i usług Emitenta wzrosły z 38 323 tys. zł w 2006 roku do 67 992 tys. zł w 2008 roku. Najwyższą dynamiką wzrostu w tym okresie charakteryzowały się przychody z działalności wykonawczej, które wzrosły z 22 735 tys. zł w 2006 roku do 41 778 tys. zł w 2008 roku. Niewiele niższą dynamikę wzrostu zanotowały w analizowanym okresie przychody z tytułu usług eksploatacyjnych, które wzrosły z 14 601 tys. zł w 2006 roku do 25 116 tys. w 2008 roku. Przychody z tytułu pozostałej sprzedaży kształtowały się w analizowanym okresie na stabilnym poziomie ok. 1 000 tys. zł.

W 1 kwartale 2009 roku przychody z usług wykonawczych wyniosły 6 835 tys. zł, co stanowiło wzrost o 153% w stosunku do 1 kwartału 2008 roku. Przychody z działalności eksploatacyjnej zanotowały w analogicznym okresie wzrost r/r o 43% do 6 484 tys. zł. Dynamiczny wzrost przychodów, zwłaszcza z tytułu usług wykonawczych, jest zgodny ze strategią Emitenta zakładającą intensywny rozwój Spółki, w głównej mierze dzięki działalności wykonawczej.

5.13 Rynek działania

Rynek usług gazowniczych w Polsce (przesył i dystrybucja gazu) jest obsługiwany przez Operatora Systemu Przesyłowego Gaz-System S.A. (spółkę należącą do Skarbu Państwa) oraz sześciu operatorów systemu dystrybucji wydzielonych w 2007 roku w ramach Grupy Kapitałowej PGNiG. Eksploatacja infrastruktury gazowej Grupy PGNiG oraz OGP Gaz-System jest zlecana podmiotom zewnętrznym działającym lokalnie lub wykonywana jest przez wewnętrzne jednostki operatora.

Według danych URE w Wielkopolsce i woj. zachodniopomorskim znajduje się około 16 tys. km sieci przesyłowej, co stanowi łącznie 14% sieci przesyłowej kraju.

Do Wielkopolskiej Spółki Gazowniczej Sp. z o.o. (WSG, Grupa PGNiG) należy ok. 13 tys. km sieci oraz 300 tys. przyłączy gazowych, natomiast do OGP Gaz-System S.A. należy blisko 3,5 tys. km sieci oraz ponad 220 stacji gazowych.

Ponadto w Wielkopolsce w oparciu o powyższe sieci przesyłowe dystrybucję gazu prowadzi również prywatna firma KRI S.A. oraz G.EN Gaz Energia S.A. Stopień gazyfikacji obszarów obsługiwanych przez WSG wynosi 44% powierzchni i jest niższy niż w południowych regionach kraju, co pozwala na przyjęcie tezy, iż sieć gazownicza będzie w tym regionie konsekwentnie rozbudowywana.

5.13.1 Rynek usług eksploatacyjnych w Polsce oraz pozycja rynkowa Emitenta

Polski rynek eksploatacji sieci gazowniczych jest rozdrobniony, niemniej jednak funkcjonuje na nim kilka podmiotów, które zdominowały tę działalność w poszczególnych rejonach kraju:

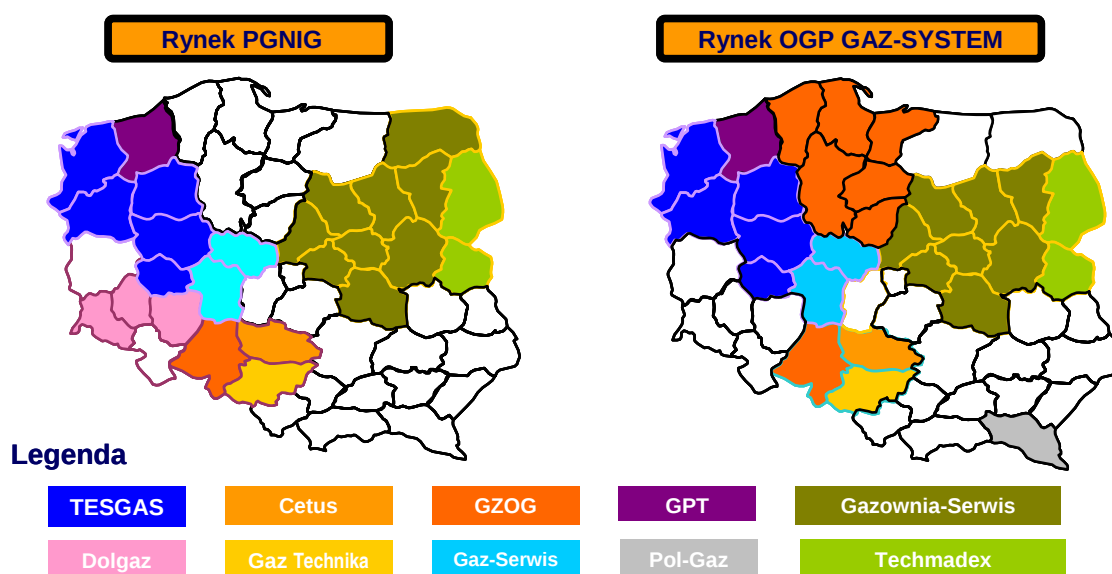
- TEGAS – północno-zachodnia Polska,
- Górnośląski Zakład Obsługi Gazownictwa Sp. z o.o. – Śląsk i rejon gdański,
- Cetus-Energetyka Gazowa Sp. z o.o. – Śląsk,
- Gazownia Serwis Sp. z o.o. - Mazowsze,
- Regionalny Zakład Obsługi Urządzeń Gazowniczych GAZ-TECHNIKA Sp. z o.o. – Śląsk,
- Pol-Gaz Sp. z o.o. – Podkarpacie,
- PHU Techmadex Sp. z o.o. – Mazowsze i Podlasie,
- GPT Sp. z o.o. – rejon koszaliński,
- S.U.G. Gaz Serwis Sp. z o.o. –rejon kaliski,
- Dolgaz sp.j. – Dolny Śląsk.

Na pozostałych terenach utrzymanie sieci jest realizowane głównie przez zasoby własne operatorów.

Na rynku eksploatacji w województwie wielkopolskim, dolnośląskim i lubuskim TEGAS posiada ugruntowaną pozycję, potwierdzoną wieloletnią współpracą z największymi operatorami sieci przesyłowej i dystrybucyjnej, z którymi Emitent posiada kontrakty o charakterze średnioterminowym, tj. na okres 3 lat.

Brak znaczącej konkurencji w tym obszarze i stabilność rynku powodują, iż dochody Emitenta z tytułu eksploatacji można uznać za powtarzalne i powinny się zwiększać proporcjonalnie do rozwoju sieci gazowej w północno-zachodniej Polsce.

Podział rynku eksploatacyjnego



Źródło: Emitent

5.13.2 Wykonawstwo obiektów gazowych

Rynek wykonawstwa obiektów gazowych obejmuje szerokie spektrum projektów inwestycyjnych – od budowy stacji gazowej do budowy kopalni gazu czy gazociągu – i panuje na nim konkurencja pomiędzy wieloma podmiotami.

Wiodącymi inwestorami są Grupa PGNiG S.A. oraz OGP Gaz System S.A. Ponadto na rynku aktywne są także mniejsze spółki dystrybucyjne takie jak KRI S.A. czy G.EN-Gaz Energia S.A., jednak zlecenia pochodzące od tych podmiotów są nieporównywalnie mniejsze wartościowo w stosunku do prac zlecanych przez największe podmioty.

Liderem na rynku usług wykonawczych jest firma PBG S.A., która realizuje największe projekty inwestycyjne. Obok PBG S.A. na rynku funkcjonują mniejsze firmy wykonawcze świadczące usługi na rzecz wiodących podmiotów z branży. W obrębie Wielkopolski takimi podmiotami są – obok Emitenta – Pharmgas S.A., Zrug Sp. z o. o., Gazomet Sp. z o.o., Gaz-Serwis Sp. z o.o. oraz GPT Sp. z o.o. Realizowane dotychczas zlecenia w obszarze wykonawstwa przyczyniły się do ugruntowania pozycji TEGAS na tym rynku oraz do uzyskania doskonałej reputacji, potwierdzonej m.in. wpisem na listę kwalifikowanych dostawców wyrobów i usług dla PGNiG S.A. oraz licznymi certyfikatami potwierdzającymi jakość świadczonych usług.

Istotną przewagą konkurencyjną TEGAS S.A. jest fakt, iż dystrybutorzy gazu najchętniej zlecają prace wykonawcze nad istniejącą w danym regionie siecią przesyłową podmiotom, które te sieci eksploatują, oraz podmiotom, które posiadają duże doświadczenie i potencjał techniczny do realizacji prac budowlanych. Stanowi to o przewadze konkurencyjnej Emitenta na obszarze jego działania.

5.13.3 Perspektywy rynkowe

Zarówno rynek usług eksploatacyjnych, jak i rynek specjalistycznych usług budowlanych, na których działa Emitent, są ściśle skorelowane ze stopniem rozwoju infrastruktury gazowej w Polsce, a w szczególności sieci gazowej w północno-zachodniej części kraju.

W opracowanym przez Ministerstwo Gospodarki dokumencie „Polityka dla przemysłu gazu ziemnego” z dnia 20 marca 2007 zostały nakreślone główne kierunki rozwoju branży gazowniczej. W celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego oraz rozwoju gospodarczego kraju Ministerstwo Gospodarki wyznaczyło zadania inwestycyjne, które mają być realizowane głównie przez dwa podmioty: Grupę PGNiG oraz OGP Gaz-System. Strategiczne cele inwestycyjne dla spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa można podzielić na cztery grupy:

- rozbudowa i zwiększenie przepustowości sieci przesyłowej gazu ziemnego,
- budowa nowych oraz rozbudowa już istniejących podziemnych magazynów gazu ziemnego,
- zwiększenie potencjału wydobywczego gazu krajowego,
- dywersyfikacja dostaw gazu ziemnego.

Konflikt gazowy na linii Rosja-Ukraina z początku 2009 roku ukazał jak niezbędne jest przeprowadzenie ww. inwestycji w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Polski. W związku z kryzysem gazowym należy spodziewać się presji ze strony rządu na przyspieszenie realizacji strategicznych projektów w sektorze energetycznym. Realizacja celu poprawy bezpieczeństwa energetycznego Polski będzie możliwa jedynie poprzez projekty inwestycyjne o dużej skali, wymagające nakładów kapitałowych rzędu miliardów złotych. Środki na rozbudowę krajowej infrastruktury gazowej będą pochodziły ze środków własnych Grupy PGNiG i OGP Gaz-System oraz Unii Europejskiej (w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko”).

Największe projekty, które już zostały rozpoczęte, bądź są w trakcie przygotowania to:

- budowa kopalni gazu Lubiatów-Międzychód-Grotów – wartość 1,7 mld zł,
- rozbudowa magazynu gazu w Wierzchowicach – wartość 1,3 mld zł,
- budowa terminalu LNG w Świnoujściu – ok. 500 mln euro,
- rozbudowa sieci przesyłowych gazu przez OGP Gaz-System – 5 mld zł (do 2014 r.).

Realizacja w/w projektów jest możliwa jedynie przez bardzo duże podmioty dysponujące najnowocześniejszym sprzętem oraz bardzo liczną i wykwalifikowaną kadrą pracowniczą. Tylko kilka firm w Europie jest w stanie z powodzeniem przeprowadzić tak duże inwestycje. Z polskich firm jedynie Grupa PBG ma możliwość podjęcia się takich dużych specjalistycznych prac budowlanych i to właśnie ona wygrała m.in. przetargi na budowę kopalni gazu LMG oraz rozbudowę magazynu gazu w Wierzchowicach. Jednym z podwykonawców dla głównego wykonawcy tych inwestycji będzie Emitent.

Co więcej, otwarcie segmentu miliardowych kontraktów może spowodować istotne zmiany na dotychczasowym rynku usług wykonawczych. Zaangażowanie największego podmiotu w branży - Grupy PBG – w realizację wysokobudżetowych inwestycji spowoduje, iż będzie ona zmuszona do odstąpienia bądź zlecenia części dotychczas wykonywanych przez siebie prac innym mniejszym podmiotom. Z uwagi na dotychczasową dobrą współpracę TEGAS z Grupą PBG, szanse pozyskania tych zleceń Emitent ocenia pozytywnie.

Ponadto w latach 2009-2012 w Polsce na szeroką skalę są i będą realizowane inwestycje w związku z przygotowaniem infrastruktury krajowej, głównie transportowej, do Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 roku. Przy budowie autostrad, dróg ekspresowych oraz obwodnic niezbędna będzie przebudowa istniejących sieci gazowniczych. W 2008 r. przychody Emitenta uzyskane z zadań związanych z budową i przebudową dróg wyniosły ok. 8 mln zł.

Na obszarze północno-zachodniej Polski prywatny dystrybutor gazu ziemnego – KRI S.A. planuje również duże inwestycje w rozbudowę istniejącej sieci przesyłowej, w tym w nowe przyłącza, stacje redukcyjno-pomiarowe itp. Wartość inwestycji KRI S.A. w najbliższym czasie może sięgnąć nawet 1 mld zł.

5.14 Strategia rozwoju Emitenta

Strategia Spółki nastawiona jest na maksymalizację wartości dla jej Akcjonariuszy. Podobnie jak dotychczas działalność Emitenta będzie koncentrowała się na działalności eksploatacyjnej i wykonawczej.

Emitent zakłada, iż działalność eksploatacyjna będzie się rozwijała proporcjonalnie do rozwoju sieci gazowych w północno-zachodniej Polsce i będzie stanowiła stabilne źródło przychodów.

Głównym motorem wzrostu wartości TEGAS będzie rynek usług wykonawczych. Zarząd Spółki po wnikliwej analizie szans, które otworzyły się na tym rynku dla Emitenta dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera i bliską współpracę z największymi podmiotami na polskim rynku gazowniczym, powziął decyzję o intensywnym rozwijaniu działalności wykonawczej.

5.14.1 Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej

W obszarze działalności eksploatacyjnej strategia Emitenta zakłada utrzymanie wiodącej pozycji na rynku eksploatacji sieci gazowych na terytorium północno-zachodniej Polski.

Kontrakty na eksploatację infrastruktury gazowej w tym rejonie Polski stanowią przewidywalne i stabilne źródło przychodów Emitenta. Spowodowane jest to faktem, iż konkurencja ze strony

lokalnych firm jest ograniczona, a spółki obsługujące ten segment rynku w innych rejonach kraju, ze względu na ograniczone zasoby ludzkie, mają utrudnione możliwości obsługi dalszych rejonów kraju.

W ramach utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej Emitent zamierza:

- systematycznie podnosić jakość usług poprzez szkolenia pracowników oraz zaopatrywać brygady serwisowe w nowoczesny sprzęt,
- rozszerzać zakres eksploatacji gazociągów wysokiego ciśnienia w zakresie:
 - systemu ochrony antykorozyjnej,
 - obsługi gazociągów w miejscach przekroczeń cieków wodnych tj.: rzek, rowów,
- realizować „niestandardowe” zlecenia:
 - aktualnie Emitent uczestniczy w projekcie „Przestawianie odbiorców gazu Ls na gaz grupy E we wschodniej Wielkopolsce wraz z aglomeracją poznańską”, który rozpoczął się w 2008 r. Planowany termin zakończenia to 2009 r.

Poniższa tabela prezentuje portfel kontraktów eksploatacyjnych posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu.

Eksploatacja (dane w tys. zł)		
Zleceniodawca	Wartość kontraktów	Przychody do realizacji w 2009 roku
OGP Gaz System	22 324	6 786
WSG	37 840	17 339
KRI	1 604	534
Inni	3 753	353
Razem	65 521	25 012

Źródło: Emitent

5.14.2 Działania strategiczne w obszarze wykonawstwa

W obszarze wykonawstwa strategia Emitenta zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskiwania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej. Jej rozwój ma się dokonać poprzez:

- utworzenie dodatkowych wyspecjalizowanych brygad wykonawczych,
- budowę hali produkcyjnej przystosowanej do budowania skomplikowanych instalacji gazowniczych w oparciu o technologię tzw. skidów.

Wykorzystując dotychczasowe doświadczenie Emitent planuje rozpoczęcie działalności w oparciu o technologię tzw. skidów, polegającą na budowie w hali produkcyjnej na specjalnej platformie bardzo skomplikowanych instalacji (np. gazowych), a następnie transporcie gotowej konstrukcji do miejsca przeznaczenia. Na rynku budowy techniką „skidów” Emitent ściśle współdziała z PBG, dzięki któremu uzyskuje również możliwość dostępu do klientów zagranicznych.

Poniższa tabela prezentuje portfel kontraktów wykonawczych posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu.

Wykonawstwo (dane w tys. zł)		
Zleceniodawca	Wartość kontraktów	Przychody do realizacji w 2009 roku
PBG	23 971	17 229
OGP Gaz System	15 861	9 133
WSG	13 858	4 559
KRI	2 435	836
ZRUG	2 503	1 240
Gazobudowa	1 900	1 710
Inne	17 576	532
Razem	78 104	35 237

Źródło: Emitent

5.15 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym oraz w latach 2006-2007

W tabeli poniżej przedstawiono nakłady inwestycyjne poczynione przez Emitenta w latach 2006-2008

Wyszczególnienie	W okresie (dane w tys. zł)		
	2006	2007	2008
Rzeczowe aktywa trwałe	2 789	12 305	10 387
Wartości niematerialne i prawne	266	137	77
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Ogółem	3 055	12 442	10 464

Źródło: Emitent

Nakłady inwestycyjne w latach 2006-2008 wiązały się z dynamicznym rozwojem Spółki i wynikającej z niego konieczności doposażenia istniejących oraz nowotworzonych brygad pracowniczych w sprzęt, dzięki któremu możliwe jest świadczenie wysokiej jakości usług. Ponadto w latach 2007 i 2008 Emitent poniósł nakłady inwestycyjne związane z zakupem i przebudową nieruchomości z przeznaczeniem na nową siedzibę Spółki w Dąbrowie (zakup gruntu wraz z naniesieniami oraz późniejsza przebudowa nieruchomości w celu dostosowania do potrzeb Spółki).

5.16 Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Zarząd Emitenta nie powziął żadnych wiążących istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

5.17 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie wszczęto postępowań: upadłościowego, układowego czy likwidacyjnego. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki nie istnieją żadne obiektywne okoliczności, mogące spowodować wszczęcie takich postępowań w przyszłości.

5.18 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie wszczęto względem niego postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.19 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie wszczęto postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie przewiduje się, aby wobec niego zostało wszczęte którekolwiek z określonych powyżej postępowań, które mogłyby mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

5.20 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent nie powziął zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

5.21 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W ocenie Zarządu Emitenta w 2008 roku nie miały miejsca żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Spółki.

5.22 Istotne informacje finansowe

5.22.1 Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe Emitenta za lata obrotowe 2006, 2007 i 2008 pochodzą ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych TEGAS. Dane za 1 kwartał 2009 r. i 1 kwartał 2008 r. pochodzą z niezbadanego bilansu i niezbadanego rachunku zysków i strat Emitenta. Prezentowane sprawozdania finansowe za 2006, 2007 i 2008 r. zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Emitent posiada spółkę zależną Segus Sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie, w której posiada 70% udziału w kapitale zakładowym. Jednakże z uwagi na niespełnienie warunków wynikających z Ustawy o rachunkowości Spółka nie podlega konsolidacji i w konsekwencji Emitent nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 r. i 1 kwartale 2009 r.

Wyszczególnienie	Za okres (tys. zł)				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży	13 700	7 448	69 045	44 464	38 370
Wynik brutto na sprzedaży	3 528	2 619	15 816	11 044	6 304
Wynik na sprzedaży	1 826	1 260	8 329	5 339	910
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	1 899	1 267	7 642	5 463	1 724
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	2 555	1 736	9 895	7 287	3 342
Wynik brutto	1 611	1 123	6 935	4 472	1 206
Wynik netto	1 228	763	5 290	3 668	883

Źródło: Emitent

W latach 2006–2008 oraz w 1 kwartale 2009 r. Spółka systematycznie zwiększała skalę prowadzonej działalności. W 2008 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 55% w porównaniu do 2007 r. przy jednoczesnym wzroście wyniku brutto na sprzedaży o 43%.

W 1 kwartale 2009 r. Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 84%, a także zanotowała wzrost zysków na każdym poziomie wyniku finansowego.

Wybrane dane finansowe w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 r. i 1 kwartale 2009 r.

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Aktywa razem	58 324	46 827	75 457	54 056	45 255
Aktywa trwałe	37 631	29 676	37 999	24 995	18 413
Aktywa obrotowe	20 693	17 151	37 458	29 060	26 842
Kapitał własny	21 117	15 219	19 889	14 457	7 148
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 207	31 608	55 568	39 599	38 107
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	20 780	17 527	21 461	17 488	11 255
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	16 427	14 081	34 106	22 111	26 851

Źródło: Emitent

W 2008 r. na majątek Spółki składały się w podobnym stopniu aktywa trwałe jak i aktywa obrotowe, zauważalny był jednak znaczący wzrost aktywów trwałych w porównaniu z 2007 r. Było to efektem poniesionych wydatków inwestycyjnych na dostosowanie zakupionego w 2007 r. budynku na potrzeby nowej siedziby i zaplecza produkcyjnego. Wartość środków trwałych w budowie na koniec 2007 r. wyniosła 6 800 tys. zł.

W strukturze pasywów w latach 2006-2008 dominującą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. Ich udział w sumie bilansowej kształtował się odpowiednio na poziomie 41% i 45% w 2007 i 2008 r. Wiodącą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług.

W 1 kwartale 2009 r., podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, nieznacznie większy udział w finansowaniu majątku Spółki miały zobowiązania długoterminowe, na które składał się głównie kredyt inwestycyjny, który Spółka zaciągnęła na zakup i przebudowę nieruchomości nabytej na potrzeby nowej siedziby, a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

5.22.2 Ocena sytuacji finansowej Emitenta

5.22.2.1 Rentowność Emitenta

W ocenie rentowności wykorzystano następujące wskaźniki finansowe:

- Rentowność brutto na sprzedaży – zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność sprzedaży – zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność EBIT – zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA – EBITDA / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność netto – zysk netto / przychody ze sprzedaży,
- Rentowność aktywów (ROA) – zysk netto / aktywa,
- Rentowności kapitałów własnych (ROE) – zysk netto / kapitały własne,
- Rentowność aktywów trwałych – zysk netto / aktywa trwałe

Wskaźniki rentowności w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 r. i 1 kwartale 2009 r.

Wskaźniki rentowności	Za okres				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Rentowność brutto na sprzedaży	25,7%	35,2%	22,9%	24,8%	16,4%
Rentowność sprzedaży	13,3%	16,9%	12,1%	12,0%	2,4%
Rentowność EBIT	13,9%	17,0%	11,1%	12,3%	4,5%
Rentowność EBITDA	18,6%	23,3%	14,3%	16,4%	8,7%
Rentowność netto	9,0%	10,2%	7,7%	8,2%	2,3%
Rentowność aktywów - ROA	2,1%	1,6%	7,0%	6,8%	2,0%
Rentowność kapitału własnego - ROE	5,8%	5,0%	26,6%	25,4%	12,4%
Rentowność aktywów trwałych	3,3%	2,6%	13,9%	14,7%	4,8%

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2009 r. działalność Spółki była rentowna na każdym poziomie wyniku finansowego. W latach 2007-2008 na poziomie rentowności sprzedaży Spółka odnotowała stabilizację marż. Nieznaczny spadek marży na poziomie operacyjnym wynikał z dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności.

W 2007 r. znacznej poprawie w stosunku do roku 2006 uległa rentowność aktywów, aktywów trwałych i kapitałów własnych co było pochodną wzrostu zysku netto. W 2008 r. nastąpiła dalsza poprawa rentowności aktywów oraz kapitału własnego podczas, gdy rentowność aktywów trwałych nieznacznie się zmniejszyła, co wiązało się ze znacznym zwiększeniem wartości aktywów rzeczowych w 2008 roku w efekcie zakupu nieruchomości, która później została dostosowana do specyfiki działalności Emitenta.

5.22.2.2 Wielkość i struktura aktywów obrotowych Spółki

Aktywa obrotowe TEGAS i ich struktura w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 i 1 kwartale 2009 r.

Aktywa obrotowe	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Zapasy	2 812	2 246	3 112	2 275	2 122
Należności krótkoterminowe	9 199	10 217	25 691	22 492	20 564

Inwestycje krótkoterminowe	5 477	3 413	6 638	3 405	3 239
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 205	1 276	2 017	889	916
Ogółem	20 693	17 151	37 458	29 060	26 842

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 główną pozycją aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe, których wiodącą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw, robót i usług. Znaczący udział należności handlowych w aktywach obrotowych na koniec roku obrotowego jest związany ze specyfiką prowadzonej działalności, w szczególności sposobu rozliczania wykonywanych usług.

W 1 kwartale 2009 r. należności z tytułu dostaw, robót i usług były również wiodącą pozycją należności krótkoterminowych.

Wskaźniki sprawności zarządzania:

- Okres rotacji zapasów – $\text{zapasy} \times 360(90) / \text{koszt sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów}$
- Okres inkasa należności – $\text{należności handlowe} \times 360(90) / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Okres spłaty zobowiązań – $\text{zobowiązania handlowe} \times 360(90) / \text{koszt sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów}$

Kształtowanie się wskaźników sprawności zarządzania TEGAS w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 i 1 kwartale 2009.

Wskaźniki sprawności zarządzania	Za okres				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Okres rotacji zapasów (w dniach)	25	42	21	25	24
Okres inkasa należności (w dniach)	53	95	126	134	174
Okres spłaty zobowiązań handlowych (w dniach)	60	81	123	130	240

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 wskaźnik rotacji zapasów kształtował się na zbliżonym poziomie. Wskaźniki rotacji należności oraz zobowiązań uległy skróceniu. Zarówno w 2007 jak i 2008 r. Spółka o kilka dni szybciej spłacała swoje zobowiązania, niż inkasowała należności handlowe.

W 1 kwartale 2009 r. znacznemu skróceniu uległ okres spłaty zobowiązań oraz okres inkasa należności, głównie w wyniku niższej wartości tych pozycji w tym okresie w porównaniu z wartościami na koniec roku 2006, 2007 i 2008. W 1 kwartale 2009 r. w stosunku do 1 kwartału 2008r. polepszeniu uległo zarządzanie kapitałem obrotowym Spółki, która szybciej inkasowała należności niż spłacała swoje zobowiązania. Wskaźnik rotacji zapasów w 1 kwartale 2009 r. kształtował się na zbliżonym poziomie jak w latach 2006-2008.

5.22.2.3 Źródła finansowania działalności Emitenta

Źródła finansowania TEGAS w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2008 r. i 1 kwartale 2009 r.

Źródła finansowania	Stan na koniec okresu (tys. zł)				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Kapitał własny	21 117	15 219	19 889	14 457	7 148
Kapitał zakładowy	5 750	5 000	5 750	5 000	200
Kapitał zapasowy	9 484	6 769	9 484	6 769	6 375
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Wynik z lat ubiegłych	4 655	2 688	-636	-980	-310
Zysk netto	1 228	763	5 290	3 668	883
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 207	31 608	55 568	39 599	38 107

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe:	20 780	17 527	21 461	17 488	11 255
- kredyty i pożyczki	8 895	7 000	9 070	6 644	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe:	16 427	14 081	34 106	22 111	26 851
- kredyty i pożyczki	707	0	708	362	2
Razem pasywa	58 324	46 827	75 457	54 056	45 255

Źródło: Emitent

W latach 2006-2008 znaczącym źródłem finansowania działalności Spółki były zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Ich udział w finansowaniu majątku kształtował się odpowiednio 84%, 73% i 74%.

Znaczącą pozycję zobowiązań i rezerw stanowiły w 2008 roku zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (32%), zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (21%) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (18%).

Podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego, w 1 kwartale 2009 roku nieznacznie większy udział w finansowaniu majątku Spółki miały od zobowiązań krótkoterminowych zobowiązania długoterminowe, na które składa się głównie kredyt inwestycyjny, który Spółka zaciągnęła na zakup i przebudowę nieruchomości nabytej na potrzeby nowej siedziby, a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. W 1 kwartale 2009 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania finansowały majątek w 64%.

Wskaźnik zadłużenia:

- Wskaźnik ogólnego zadłużenia – całkowite zadłużenie/aktywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – (zadłużenie długoterminowe + długoterminowe rezerwy + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/aktywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – (zadłużenie 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 TEGAS w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2009 i 1 kwartale 2008.

Wskaźniki zadłużenia	Stan na koniec okresu				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	63,8%	67,5%	73,6%	73,3%	84,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	35,6%	37,4%	28,4%	32,4%	24,9%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,2%	30,1%	45,2%	40,9%	59,3%
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	56,8%	48,2%	35,8%	36,5%	18,8%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	477,7%	541,4%	676,3%	526,6%	244,2%

Źródło: Emitent

W 2007 r. nastąpił spadek udziału zadłużenia w finansowaniu działalności przy jednoczesnej zmianie relacji pomiędzy zadłużeniem długo- i krótkoterminowym tj.: nastąpił wzrost udziału zadłużenia długoterminowego w strukturze finansowania działalności i jednoczesny spadek udziału zadłużenia krótkoterminowego.

W 2008 r. poziom ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie zbliżonym do 2007 r.

Jednocześnie w 2007 r. i 2008 r. pomimo wzrostu poziomu zadłużenia oprocentowanego poprawie uległ wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek. Wpływ na poprawę wskaźnika miał wzrost wyniku netto.

W 1 kwartale 2009 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki kształtował się na nieco niższym poziomie niż w latach 2006-2008, na co wpływ miało, zarówno zmniejszenie zadłużenia krótkoterminowego, jak i zmniejszenie zadłużenia długoterminowego Emitenta.

Wskaźniki płynności:

- 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 TEGAS w latach 2006-2008 oraz w 1 kwartale 2009 i 1 kwartale 2008.

Wskaźniki płynności	Stan na koniec okresu				
	1 kw. 2009	1 kw. 2008	2008	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,22	1,10	1,31	1,00
Wskaźnik wysokiej płynności	0,53	0,33	0,95	1,17	0,89
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,33	0,24	0,19	0,15	0,12

Źródło: Emitent

W 2008 r. wskaźniki płynności kształtowały się na względnie bezpiecznym poziomie. Wskaźnik wysokiej płynności kształtował się nieznacznie poniżej dolnej granicy przedziału uznawanego za optymalny. Pozostałe wskaźniki kształtowały się na zadowalającym poziomie.

W 1 kwartale 2009 r. poprawie względem 1 kw. 2008 r. uległy wszystkie miary płynności finansowej Emitenta. Niższy poziom wskaźnika wysokiej płynności Spółki w 1 kwartale od wartości odnotowywanych na koniec roku wiązał się z charakterystycznym dla branży, w której działa Emitent, spadkiem poziomu należności w 1 kwartale roku obrotowego.

5.23 Wskazanie wszystkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 5.

W dniu 12 maja 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie podjęło uchwałę Nr 4, zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009), w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

W związku z przeprowadzoną Ofertą Prywatną Akcji Serii D Emitent sporządził bilans oraz rachunek zysków i strat za 1 kwartał 2009 r. z danymi porównywalnymi za 1 kwartał 2008 r., które nie podlegały jednak badaniu przez biegłego rewidenta. Dane finansowe za 1 kwartał 2009 r. i 1 kwartał 2008 r. zostały zamieszczone w punkcie 5.19.

5.24 Prognozy wyników finansowych na lata 2009-2010

W poniższej tabeli przedstawiono prognozy wyników finansowych Emitenta na lata 2009-2010 w postaci wybranych pozycji rachunku zysków i strat.

Dane w tys. zł	2009	2010
Przychody ogółem	85 238	104 839
Zysk ze sprzedaży	10 253	12 453
Zysk na działalności operacyjnej	10 285	12 453
EBITDA	12 526	14 988
Zysk netto	7 144	9 081

Źródło: Emitent

5.25 Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

5.25.1 Zarząd

Zgodnie z treścią Statutu Spółki Zarząd jest wieloosobowy i składa się z od dwóch do sześciu członków, w tym: Prezesa Zarządu, od jednego do trzech Wiceprezesów Zarządu i maksymalnie dwóch Członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek powołuje Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Członkowie pierwszego Zarządu powołani zostali uchwałą z dnia 27 grudnia 2007 r. o przekształceniu spółki TEGAS Sp z o.o. w spółkę TEGAS S.A. (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu).

Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym w Statucie zastrzeżono, iż kadencja pierwszego Zarządu, która obecnie trwa, wynosi dwa lata. Jeżeli powołanie Członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu. Mandat członka zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu zarządu.

Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Pan Włodzimierz Kocik powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.;
- Pan Piotr Majewski powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.;
- Pani Marzena Barbara Kocik powołana na stanowisko Członka Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.

Odwołanie poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej.

5.25.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej dziewięciu Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powołani zostali uchwałą z dnia 27 grudnia 2007 r. o przekształceniu spółki TEGAS Sp z o.o. w spółkę TEGAS S.A. (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w

Poznaniu). Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala w powyższych granicach Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.

Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa jeden rok, a wygaśnięcie mandatu następuje:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady;
- z dniem odwołania członka Rady;
- wskutek śmierci członka Rady;
- wskutek złożenia rezygnacji przez członka Rady.

W dniu 12 maja 2009 r. została podjęta przez NWZA Emitenta Uchwała Nr 6 (akt notarialny Rep. A 5135; notariusz Andrzej Adamski) w sprawie zmiany Statutu w ten sposób, że kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego uchwała ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej TEGAS S.A. wchodzi następujące osoby:

- Pan Zygmunt Bączyk powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r.;
- Pan Szymon Hajtko powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r.;
- Pan Leon Kocik powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r.;
- Pani Kinga Banaszak-Filipiak powołana w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r.;
- Pani Bożena Małgorzata Ciosk powołana w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r.

Zmiana składu Rady Nadzorczej na podstawie przywołanej powyżej uchwały ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r. nie została jeszcze ujawniona w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent jest na etapie zgłaszania ww. zmian do KRS.

5.26 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta.

Strukturę akcjonariatu Emitenta przed emisją Akcji Serii D prezentuje poniższa tabela.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział kapitałe	% udział głosów
Włodzimierz Kocik	2 475 000	43,0%	46,0%
Marzenna Barbara Kocik	2 320 000	40,4%	40,4%
Piotr Majewski	505 000	8,8%	9,4%
Jacek Krzyżaniak	300 000	5,2%	2,8%
Grupa BZ WBK	150 000	2,6%	1,4%
Razem	5 750 000	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Strukturę akcjonariatu Emitenta po emisji Akcji Serii D w rozbiciu na serie akcji (bez uwzględnienia Programu Motywacyjnego) prezentuje poniższa tabela.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział kapitał	% udział głosów
Włodzimierz Kocik, w tym:	2 477 843	35,15%	41,10%
akcje serii A	2 475 000	35,11%	41,08%
akcje serii D	2 843	0,04%	0,02%
Marzenna Kocik, w tym:	2 320 950	32,92%	36,02%
akcje serii A	2 020 000	28,65%	33,53%
akcje serii B	300 000	4,26%	2,49%
akcje serii D	950	0,01%	0,01%
Piotr Majewski	524 547	7,44%	8,54%
akcje serii A	505 000	7,16%	8,38%
akcje serii D	19 547	0,28%	0,16%
Jacek Krzyżaniak	356 000	5,05%	2,95%
akcje serii B	300 000	4,26%	2,49%
akcje serii D	56 000	0,79%	0,46%
Grupa BZ WBK, w tym:	194 540	2,76%	1,61%
DM BZ WBK	119 540	1,70%	0,99%
akcje serii B	75 000	1,06%	0,62%
akcje serii D (animatorka rynku)	44 540	0,63%	0,37%
BZ WBK Inwestycje (akcje serii B)	75 000	1,06%	0,62%
Pozostali akcjonariusze obejmujący akcje serii D	1 176 120	16,68%	9,76%
Razem	7 050 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Strukturę akcjonariatu Emitenta po emisji Akcji Serii D (z uwzględnieniem Programu Motywacyjnego w pełnym wymiarze 300 000 akcji) prezentuje poniższa tabela.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział kapitał	% udział głosów
Włodzimierz Kocik	2 477 843	33,71%	40,10%
Marzenna Kocik	2 320 950	31,58%	35,15%
Piotr Majewski	524 547	7,14%	8,34%
Jacek Krzyżaniak	356 000	4,84%	2,88%
Grupa BZ WBK	194 540	2,65%	1,58%
Pozostali akcjonariusze obejmujący akcje serii D	1 176 120	16,00%	9,52%
Program Motywacyjny	300 000	4,08%	2,43%
Razem	7 350 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

6 SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy (2008)

6.1.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane jednostki

- a) nazwa: TEGAS Spółka Akcyjna
- b) siedziba Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo
- c) Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Wpis do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną został dokonany w dniu 11 stycznia 2008 roku na podstawie decyzji Sądu Rejonowego w Poznaniu. TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona aktem notarialnym z dnia 27 czerwca 2000 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy Rejestrowy w dniu 19 lipca 2000 roku Spółka została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem 13.988. Wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano w dniu 01 października 2003 roku KRS 0000173217. Obecnie, jako Spółka Akcyjna prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000296689.
- d) Numer statystyczny: 639801998
- e) NIP: 777-25-27-260
- f) Przedmiot działalności wg wpisu do KRS:
 - działalność usługowa związana z leśnictwem (PKD 02.40.Z),
 - działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 09.10.Z),
 - działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (PKD 09.90.Z),
 - produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
 - produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
 - kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
 - obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),

- obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
- produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
- produkcja pojemników metalowych (PKD 25.91.Z),
- produkcja opakowań z metali (PKD 25.92.Z),
- produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z),
- produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z),
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 25.99.Z),
- produkcja sprzętu instalacyjnego (PKD 27.33.Z),
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z),
- produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),
- produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD 28.12.Z),
- produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD 28.13.Z),
- produkcja pozostałych kurków i zaworów (PKD 28.14.Z),
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD 28.15.Z),
- produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 28.22.Z),
- produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych (PKD 28.24.Z),
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa (PKD 28.30.Z),
- produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych (PKD 28.49.Z),
- produkcja maszyn dla metalurgii (PKD 28.91.Z),
- produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z),
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),

- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z),
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
- roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z),
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
- roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- wykonanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
- wykonanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- wykonanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- tynkowanie (PKD 43.31.Z),
- zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian (PKD 43.33.Z),
- malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.93.Z),
- wykonanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z),

- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- działalność usługowa związana z przewodzkami (PKD 49.42.Z),
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych (PKD 52.10.A),
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
- przeładunek towarów w portach morskich (PKD 52.24.A),
- przeładunek towarów w portach śródlądowych (PKD 52.24.B),
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z),
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),

- pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
- badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20.Z),
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
- działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),

2. Czas trwania Spółki: Spółka została powołana na czas nieokreślony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
4. Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu i ogłaszaniu, w wyniku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 pkt. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
5. W skład TEGAS S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
6. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.
7. W trakcie roku obrotowego do dnia 31.12.2008 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.
8. 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, przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej.
 - a) amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych - stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez okres od 2 do 5 lat. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania,

- b) amortyzacja środków trwałych - stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie. Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu oddania do użytkowania. Przedmioty długotrwałego użytku o wartości do 1 000 zł zaliczane są do materiałów. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych o wartości powyżej 3.500 zł następują nie wcześniej niż w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania,
- c) wycena inwestycji w nieruchomości - następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, powiększonym o wartość ulepszeń, a pomniejszonym o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przychody uzyskiwane z inwestycji w nieruchomości (przychody z najmu) ujmowane są jako przychody z działalności operacyjnej. Jednocześnie koszty utrzymania nieruchomości zaliczanych do inwestycji ujmowane są w kosztach operacyjnych.
- d) wycena materiałów – następuje w cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość. Rozchody materiałów z magazynów wycenia się według metody „FIFO” (pierwsze weszło, pierwsze wyszło),
- e) wycena produktów gotowych i produkcji w toku – następuje w wartości rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- f) rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstającego w wyniku rozliczenia leasingu oraz przychodów z wykonywania niezakończonych usług, w tym budowlanej, wykazuje się w bilansie łącznie, pozostałe rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są oddzielnie.
- g) przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej, wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych, planowanych kosztach wykonania usługi, Wykazane przychody wykazuje się z zastosowaniem marży zerowej.
- h) rezerwy na przyszłe koszty - tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka tworzy następujące rezerwy:
 - na naprawy gwarancyjne - powstaje z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się, jako ustalony przez Zarząd procent osiągniętych w danym roku przychodów z tytułu realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Rezerwa prezentowana jest w pozostałych rezerwach.
 - na straty – tworzona jest w przypadku stwierdzenia, że łączne koszty poniesione przy realizacji usług budowlanych przekroczą łączne przychody wynikające z podpisanych umów. Rezerwa prezentowana jest w pozostałych rezerwach krótkoterminowych.

- na odprawy emerytalne – ustalana jest za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych na koniec każdego roku obrotowego przy zastosowaniu stopy dyskontowej oraz oszacowanego prawdopodobieństwa otrzymania przez zatrudnionych pracowników odpraw emerytalnych. Prezentowana jest jako długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.
 - na niewykorzystane dni urlopu – szacowana jest na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które Spółka będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Ujmuje się je jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych.
- i) w związku z ustaleniem w dniu 30 maja 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TEGAS programu motywacyjnego, skierowanego do Członków Zarządu, kluczowych pracowników Spółki oraz Członków Zarządów i pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki TEGAS S.A., od 2008 roku w sprawozdaniu finansowym ujmowany jest koszt uprawnień programu motywacyjnego. Koszt Programu Motywacyjnego ponoszony jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 2, na podstawie p. 2a. Wycena uprawnień następuje w wartości godziwej oszacowanej przez licencjonowanego aktuarusza. Koszt uprawnień ujmowany jest 1/3 wartości w każdym roku trwania programu tj. w latach 2008-2010.
- j) przyjęty wariant rachunku zysków i strat – Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych

.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.2 Bilans

TEGAS S.A.

Batorowska 9, Dąbrowa

62-070 Dopiewo

Bilans sporządzony na dzień 31-12-2008

Bilans - Aktywa	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
A. AKTYWA TRWAŁE	37 998 666,33	24 995 480,28
I. Wartości niematerialne i prawne	199 666,33	248 947,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	199 666,33	248 947,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 744 283,24	19 360 867,14
1. Środki trwałe	22 735 962,64	12 490 694,99
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 196 038,36	4 847 738,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 798 397,30	4 718 050,71
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 099 954,35	1 165 879,16
d) środki transportu	1 955 335,52	1 443 936,29
e) inne środki trwałe	686 237,11	315 090,47
2. Środki trwałe w budowie	8 320,60	6 837 375,81
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		32 796,34
III. Należności długoterminowe	4 098 349,22	178 490,40
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek	4 098 349,22	178 490,40
IV. Inwestycje długoterminowe	9 663 754,88	4 828 169,64
1. Nieruchomości	9 447 754,88	4 612 169,64
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	216 000,00	216 000,00
a) w jednostkach powiązanych	216 000,00	216 000,00
- udziały lub akcje	216 000,00	216 000,00
- 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		300 246,58
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 292 612,66	379 005,67
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 213 689,75	375 432,60
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	78 922,91	3 573,07
B. AKTYWA OBROTOWE	37 458 094,18	29 060 104,11
I. Zapasy	3 112 382,09	2 275 087,69
1. Materiały	3 077 619,81	2 237 629,84
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe	34 762,28	37 457,85
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		

II. Należności krótkoterminowe	25 691 113,05	22 491 588,01
1. Należności od jednostek powiązanych		283 920,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		79 920,00
- do 12 miesięcy		79 920,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		204 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	25 691 113,05	22 207 668,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 256 583,26	16 519 071,61
- do 12 miesięcy	24 256 583,26	16 519 071,61
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	952 769,94	1 437 153,04
c) inne	481 759,85	4 251 443,36
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 638 061,47	3 404 706,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 638 061,47	3 404 706,06
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	27 292,26	54 762,28
- udziały lub akcje	100,00	100,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	27 192,26	54 662,28
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 610 769,21	3 349 943,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 595 633,21	3 144 306,60
- inne środki pieniężne	15 136,00	205 637,18
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 016 537,57	888 722,35
AKTYWA RAZEM:	75 456 760,51	54 055 584,39

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu.....
Marzenna Barbara Kocik - Członek Zarządu

TEGAS S.A.
Batorowska 9, Dąbrowa
62-070 Dopiewo

Bilans sporządzony na dzień 31-12-2008

Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2008 roku	Na dzień 31.12.2007 roku
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	19 889 044,77	14 456 502,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 750 000,00	5 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III. Udziały (akcje) własne		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 484 088,84	6 768 775,56
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(635 536,05)	(980 037,87)
VIII. Zysk (strata) netto	5 290 491,98	3 667 765,10
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55 567 715,74	39 599 081,60
I. Rezerwy na zobowiązania	266 846,86	370 123,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 292,94	38 739,73
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53 887,39	38 591,54
- długoterminowa	53 887,39	38 591,54
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	182 666,53	292 792,57
- długoterminowe	182 666,53	129 956,81
- krótkoterminowe		162 835,76
II. Zobowiązania długoterminowe	21 014 198,11	16 956 145,96
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	21 014 198,11	16 956 145,96
a) kredyty i pożyczki	9 069 767,52	6 644 067,82
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	10 244 430,59	10 312 078,14
d) inne	1 700 000,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	29 448 005,54	21 135 312,56
1. Wobec jednostek powiązanych	1 682 802,63	1 528 843,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	174 513,39	124 151,79
- do 12 miesięcy	174 513,39	124 151,79
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	1 508 289,24	1 404 691,68
2. Wobec pozostałych jednostek	27 204 877,23	19 088 456,19
a) kredyty i pożyczki	708 435,31	362 077,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	1 407 669,97	1 181 956,94
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 991 426,32	11 898 381,91
- do 12 miesięcy	17 991 426,32	11 898 381,91
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 088 115,91	1 862 826,97
h) z tytułu wynagrodzeń	50,00	504,30

i) inne	2 009 179,72	3 782 708,61
3. Fundusze specjalne	560 325,68	518 012,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 838 665,23	1 137 499,24
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 838 665,23	1 137 499,24
- długoterminowe	298 629,09	363 531,86
- krótkoterminowe	4 540 036,14	773 967,38
PASYWA RAZEM:	75 456 760,51	54 055 584,39

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych

.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.3 Rachunek zysków i strat

TEGAS S.A.
Batorowska 9, Dąbrowa
62-070 Dopiewo

Rachunek zysków i strat sporządzony na dzień 31-12-2008

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	69 045 069,56	44 464 110,11
- od jednostek powiązanych	-	6 800,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	67 992 080,66	43 868 506,95
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 052 988,90	595 603,16
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	53 228 674,89	33 420 384,71
- jednostkom powiązanym	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 216 534,95	32 851 559,98
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 012 139,94	568 824,73
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	15 816 394,67	11 043 725,40
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	-
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	7 487 575,55	5 704 700,15
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	8 328 819,12	5 339 025,25
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	333 921,46	461 637,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 747,76	62 228,18
II. Dotacje	32 785,32	43 760,01
III. Inne przychody operacyjne	285 388,38	355 649,24
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 020 771,06	338 020,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	728 296,02	159 349,80
III. Inne koszty operacyjne	292 475,04	178 670,36
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	7 641 969,52	5 462 642,52
J. PRZYCHODY FINANSOWE	542 737,06	380 851,76
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- dla jednostek powiązanych	542 541,86	-
II. Odsetki, w tym:	-	376 696,66
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	195,20	4 155,10
K. KOSZTY FINANSOWE	1 249 369,54	1 371 184,12
I. Odsetki, w tym:	1 203 358,28	1 048 419,41
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	33 367,21	312 241,13
IV. Inne	12 644,05	10 523,58
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	6 935 337,04	4 472 310,16
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-

N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	6 935 337,04	4 472 310,16
O. PODATEK DOCHODOWY	1 644 845,06	804 545,06
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	5 290 491,98	3 667 765,10

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych

.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.4 Rachunek przepływów pieniężnych

TESGAS S.A.
Batorowska 9, Dąbrowa
62-070 Dopiewo

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony na dzień 31-12-2008

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 897 167,75	(2 312 142,24)
I. Zysk (strata) netto	5 290 491,98	3 667 765,10
II. Korekty razem	6 606 675,77	(5 979 907,34)
1. Amortyzacja	2 252 591,27	1 824 448,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	907 089,76	671 722,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(55 700,72)	(62 228,18)
5. Zmiana stanu rezerw	(103 276,98)	41 238,59
6. Zmiana stanu zapasów	(837 294,40)	(152 676,69)
7. Zmiana stanu należności	(7 119 383,86)	1 967 930,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 430 906,92	(9 367 091,67)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 659 743,78	(903 251,30)
10. Inne korekty	472 000,00	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	11 897 167,75	(2 312 142,24)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	9 127 390,41	9 117 220,63
I. Wpływy	59 251,49	483 188,44
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 936,07	62 228,18
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	29 315,42	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	29 315,42	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	27 401,73	-
- odsetki	1 913,69	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	420 960,26
II. Wydatki	9 068 138,92	8 634 032,19
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 068 138,92	8 634 032,19
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 008 887,43)	-8 150 843,75
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	7 128 134,95	13 268 232,39
I. Wpływy	3 750 340,03	12 158 754,66
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	750 000,00	3 640 456,96

kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	3 000 340,03	8 409 179,53
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	109 118,17
II. Wydatki	3 377 794,92	1 109 477,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 079 950,00	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	238 703,40	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	999 822,32	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	437 754,95
8. Odsetki	1 059 319,20	671 722,75
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	372 545,11	11 049 276,93
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	3 260 825,43	586 290,94
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 260 825,43	586 290,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 349 943,78	2 763 652,84
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	6 610 769,21	3 349 943,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania	361 388,75	

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
 Marcin Szejter- Dyrektor ds.finansowych

.....
 Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
 Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
 Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.5 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

TEGAS S.A.

Batorowska 9, Dąbrowa

62-070 Dopiewo

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone na dzień 31-12-2008

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 092 038,84	8 128 318,60
- korekty błędów podstawowych	(635 536,05)	(980 037,87)
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 456 502,79	7 148 280,73
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000 000,00	200 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	750 000,00	4 800 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	750 000,00	4 800 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	750 000,00	4 800 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 750 000,00	5 000 000,00
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	6 768 775,56	6 374 805,33
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 715 313,28	393 970,23
a) zwiększenie (z tytułu)	2 715 313,28	4 997 970,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	2 243 313,28	1 553 513,27
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z tytułu utworzenia programu motywacyjnego	472 000,00	-
- wydania udziałów powyżej wartości nominalnej	-	3 444 456,96
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 604 000,00
- pokrycia straty	-	-
- przekazanie na kapitał podstawowy	-	4 604 000,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	9 484 088,84	6 768 775,56
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przekazanie na kapitał podstawowy - brak rejestracji w KRS	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 323 263,28	1 553 513,27
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 366 647,28	1 553 513,27
- korekty błędów podstawowych	301 117,82	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 667 765,10	1 553 513,27
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	(3 366 647,28)	-
a) zwiększenia (z tytułu)		1 553 513,27
- podziału zysku z lat ubiegłych		1 553 513,27
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 366 647,28	1 553 513,27
- podziału zysku z lat ubiegłych	2 243 313,28	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	43 384,00	
- wypłata dywidendy	1 079 950,00	
7.4 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	301 117,82	
- korekty błędów podstawowych		-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	43 384,00	-
- korekty błędów podstawowych	936 653,87	980 037,87
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	980 037,87	980 037,87
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	(43 384,00)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	43 384,00	
-pokrycie straty z lat ubiegłych	43 384,00	
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	936 653,87	980 037,87
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(635 536,05)	(980 037,87)
8. Wynik netto	5 290 491,98	3 667 765,10
a) zysk netto	5 290 491,98	3 667 765,10
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 889 044,77	14 456 502,79
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 889 044,77	13 376 552,79

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.6 Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Szczegółowy zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych przedstawia poniższa tabela:

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU							
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 01.01.2008	-	-	-	640 885,19	-	640 885,19
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	76 863,94	-	76 863,94
2.1	- zakup	-	-	-	76 863,94	-	76 863,94
2.2	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
2.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
2.4	- inne	-	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	-	-	-	-
3.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
3.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-
3.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
3.4.	- inne	-	-	-	-	-	-
4.	Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2008	-	-	-	717 749,13	-	717 749,13
5.	Umorzenie - stan na dzień 01.01.2008	-	-	-	391 937,76	-	391 937,76

6.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	126 145,04	-	126 145,04
6.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	-	-	126 145,04	-	126 145,04
6.2.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
6.3.	- inne	-	-	-	-	-	-
7.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	-	-	-	-
7.1.	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
7.2.	- likwidacja	-	-	-	-	-	-
7.3.	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
7.4.	- inne	-	-	-	-	-	-
8.	Umorzenie - stan na dzień 31.12.2008	-	-	-	518 082,80	-	518 082,80
9.	Wartość netto - stan na dzień 01.01.2008	-	-	-	248 947,43	-	248 947,43
10.	Wartość netto - stan na dzień 31.12.2008	-	-	-	199 666,33	-	199 666,33

2. Szczegółowy zakres zmian wartości grup środków trwałych przedstawia poniższa tabela:

SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU							
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.	Wart. brutto - stan na dzień 01.01.2008	4 847 738,36	5 249 147,27	2 014 541,97	3 675 910,87	696 271,74	16 483 610,21
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	-	14 784 016,51	374 608,09	1 470 497,54	611 824,35	17 240 946,49
2.1	- zakup	-	7 930 333,28	374 608,09	1 470 497,54	611 824,35	10 387 263,26
2.2	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
2.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
2.4	- inne	-	6 853 683,23	-	-	-	6 853 683,23
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	-	-	24 686,31	106 690,56	2 741,34	134 118,21
3.1	- sprzedaż	-	-	19 187,65	32 288,10	-	51 475,75
3.2	- likwidacja	-	-	5 498,66	74 402,46	2 741,34	82 642,46
3.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
3.4	- inne	-	-	-	-	-	-
4.	Wart. brutto – przekwalifikowanie do inwestycji	651 700,00	5 223 667,00	-	-	-	5 875 367,00

5.	Wart. brutto - stan na dzień 31.12.2008	4 196 038,36	14 809 496,78	2 364 463,75	5 039 717,85	1 305 354,75	27 715 071,49
6.	Umorzenie - stan na dzień 01.01.2008	-	531 096,56	848 662,81	2 231 974,58	381 181,27	3 992 915,22
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	-	263 553,00	436 381,39	929 602,45	240 677,71	1 870 214,55
7.1	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	-	263 553,00	436 391,39	929 602,45	240 677,71	1 870 214,55
7.2	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
7.3	- inne	-	-	-	-	-	-
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	-	-	20 534,80	77 194,70	2 741,34	100 470,84
8.1	- sprzedaż	-	-	19 187,65	22 251,30	-	41 438,95
8.2	- likwidacja	-	-	1 347,15	54 943,40	2 741,34	59 031,89
8.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
8.4	- inne	-	-	-	-	-	-
9.	Umorzenie – przekwalifikowanie do inwestycji	-	783 550,08	-	-	-	783 550,08
10.	Umorzenie - stan na dzień 31.12.2008	-	11 099,48	1 264 509,40	3 084 382,33	619 117,64	4 979 108,85
11.	Wart. netto - stan na dzień 01.01.2008	4 847 738,36	4 718 050,71	1 165 879,16	1 443 936,29	315 090,47	12 490 694,99
12.	Wartość netto - stan na dzień 31.12.2008	4 196 038,36	14 798 397,30	1 099 954,35	1 955 335,52	686 237,11	22 735 962,64

3. Spółka na dzień bilansowy nie posiada gruntów użytkowanych na podstawie prawa wieczystego użytkowania.

4. Zakres zmian środków trwałych w budowie przedstawia poniższa tabela:

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU					
Lp	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2008
1	Budynki w budowie	5 950 707,54	6 624 890,41	12 575 597,95	0,00
2	Budowle w budowie	886 668,27	1 232 065,90	2 118 734,17	0,00
3	Inne środki trwałe w budowie	0,00	533 688,20	525 367,60	8 320,60
Razem		6 837 375,81	8 390 644,51	15 219 699,72	8 320,60

5. Zakres zmian zaliczek na środki trwałe w budowie i wartości niematerialne i prawne przedstawia poniższa tabela:

SPECYFIKACJA ZALICZEK NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU					
Lp	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2008	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2008
1	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
2	Zaliczki na środki trwałe w budowie	32 796,34	-	32 796,34	-
Razem		32 796,34	-	32 796,34	-

6. Spółka na dzień bilansowy wykazuje należności długoterminowe w kwocie 4 098 349,22, w skład której, zalicza kaucje gwarancyjne wpłacone odbiorcom, dotyczące wykonywanych zleceń, oraz kaucje stanowiące zabezpieczenie umowy leasingu nieruchomości. W odniesieniu do roku 2007, nastąpiło przeniesienie należności z tytułu kaucji gwarancyjnej z innych należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek do należności długoterminowych od pozostałych jednostek.

7. Wartość inwestycji długoterminowych na dzień 31.12.2008 r:

SPECYFIKACJA ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH							
Lp	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niem. i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Razem
				Powiązane	Pozostałe		
1.	Wartość na 01.01.2008	4 612 169,64	-	216 000,00	-	-	4 828 169,64
2.	Zwiększenia (tytuły):	5 875 367,00	-	-	-	-	5 875 367,00
2.1	- zakup	-	-	-	-	-	-
2.2	- aport, nieodpłatne otrzymanie	-	-	-	-	-	-
2.3	- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
2.4	- inne/przekwalifikowanie ze środków trwałych	5 875 367,00	-	-	-	-	5 875 367,00
3.	Zmniejszenia (tytuły)	1 039 781,76	-	-	-	-	1 039 781,76
3.1	- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
3.2	- likwidacja	-	-	-	-	-	-
3.3	- aktualizacja wartości	256 231,68	-	-	-	-	256 231,68
3.4	- inne/przekwalifikowanie ze środków trwałych	783 550,08	-	-	-	-	783 550,08
4.	Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
5.	Wartość na 31.12.2008	9 447 754,88	-	216 000,00	-	-	9 663 754,88

W ciągu roku 2008 nastąpiło przekwalifikowanie ze środków trwałych, do inwestycji długoterminowych nieruchomości w postaci gruntów oraz budynków i budowli. Powodem przemieszczenia, pomiędzy pozycjami w bilansie, była zmiana przeznaczenia wymienionych nieruchomości. Dotychczasowa siedziba zlokalizowana w Wysogotowie, została w przeważającym stopniu przeznaczona pod wynajem.

8. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych.

9. Wykaz nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych.

Spółka użytkuje na podstawie umów najmu i dzierżawy poniższe nieruchomości:

- a) siedziba oddziału w Pile, ul. Poznańska 20, 64-920 Piła,
- b) siedziba oddziału w Lesznie, ul. Przemysłowa 20, 64-100 Leszno
- c) siedziba oddziału w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Sikorskiego 73, 66-400 Gorzów Wielkopolski,
- d) siedziba Grupy Terenowej w Opalenicy, ul. 3 Maja 59, 64-330 Opalenica,
- e) siedziba Grupy Terenowej w Gnieźnie, ul. Chrobrego 24/25, 62-200 Gniezno,
- f) siedziba Grupy Terenowej w Gostyniu, ul. Wolności, 63-800 Gostyń
- g) siedziba Grupy Terenowej w Myśliborzu, ul. Lipowa 13, 74-300 Myślibórz.

10. Na dzień 31.12.2008 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

11. Kapitał podstawowy – struktura własności:

Aktem notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku została podjęta uchwała o przekształceniu Spółki, w trybie przepisów Kodeksu spółek handlowych, ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą TEGAS Sp. z o.o., w spółkę akcyjną pod firmą TEGAS S.A. Jednocześnie ustalono kapitał zakładowy Spółki przekształconej w wysokości 5 000 000 złotych dzielący się na 5 000 000 akcji serii A. Podwyższenie kapitału z 396 000 złotych do 5 000 000 złotych nastąpiło z kapitału zapasowego Spółki. Rejestracja przekształcenia Spółki oraz kapitału w wysokości 5 000 000 złotych w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 11.01.2008 r. Kapitał podstawowy powstały w wyniku przekształcenia spółki został objęty przez dotychczasowych udziałowców Sp. z o.o.

WYKAZ AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKSZTAŁCENIA TEGAS W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ TJ. NA 11.01.2008 R.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna (PLN)
Włodzimierz Kocik	2 475 000	2 475 000
Marzenna Kocik	2 020 000	2 020 000
Piotr Majewski	505 000	505 000

KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2008 R.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2008
Liczba akcji	5 750 000
Wartość nominalna akcji (PLN/akcję)	1
Kapitała podstawowy	5 750 000

**WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM
ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ 31.12.2008 R.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Włodzimierz Kocik	2 475 000	2 475 000	43,04	46,05
Marzenna Kocik	2 320 000	2 320 000	40,35	40,37
Piotr Majewski	505 000	505 000	8,78	9,40
Jacek Krzyżaniak	300 000	300 000	5,22	2,79
Pozostali	150 000	150 000	2,61	1,39

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2008 ROKU

Seria/emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Seria A	co do głosu 2:1	5 000 000	5 000 000	gotówka
Seria B	brak	750 000	750 000	gotówka
Razem			5 750 000	

12. Podział zysku – Zarząd proponuje przeznaczyć wypracowany zysk w 2008 roku na:

- pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe,
- kapitał zapasowy

13. Zmiany stanu rezerw według celu ich utworzenia przedstawia poniższa tabela:

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008		Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 739,73	-	-	8 446,79	30 292,94
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38 591,54	15 295,85	-	-	53 887,39
2.1	-rezerwy na odprawy emerytalne	38 591,54	15 295,85	-	-	53 887,39
3.	Pozostałe rezerwy	292 792,57	52 709,72	162 835,76	-	182 666,53
3.1	- naprawy gwarancyjne	129 956,81	52 709,72	-	-	182 666,53
3.2	-rezerwa na przewidywane kary umowne	64 660,20	-	64 660,20	-	-
3.3	- rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	98 175,56	-	98 175,56	-	-
Rezerwy na zobowiązania ogółem		370 123,84	68 005,57	162 835,76	8 446,79	266 846,86

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów przedstawia poniższa tabela:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU						
Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008		Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	248 430,80	663 464,78	-	162 048,41	749 847,17
2.	Odpis aktualizujący wartość innych należności krótkoterminowych	18 261,00	126,00	-	4 823,00	13 564,00
3.	Odpis aktualizujący wartość inwestycji	374 342,59	33 367,21	-	-	407 709,80

	krótkoterminowych					
4.	Odpis aktualizujący wartość zapasów	19 364,62	203 255,24	-	3 243,46	219 376,40
Odpisy aktualizujące ogółem		660 399,01	900 213,23	-	170 114,87	1 390 497,37

15. Zobowiązania długoterminowe według okresów zapadalności:

a) Zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego

▪	Od 1 roku do 3 lat	1 395 348,72
▪	3 lat do 5 lat	1 395 348,72
▪	Powyżej 5 lat	6 279 070,08
RAZEM:		9 069 767,52

b) Zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu

▪	Od 1 roku do 3 lat	1 407 669,97
▪	3 lat do 5 lat	2 311 338,50
▪	Powyżej 5 lat	6 444 743,47
RAZEM:		10 244 430,59

c) Zobowiązania inne

▪	Od 1 roku do 3 lat	1 700 000,00
▪	3 lat do 5 lat	-
▪	Powyżej 5 lat	-
RAZEM:		1 700 000,00

16. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych prezentują tabele poniżej:

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU					
Lp	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1.	Ubezpieczenie majątku firmy	96 958,23	255 564,84	225 084,53	127 438,54
2.	Podatek od środków transportu	-	257,00	257,00	-
3.	Odpis na ZFŚS	-	173 766,90	173 766,90	-

4.	Reklama publiczna	500,00	2 999,76	3 087,25	412,51
5.	Prenumeraty, abonamenty	4 028,34	25 355,25	25 746,05	3 637,54
6.	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	17 398,26	166 467,48	146 123,50	37 742,24
7.	Koszty usług niezakończonych	24 547,70	45 754,16	32 247,09	38 054,77
8.	Koszty roku następnego	-	53 525,60	-	53 525,60
9.	Przychody z tyt. niezakończonych umów o usługi	665 289,82	5 592 611,26	4 512 174,71	1 745 726,37
10.	Koszty finansowe (prowizja)	80 000,00	-	70 000,00	10 000,00
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywne)		888 722,35	6 316 302,25	5 188 487,03	2 016 537,57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		375 432,60	1 022 841,04	184 583,89	1 216 689,75
Inne rozliczenie międzyokresowe (razem)		3 573,07	85 349,84	10 000,00	78 922,91
- koszty finansowe (prowizja)		-	70 000,00	10 000,00	60 000,00
- inne rozliczenie międzyokresowe		3 573,07	15 349,84	-	18 922,91
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywne)		379 005,67	1 108 190,88	194 583,89	1 295 612,66

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU					
Lp	Wyszczególnienie (opis pozycji rozliczeń międzyokresowych)	Wartość bilansowa na dzień 01.01.2008	Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2008	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2008
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 137 499,24	5 449 967,72	1 748 801,73	4 838 665,23
1.1.	Przychody przyszłych okresów, związanych z otrzymaną dotacją w tym:	171 495,03	32 785,32	65 570,64	138 709,71
1.1.1.	krótkoterminowe	32 785,32	32 785,32	32 785,32	32 785,32
1.1.2	długoterminowe	138 709,71	-	32 785,32	105 924,39
	Koszty międzyokresowe	197 390,37	881 480,09	434 492,04	644 378,42

1.2.	bierne				
1.3.	Przychody przyszłych okresów, związanych z przychodami z tytułu niezakończonych umów o usługi	392 292,96	4 436 400,39	1 184 504,15	3 644 189,20
1.4.	Zysk z tytułu sprzedaży nieruchomości przekazanej w leasing zwrotny dotyczący roku 2008 w tym:	256 939,60	32 117,45	64 234,90	224 822,15
1.4.1	krótkoterminowe	32 117,45	32 117,45	32 117,45	32 117,45
1.4.2	długoterminowe	224 822,15	-	32 117,45	192 704,70
1.5	Rezerwy na niewykorzystane urlopy	119 381,28	67 184,47	-	186 565,75
Razem długoterminowe		363 531,86	-	64 902,77	363 531,86
Razem krótkoterminowe		773 967,38	5 449 967,72	1 683 898,96	4 540 036,14

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

- a) Spółka zawarła umowę o przyznanie limitu wierzytelności kredytowych do kwoty 5 000 000 zł zabezpieczonego na majątku. Łączne zabezpieczenie wierzytelności banku wobec kredytobiorcy z tytułu umowy stanowi cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów podpisanych z kontrahentami Spółki na łączną kwotę 14 000 000 zł.
- b) Spółka zawarła umowę leasingu nieruchomości, na mocy której, dokonała wpłaty kaucji gwarancyjnej w kwocie 3 899 996 zł, oraz wpłaty w kwocie 361 026,56 na wyodrębniony rachunek bankowy z tytułu rezerwy obsługi długu. Jednocześnie dokonała cesji wierzytelności na poczet leasingodawcy z zawartych umów najmu, oraz udzieliła pełnomocnictwa do dysponowania jednym z rachunków bankowych operacyjnych Spółki.
- c) Spółka zawarła umowę o przyznanie kredytu terminowego do kwoty 10 000 000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji polegającej na zakupie nieruchomości i modernizacji budynków i budowli w miejscowości Dąbrowa. Łączne zabezpieczenie wierzytelności banku wobec kredytobiorcy z tytułu umowy stanowi:
 - hipoteka umowna zwykła łączna w kwocie 10 000 000 zł na nieruchomościach zabudowanych należących do kredytobiorcy zlokalizowanych w m. Dąbrowa,
 - hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 710 000 zł na nieruchomościach zabudowanych należących do kredytobiorcy zlokalizowanych w m. Dąbrowa,
 - cesja na bank wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości zabudowanej należącej do kredytobiorcy zlokalizowanej w m. Dąbrowa, oraz wierzytelności ze

wszystkich następnych umów ubezpieczenia powyższych nieruchomości zawartych przez kredytobiorcę,

- cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów podpisanych z kontrahentami Spółki na łączną kwotę 4 000 000 zł,
- d) Spółka zawarła umowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi o przyznanie limitów gwarancyjnych, których zabezpieczenie stanowią weksle in blanco.
- e) W celu zabezpieczenia realizowanych umów zawartych z kontrahentami Spółka wydała weksle in blanco. Wartość zabezpieczenia ogółem na dzień 31.12.2008 r. wynosi 4 076 tys. zł.

18.Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów - struktura rzeczowa i terytorialna.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW - STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA			
ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2008 ROKU			
Lp	Wyszczególnienie	Wartość za okres od 01.01 do 31.12.2008	Wartość za okres od 01.01 do 31.12.2007
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa)	67 992 080,66	43 868 506,95
1.1	- przychody z usług działu eksploatacja	25 116 153,64	16 875 707,00
1.2	- przychody z usług działu wykonawstwo	40 970 908,36	24 895 914,07
1.3	- przychody z usług działu projektowego	806 752,38	1 094 257,36
1.4	- pozostała sprzedaż	1 098 266,28	1 002 628,52
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów (struktura rzeczowa)	1 052 988,90	595 603,16
2.1	- sprzedaż towarów	1 052 988,90	595 603,16
Przychody netto ze sprzedaży ogółem, z tego:		67 992 080,66	44 464 110,11
- przychody ze sprzedaży dla odbiorców krajowych		67 992 080,66	44 464 110,11
- przychody ze sprzedaży dla odbiorców zagranicznych		-	-

19. Główne pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto na dzień 31.12.2008 r.

ROZLICZENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB PRAWNYCH		
Lp	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Przychody i zyski w ewidencji	69 356 308,06
2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	2 150 554,00
2.1	Naliczone – nie otrzymane odsetki (art.12 ust.4 pkt.2 pdop)	33 245,11
2.2	Przychód z tytułu rozliczenia dotacji na zakup środków trwałych	31 911,04
2.3	Rozliczenie nie zakończonych umów o usługi z okresów poprzednich	151 578,40
2.4	Przychody bilansowe naliczone z tytułu nie zakończonych na dzień 31.12.2008 umów o usługi	1 745 726,37
2.5	Zysk z tytułu sprzedaży nieruchomości przekazanej w leasing zwrotny dotyczący roku 2008	32 117,45
2.6	Rozliczenie umów leasingowych (rozwiązanych przed upływem terminu umownego)	26 235,20
2.7	Rozwiązanie odpisów na aktywa, których utworzenie nie stanowiło kosztu uzyskania przychodu	129 740,43
3.	Przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	4 600 785,89
3.1	Odsetki od udzielonych pożyczek otrzymane w roku 2008, będące przychodem bilansowym w latach wcześniejszych	43,70
3.2	Rozliczenie przychodów bilansowych za rok okresy poprzednie z tytułu nie zakończonych umów o usługi	956 552,99
3.4	Przychody bilansowe naliczone z tytułu nie zakończonych na dzień 31.12.2008 umów o usługi	3 644 189,20
4.	Razem przychody podatkowe (1-2+3)	71 806 539,95
5.	Koszty i straty w ewidencji	62 495 350,76
6.	Koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 312 474,01
6.1	Wpłata na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (art.16 ust.1 pkt.36 pdop)	137 442,34
6.2	Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu, przyjęta do środków trwałych na podstawie art. 3, ust. 4 ustawy o rachunkowości	1 499 102,83

6.3	Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z dotacji (art.16 ust.1 pkt.48 pdop)	31 911,05
6.4	Koszty reprezentacji (art.16 ust.1 pkt 28 pdop)	70 787,87
6.5	Koszt utraconego wadium (art. 16 ust. 1 pkt. 56 pdop)	55 000,00
6.6	Koszty opłaconych polis ubezpieczeniowych, które nie spełniają warunku art. 16 ust. 1 pkt. 59	30 229,70
6.7	Odsetki od zaległości budżetowych (art.16 ust.1 pkt.21 pdop)	4 222,00
6.8	Przekazane darowizny (art.16 ust.1 pkt.14 pdop)	60 500,00
6.9	Opłacone odsetki z tytułu płatności rat leasingowych	903 548,70
6.10	Koszt likwidacji obcych środków trwałych (leasing)	19 459,06
6.11	Koszt programu motywacyjnego	472 000,00
6.12	Koszty nie spełniające wymogu określonego w art. 15.1 uopop	23 270,46
6.13	Opłacona kara (art.16 ust.1 pkt.18 pdop)	5 000,00
7.	Koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 831 029,32
7.1	Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań (art.16 ust.1 pkt.11 pdop)	131 131,55
7.2	Nieopłacone składki do ZUS (art.16 ust.1 art.57a pdop)	167 731,66
7.3	Koszty bezpośrednio związane z naliczeniem przychodów bilansowych z tytułu nie zakończonych umów o usługi	1 696 562,35
7.4	Koszty wydziałowe związane z naliczeniem przychodów bilansowych z tytułu nie zakończonych umów o usługi	174 347,86
7.5	Koszty odpisów aktualizujących aktywa (art. 16 ust. 1 pkt. 26a)	761 472,84
7.6	Koszty utworzenia rezerwy na naprawy gwarancyjne (art. 16 ust. 1 pkt. 27)	52 709,72
7.7	Koszty utworzenia rezerwy na zobowiązania (art. 16 ust. 1 pkt. 27)	15 295,85
7.8	Koszty dotyczące roku 2008 występujące jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (art. 15 ust.4e pdop)	830 944,17
7.9	Nieopłacona prowizja (art.16 ust.1 pkt.11 pdop)	833,32
8.	Koszty podatkowe, nie będące kosztami bilansowymi w roku obrotowym	3 594 629,28
8.1	Składki ZUS dotyczące 2007 roku zapłacone w 01/2008 (art.16 ust.1 art.57a pdop)	151 603,74
8.2	Opłacone opłaty wynikające z umów leasingowych (art. 17b)	2 085 499,39
8.3	Koszty bierne dotyczące roku 2007, poniesione w 2008 roku	427 186,45
8.4	Amortyzacja poleasignowych środków trwałych	1 007,64
8.5	Odsetki i prowizja opłacone w roku 2008 – koszty bilansowe roku 2007	4 594,04

8.6	Koszty bezpośrednie wykonania zadań okresów poprzednich w związku z rozliczeniem nie zakończonych umów o usługi	644 369,85
8.7	Koszty wydziałowe wykonania zadań z 2006 roku w związku z rozliczeniem nie zakończonych umów o usługi	215 707,97
8.8	Zapłacona kara umowna, będąca kosztem bilansowym 2007 roku	64 660,20
9.	Razem koszty podatkowe (5-6-7+8)	58 946 476,70
10.	Dochód / strata (4-9)	12 860 063,25
11.	Dochody wolne od opodatkowania (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	-
12.	Odliczenia od dochodu	60 000,00
12.1	- Darowizna o której mowa w art. 18 ust. 1.1 pdop	60 000,00
13.	Podstawa opodatkowania (10-11-12)	12 800 063,25
14.	Podatek dochodowy 19%	2 432 012,00
15.	Odliczenia od podatku (kwoty wpisywać ze znakiem dodatnim)	-
16.	Podatek należny (14-15)	2 432 011,97
17.	Wynik finansowy brutto	6 935 337,04
18.	Podatek dochodowy	1 644 845,06
18.1	- część bieżąca	2 432 012,00
18.2	- część odroczone	- 787 166,94
19.	Wynik finansowy netto	5 290 491,98

20.Zestawienie kosztów rodzajowych na dzień 31.12.2008 r.:

Poniesione koszty rodzajowe	Za rok bieżący 2008	Za rok poprzedni 2007
Amortyzacja	2 203 115,35	1 824 448,58
Zużycie materiałów i energii	14 853 436,23	6 304 115,01
Usługi obce	27 158 323,43	19 366 329,77
Podatki i opłaty	418 962,62	403 742,61
Wynagrodzenia	10 545 132,32	7 665 092,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 479 457,33	2 215 721,46
Pozostałe koszty rodzajowe	766 582,43	519 165,73

Razem	58 425 009,71	38 298 615,76
--------------	----------------------	----------------------

21. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	
Poniesione w roku 2008	10 404 199,43
Planowane na rok 2009	1 230 000,00

22. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – w roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby być zakwalifikowane jako zyski lub straty nadzwyczajne. Tym samym podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

23. Objaśnienie dotyczące rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów – różnica występująca pomiędzy zmianą prezentowaną w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według bilansu na dzień 31.12.2008	8 312 692,98
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótkoterminowych według bilansu na dzień 31.12.2008	346 357,85
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów według bilansu na dzień 31.12.2008	7 966 335,13
Korekty zmiany zobowiązań pomiędzy bilansem i rachunkiem przepływów pieniężnych	1 464 571,79
Korekta zmiany zobowiązań o naliczona a niezapłacone odsetki od zobowiązań	-19 664,30
Zmiana stanu zobowiązań związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych	1 813 546,68
Zmiana stanu zobowiązań innych wobec jednostek powiązanych - pożyczka	-103 597,56
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (zobowiązania z tyt. kapitałowych rat leasingowych)	-225 713,03
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	9 430 906,92

24. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe poniżej przedstawiono uzgodnienie bilansu i rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2007 z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2007 r.

Bilans sporządzony na dzień 31-12-2007

Bilans - Aktywa	Stan na 31.12.2007	Numer korekty	Korekta na 31-12-2007	Stan po korekcie na 31-12-2007
A. AKTYWA TRWAŁE	31 015 364,03		(6 019 883,75)	24 995 480,28
I. Wartości niematerialne i prawne	248 947,43		-	248 947,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-		-	-
2. Wartość firmy	-		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	248 947,43		-	248 947,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 200 852,61		160 014,53	19 360 867,14
1. Środki trwałe	12 330 680,46		160 014,53	12 490 694,99
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 847 738,36		-	4 847 738,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 718 050,71		-	4 718 050,71
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 165 879,16		-	1 165 879,16
d) środki transportu	1 283 921,76	1	160 014,53	1 443 936,29
e) inne środki trwałe	315 090,47		-	315 090,47
2. Środki trwałe w budowie	6 837 375,81		-	6 837 375,81
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	32 796,34		-	32 796,34
III. Należności długoterminowe	4 078 486,40		(3 899 996,00)	178 490,40
1. Od jednostek powiązanych			-	-
2. Od pozostałych jednostek	4 078 486,40	6	(3 899 996,00)	178 490,40
IV. Inwestycje długoterminowe	4 828 169,64		-	4 828 169,64
1. Nieruchomości	4 612 169,64		-	4 612 169,64
2. Wartości niematerialne i prawne	-		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	216 000,00		-	216 000,00
a) w jednostkach powiązanych	216 000,00		-	216 000,00
- udziały lub akcje	216 000,00		-	216 000,00
- inne papiery wartościowe	-		-	-
- udzielone pożyczki	-		-	-

Bilans - Aktywa	Stan na 31.12.2007	Numer korekty	Korekta na 31-12-2007	Stan po korekcie na 31-12-2007
- 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	2 658 907,95		(2 279 902,28)	379 005,67
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 433 655,00	2	(2 058 222,40)	375 432,60
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	225 252,95	7	(221 679,88)	3 573,07
B. AKTYWA OBROTOWE	25 425 459,38		3 634 644,73	29 060 104,11
I. Zapasy	2 275 087,69		-	2 275 087,69
1. Materiały	2 237 629,84		-	2 237 629,84
2. Półprodukty i produkty w toku	-		-	-
3. Produkty gotowe	37 457,85		-	37 457,85
4. Towary	-		-	-
5. Zaliczki na dostawy	-		-	-
II. Należności krótkoterminowe	17 169 534,60		5 322 053,41	22 491 588,01
1. Należności od jednostek powiązanych	283 920,00		-	283 920,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	79 920,00		-	79 920,00
- do 12 miesięcy	79 920,00		-	79 920,00
- powyżej 12 miesięcy	-		-	-
b) inne	204 000,00		-	204 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	16 885 614,60		5 322 053,41	22 207 668,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 534 071,61		(15 000,00)	16 519 071,61
- do 12 miesięcy	16 534 071,61	8	(15 000,00)	16 519 071,61
- powyżej 12 miesięcy	-		-	-

Bilans - Aktywa	Stan na 31.12.2007	Numer korekty	Korekta na 31-12-2007	Stan po korekcie na 31-12-2007
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	95,63	4	1 437 057,41	1 437 153,04
c) inne	351 447,36	6	3 899 996,00	4 251 443,36
d) dochodzone na drodze sądowej	-		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 404 706,06		-	3 404 706,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 404 706,06		-	3 404 706,06
a) w jednostkach powiązanych	-		-	-
- udziały lub akcje	-		-	-
- inne papiery wartościowe	-		-	-
- udzielone pożyczki	-		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-		-	-
b) w pozostałych jednostkach	54 762,28		-	54 762,28
- udziały lub akcje	100,00		-	100,00
- inne papiery wartościowe	-		-	-
- udzielone pożyczki	54 662,28		-	54 662,28
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 349 943,78		-	3 349 943,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 144 306,60		-	3 144 306,60
- inne środki pieniężne	205 637,18		-	205 637,18
- inne aktywa pieniężne	-		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 576 131,03	5	(1 687 408,68)	888 722,35
AKTYWA RAZEM:	56 440 823,41		(2 385 239,02)	54 055 584,39

Objaśnienie korekt wprowadzonych do aktywów bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007 r.

- 1) Korekta dotyczy przywrócenia zlikwidowanych środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu, które zostały wyksięgowane w momencie wykupu i zaksięgowane na nowo w wartości wykupu.
- 2) Korekta wynika z ujęcia per saldo oszacowanych aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od leasingu i wyceny niezakończonych umów o usługi. Korekta wynika

również ze zmiany odroczonego podatku dochodowego w wyniku korekt pozostałych pozycji bilansu

- 3) Korekta prezentacyjna dopłaty do kapitału w spółce zależnej wykazywanej pierwotnie w innych należnościach od pozostałych jednostek. Po korekcie wartość ta została zaprezentowana w innych należnościach od jednostek powiązanych.
- 4) Korekta prezentacyjna podatku VAT, który będzie podlegał rozliczeniu w okresach następnych po dniu bilansowym. Pierwotnie kwota wykazywana była w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Po korekcie prezentacja następuje w należnościach z tytułu podatków.
- 5) Zmiana w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych spowodowana jest:
 - korektą przychodów z tytułu niezakończonych usług, w tym budowlanych,
 - niewykazywaniem odsetek od leasingu finansowego gruntu, celem jednolitej prezentacji wszystkich umów leasingu w sprawozdaniu finansowym,
 - korektą prezentacyjną podatku VAT, o której mowa w pkt. 4.
- 6) Korekta prezentacyjna polega na wykazaniu kaucji gwarancyjnej z tytułu leasingu nieruchomości w pozycji inne krótkoterminowe należności, a nie w pozycji należności długoterminowe od jednostek pozostałych.
- 7) Korekta wynika z niewykazywania odsetek od leasingu finansowego gruntu, celem jednolitej prezentacji wszystkich umów leasingu, oraz wykazania na dzień 31.12.2007 prowizji od zawartej umowy leasingu w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych zamiast długoterminowych.
- 8) Korekta wynika z utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności

Bilans sporządzony na dzień 31-12-2007

Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2007 roku	Numer korekty	Korekta na 31-12-2007	Stan po korekcie na 31-12-2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 092 038,84		(635 536,05)	14 456 502,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	396 000,00	7	4 604 000,00	5 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-		-	-
III. Udziały (akcje) własne	-		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 768 775,56		-	6 768 775,56
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 604 000,00	6	(4 604 000,00)	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(43 384,00)	7	(936 653,87)	(980 037,87)
VIII. Zysk (strata) netto	3 366 647,28	1	301 117,82	3 667 765,10
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 348 784,57		(1 749 702,97)	39 599 081,60
I. Rezerwy na zobowiązania	2 478 612,55		(2 108 488,71)	370 123,84
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 245 404,00	2	(2 206 664,27)	38 739,73
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	38 591,54		-	38 591,54
- długoterminowa	38 591,54		-	38 591,54
- krótkoterminowa	-			-
3. Pozostałe rezerwy	194 617,01		98 175,56	292 792,57
- długoterminowe	129 956,81		-	129 956,81
- krótkoterminowe	64 660,20	3	98 175,56	162 835,76
II. Zobowiązania długoterminowe	17 060 590,86		(104 444,90)	16 956 145,96
1. Wobec jednostek powiązanych	-		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	17 060 590,86		(104 444,90)	16 956 145,96
a) kredyty i pożyczki	6 644 067,82		-	6 644 067,82
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	10 416 523,04	4	(104 444,90)	10 312 078,14

Bilans - Pasywa	Na dzień 31.12.2007 roku	Numer korekty	Korekta na 31-12-2007	Stan po korekcie na 31-12-2007
d) inne	-			-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 224 081,02		(88 768,46)	21 135 312,56
1. Wobec jednostek powiązanych	1 528 843,47		-	1 528 843,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	124 151,79		-	124 151,79
- do 12 miesięcy	124 151,79		-	124 151,79
- powyżej 12 miesięcy	-		-	-
b) inne	1 404 691,68		-	1 404 691,68
2. Wobec pozostałych jednostek	19 177 224,65	4	(88 768,46)	19 088 456,19
a) kredyty i pożyczki	362 077,46		-	362 077,46
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 223 490,42	8	(41 533,48)	1 181 956,94
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 945 616,89		(47 234,98)	11 898 381,91
- do 12 miesięcy	11 945 616,89	8	(47 234,98)	11 898 381,91
- powyżej 12 miesięcy	-		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-		-	-
f) zobowiązania wekslowe	-		-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 862 826,97		-	1 862 826,97
h) z tytułu wynagrodzeń	504,30		-	504,30
i) inne	3 782 708,61		-	3 782 708,61
3. Fundusze specjalne	518 012,90		-	518 012,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	585 500,14		551 999,10	1 137 499,24
1. Ujemna wartość firmy	-		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	585 500,14	5	551 999,10	1 137 499,24
- długoterminowe	138 709,71		224 822,15	363 531,86
- krótkoterminowe	446 790,43		327 176,95	773 967,38
PASYWA RAZEM:	56 440 823,41		(2 385 239,02)	54 055 584,39

Objaśnienie korekt wprowadzonych do pasywów bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007.

- 1) Korekta wyniku finansowego została opisana w objaśnieniu do korekt rachunku zysków i strat.
- 2) Korekta wynika z ujęcia per saldo oszacowanych aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od leasingu i wyceny niezakończonych umów o usługi. Korekta wynika również ze zmiany odroczonego podatku dochodowego w wyniku korekt pozostałych pozycji bilansu
- 3) Korekta związana jest z utworzeniem rezerwy na przewidywane straty na realizowanych kontraktach.
- 4) Korekta odsetek od leasingu finansowego gruntu w celu jednolitej prezentacji umów leasingu w sprawozdaniu finansowym. Korekta następuje jednocześnie w pozycji długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.
- 5) Korekta biernych rozliczeń międzyokresowych spowodowana jest:
 - utworzeniem rezerwy na urlopy,
 - rozliczeniem w czasie zysków z tytułu sprzedaży nieruchomości, która następnie została przyjęta w użytkowanie na podstawie leasingu nieruchomości. Okres rozliczenia zysków przypada na okres trwania umowy leasingu,
 - przeniesieniem przychodów z tytułu dotacji z rozliczeń krótko do długoterminowych.
- 6) Korekta polega na przesunięciu kwoty 4 604 000,00 dotyczącej podwyższenia kapitału z pozycji pozostałe kapitały rezerwowe do pozycji kapitał podstawowy.
- 7) Zysk (strata) z lat ubiegłych wykazanych na dzień 31.12.2007 roku dotyczy korekt wprowadzonych za rok 2005 (opis w pozycji 1), oraz korektę wyniku finansowego za rok 2006 (opis korekty wyniku finansowego za rok 2006 dokonano w objaśnieniach korekt do rachunku zysków i strat.
- 8) Korekta nr 9 dotyczy przesunięcia zobowiązań z tytułu leasingu nieruchomości z pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług do pozycji długoterminowych zobowiązań finansowych.

Rachunek zysków i strat sporządzony na dzień 31-12-2007

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku przed korektą	Numer korekty	Korekta	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku po korekcie
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	44 100 141,05		363 969,06	44 464 110,11
- od jednostek powiązanych	6 800,00			6 800,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 504 537,89	1	363 969,06	43 868 506,95
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	595 603,16			595 603,16
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	33 305 031,45		115 353,26	33 420 384,71
- jednostkom powiązanym				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 736 206,72	2	115 353,26	32 851 559,98
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	568 824,73			568 824,73
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	10 795 109,60		248 615,80	11 043 725,40
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	-		-	-

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku przed korektą	Numer korekty	Korekta	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku po korekcie
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 620 476,09	3	84 224,06	5 704 700,15
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	5 174 633,51		164 391,74	5 339 025,25
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	437 973,53		23 663,90	461 637,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62 228,18		-	62 228,18
II. Dotacje	43 760,01		-	43 760,01
III. Inne przychody operacyjne	331 985,34	4	23 663,90	355 649,24
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	522 349,40		(184 329,24)	338 020,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	144 349,80	7	15 000,00	159 349,80
III. Inne koszty operacyjne	377 999,60	5	(199 329,24)	178 670,36
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	5 090 257,64		372 384,88	5 462 642,52
J. PRZYCHODY FINANSOWE	380 851,76		-	380 851,76
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-		-	-
- dla jednostek powiązanych	-		-	-
II. Odsetki, w tym:	376 696,66		-	376 696,66
- od jednostek powiązanych	-		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-		-	-
V. Inne	4 155,10		-	4 155,10
K. KOSZTY FINANSOWE	1 371 184,12		-	1 371 184,12
I. Odsetki, w tym:	1 048 419,41		-	1 048 419,41
- dla jednostek powiązanych	-		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	312 241,13		-	312 241,13
IV. Inne	10 523,58		-	10 523,58

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku przed korektą	Numer korekty	Korekta	Za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku po korekcie
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	4 099 925,28		372 384,88	4 472 310,16
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	-		-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-		-	-
II. Straty nadzwyczajne	-		-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	4 099 925,28		372 384,88	4 472 310,16
O. PODATEK DOCHODOWY	733 278,00	6	71 267,06	804 545,06
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)				
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	3 366 647,28		301 117,82	3 667 765,10

Objaśnienie korekt wprowadzonych do rachunku zysków i strat sporządzonego za rok 2007.

- 1) Korekta nr 1 związana jest ze zmianą wyceny przychodów z wykonywania niezakończonych umów o usługi.
- 2) Korekta nr 2 związana jest z utworzeniem rezerwy na przewidywane straty na realizowanych kontraktach oraz poprzez przesunięcie z pozostałych kosztów operacyjnych kosztów utworzonych rezerw na naprawy gwarancyjne.
- 3) Korekta kosztów ogólnego zarządu związana jest z utworzeniem rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz z dokonaniem odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych, o których mowa w pkt. 1 objaśnień korekt wprowadzonych do aktywów bilansu.
- 4) Korekta wprowadzona w pozostałych przychodach operacyjnych związana jest z wycofaniem przychodów powstających po zakończeniu umowy leasingu oraz z proporcjonalnym rozliczeniem zysków powstałych po sprzedaży nieruchomości, o której mowa w pkt. 1 objaśnień korekt wprowadzonych do pasywów bilansu.
- 5) Korekta w pozostałych kosztach operacyjnych związana jest z dokonaniem korekty księgowania likwidacji środków trwałych w momencie zakończenia umowy leasingu oraz z przesunięciem kosztów utworzonej rezerwy na naprawy gwarancyjne do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.
- 6) Korekta w pozycji podatek dochodowy związana jest ze zmianą wartości odroczonego podatku dochodowego w wyniku zmian w pozycjach bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2006 oraz 31.12.2007.
- 7) Korekta nr 7 związana jest z utworzeniem dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności.

25. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu – w okresie pomiędzy datą sporządzenia sprawozdania finansowego, a datą jego zatwierdzenia planowane jest podwyższenie kapitału podstawowego Spółki. Planowana wartość nominalna emisji wynosi 1 300 000 zł.

26. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach - w roku obrotowym na dzień 31.12.2008 roku Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć w rozumieniu Załącznika 1. Dodatkowe informacje i objaśnienia pkt. 6 Ustawy o rachunkowości.

27. Zatrudnienie w osobach na koniec okresów sprawozdawczych kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007
Pracownicy umysłowi	91	77
Pracownicy fizyczni	116	108
Razem	207	185

28. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej - w roku obrotowym 2008 członkom Zarządu wypłacono wynagrodzenia w wysokości 434 793,29 zł., a członkom Rady Nadzorczej w wysokości 114 000,00 zł.

29. Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej - na dzień bilansowy zadłużenie członka Rady Nadzorczej Szymona Hajtko z tytułu udzielonej pożyczki wynosi 16 123,97 zł.

30. Wynagrodzenie biegłego rewidenta:

- a) wynagrodzenie za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego:
 - wynagrodzenie wypłacone dla Kancelarii Biegłego Rewidenta Halina Noculak w wysokości 18 000,00 złotych za badanie sprawozdania za rok 2007,
 - wynagrodzenie należne dla Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w wysokości 30 000,00 złotych, za badanie sprawozdania za rok 2008,
- b) wynagrodzenie za inne usługi poświadczające:
 - wynagrodzenie wypłacone dla HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. w wysokości 40 400,00 złotych, za przegląd sprawozdania za rok 2007.

31. Transakcje i salda z podmiotem powiązanym Segus Sp. z o.o. w okresie objętym sprawozdaniem.

	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakup</i>	<i>Saldo należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>
<i>Segus Sp. z o.o.</i>	<i>0,00</i>	<i>1 704 983,96</i>	<i>0,00</i>	<i>174 513,39</i>
	0,00	1 704 983,96	0,00	174 513,39

32. Informacje o działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaprzestania.

Spółka nie zaniechała w roku 2008 oraz nie przewiduje zaniechania żadnej z obecnie prowadzonych działalności.

33. Spółki zależne i stowarzyszone.

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka posiada 70% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, przy ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin.

34. Na podstawie art. 56 pkt 1. Ustawy o rachunkowości Spółka nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowe dane charakteryzujące spółkę Segus Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31.12.2008:

- zysk netto za rok 2008 – 203 314,61 zł
- wartość przychodów netto – 2 817 785,83 zł,
- kapitał własny – 1 089 097,31 zł
- wartość aktywów trwałych – 3 214 512,33 zł,
- przeciętne roczne zatrudnienie – 22 osób.

Sporządzono: Dąbrowa 8 maja 2009 r.

.....
Marcin Szrejter- Dyrektor ds.finansowych

.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.1.7 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

6.1.7.1 Dane organizacyjne

1. TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000296689. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 777-25-27-260 oraz numerem statystycznym REGON: 639801998, kapitał zakładowy 5 750 000,00 – wpłacony w całości.
2. Głównym przedmiotem działalności Spółki są roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – 4221Z (PKD 2007).
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 750 000,00 zł (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:
 - 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu – na każdą akcję serii A przypadają 2 (słownie: dwa) głosy;
 - 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w drodze subskrypcji prywatnej. Na każdą akcję serii B przypada 1 głos;

Akcje Serii A zostały wyemitowane zgodnie z uchwałą Nr 3 w sprawie przekształcenia Spółki TEGAS Sp. z o.o. w spółkę TEGAS S.A. z dnia 27 grudnia 2007 r. sporządzoną w formie aktu notarialnego przed notariuszem Piotrem Kowandą (Repertorium A, Nr 14108/2007), ujawnioną w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 11 stycznia 2008 r.

Akcje Serii B zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z uchwałą Nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz uchwałami Nr 14, Nr 15 i Nr 16, które zostały podjęte w dniu 14 maja 2008 r. w formie aktu notarialnego przed notariuszem Piotrem Kowandą (Repertorium A, Nr 5382/2008). Na podstawie powyższej uchwały wyemitowanych zostało 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego wpisano w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r. Akcje serii B będą uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r.

Zgodnie z uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego (Repertorium A, Nr 1182/2008), zostało wyemitowanych 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru tych warrantów i akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja stanowi realizację Programu Motywacyjnego skierowanego do członków Zarządu i pracowników wskazanych przez Radę Nadzorczą. Każdy Warrant uprawniał będzie jego posiadacza do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii C po cenie emisyjnej równej nominalnej i równej 1,00 zł (jeden złoty).

W celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty każda). Warranty subskrypcyjne zostały podzielone na trzy transze obejmujące po 1/3 akcji serii C każda. Warranty subskrypcyjne będą mogły być obejmowane w latach 2009-2011, w ten sposób, że w każdym roku będą przyznawane warranty subskrypcyjne obejmujące 1/3 akcji serii C.

Szczegółowe zasady obejmowania warrantów oraz akcji serii C w ramach Programu Motywacyjnego sprecyzowano w uchwale Nr 2 objętej powołanym powyżej aktem notarialnym oraz w regulaminie uchwalonym przez Radę Nadzorczą. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało ujawnione w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r.

4. W skład Akcjonariuszy na dzień 31.12.2008 roku wchodzi:

- Włodzimierz Kocik – 2 475 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 2 475 000 zł, (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy),
- Marzenna Barbara Kocik – 2 020 000 akcji imiennych serii A oraz 300 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 2 320 000 zł (dwa miliony trzysta dwadzieścia tysięcy),
- Piotr Majewski – 505 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 505 000 zł, (pięćset pięć tysięcy),
- Jacek Krzyżaniak – 300 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 300 000 zł (trzysta tysięcy),
- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. – 75 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 75 000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy),
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. – 75 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 75 000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy).

5. Władze Spółki w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.:

a) Zarząd:

Zgodnie z treścią Statutu Spółki Zarząd jest wieloosobowy i składa się z od dwóch do sześciu Członków Zarządu, w tym: Prezesa Zarządu, od jednego do trzech Wiceprezesów Zarządu i maksymalnie dwóch Członków Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu, a następnie na jego wniosek powołuje Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Członkowie pierwszego Zarządu powołani zostali uchwałą z dnia 27 grudnia 2007 r. o przekształceniu spółki TEGAS Sp z o.o. w spółkę TEGAS S.A. (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu). Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym w Statucie zastrzeżono, iż kadencja pierwszego Zarządu, która obecnie trwa, wynosi dwa lata. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Włodzimierz Kocik powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.;
- Piotr Majewski powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.;
- Marzenna Barbara Kocik powołana na stanowisko Członka Zarządu Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 grudnia 2007 r.

Odwołanie poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej.

Zwraca się również uwagę na fakt, iż pomiędzy członkami Zarządu Spółki a akcjonariuszami Spółki występują następujące powiązania:

- Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 2.475.000 akcji imiennych serii A, co daje 43,04 % udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- Marzena Barbara Kocik - Członek Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 2.020.000 akcji imiennych serii A oraz 300.000 akcji na okaziciela serii B, co daje łącznie 40,34 % udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 505.000 akcji imiennych serii A, co daje 8,78 % udziału w kapitale zakładowym Spółki.

b) Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu Spółki składa się od 5 do 9 Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powołani zostali uchwałą z dnia 27 grudnia 2007 r. o przekształceniu spółki TEGAS Sp z o.o. w spółkę TEGAS S.A. (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu). Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala w powyższych granicach Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa jeden rok, a wygaśnięcie mandatu następuje:

- z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady;
- z dniem odwołania Członka Rady;
- w skutek śmierci Członka Rady;
- w skutek złożenia rezygnacji przez Członka Rady.

Kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzająca sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2008 r.

W okresie od 1 stycznia do 10 stycznia 2008r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Bączyk Zygmunt – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hajtko Szymon – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kocik Leon – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Na mocy uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku podjętej przez Zgromadzenie Wspólników TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu), TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uległa przekształceniu w spółkę akcyjną TEGAS S.A. i została wpisana w dniu 11 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296689. Na mocy powyższej uchwały w skład Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Bączyk Zygmunt – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hajtko Szymon – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kocik Leon – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Bachorz Roman – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojtkowiak Grzegorz – Członek Rady Nadzorczej

W związku ze złożoną z dniem 27 maja 2008r., rezygnacją Pana Romana Bachorza oraz Pana Grzegorza Wojtkowiaka z funkcji Członków Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TEGAS S.A. dnia 30 maja 2008r. (Repertorium A nr 1182/2008 Notariusz Justyna Bładzi w Poznaniu) przyjęło rezygnację Panów Romana Bachorza oraz Grzegorza Wojtkowiaka oraz podjęło uchwałę o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej w osobach Pani Kingi Banaszak – Filipiak oraz Pani Magdaleny Galas. Wobec powyższego od dnia 30 maja 2008r. Rada Nadzorcza TEGAS S.A. pełniła swoje funkcje w następującym składzie:

- Bączyk Zygmunt – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hajtko Szymon – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kocik Leon – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Banaszak – Filipiak Kinga – Członek Rady Nadzorczej,
- Galas Magdalena – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 2 kwietnia 2009r. rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. złożyła Pani Magdalena Galas.

6.1.7.2 Charakterystyka działalności Spółki w 2008 roku.

1. Na mocy uchwały z dnia 27 grudnia 2007 roku podjętej przez Zgromadzenie Wspólników TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Rep. A Nr 14108/2007; Notariusz Piotr Kowandy w Poznaniu), TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uległa przekształceniu w spółkę akcyjną TEGAS S.A. i została wpisana w dniu 11 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296689. Jednocześnie utworzono kapitał zakładowy przekształconej spółki akcyjnej w wysokości 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych). Nowoutworzony kapitał powstał z kapitału zakładowego przekształconej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 396 000 zł, oraz z przekazania kapitału zapasowego na kapitał zakładowy w kwocie 4 604 000 zł.
2. W roku 2008 roku Spółka TEGAS S.A. kontynuowała działalność w zakresie wykonawstwa oraz eksploatacji obiektów gazowych. Usługi eksploatacyjne świadczone były na sieciach gazowych wysokiego oraz średniego ciśnienia. Ponadto w ramach prowadzonych prac eksploatacyjnych wykonywane są również rozruchy wszelkich obiektów gazowych. TEGAS S.A. świadczy również specjalistyczne usługi budowlane związane z budową, przebudową, modernizacją oraz remontami obiektów gazowych (tj. sieci gazowe, stacje gazowe, kotłownie gazowe i olejowe, prace przy budowie i remontach kopalni gazu, instalacje LNG, zespoły zaporowo-upustowych na gazociągach wysokiego ciśnienia). Ponadto Spółka oferuje usługi projektowe w zakresie infrastruktury gazowej

(tj.: projekty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, stacji gazowych wysokiego i średniego ciśnienia, instalacji na kopalniach ropy i gazu).

3. Spółka w 2008 roku zwiększyła przychody ze sprzedaży produktów o kwotę 24 124 tys. zł. Stanowi to wzrost o ponad 55% w porównaniu do roku 2007. Przychody z podziałem na podstawowe obszary działalności Spółki przedstawia się następująco:

- a) Przychody z usług eksploatacyjnych – osiągnięty przychód w kwocie 25 116 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 48%. Przyczyną wzrostu przychodów jest wzrost liczby eksploatowanych obiektów oraz zawarcie umowy konsorcjum na realizację prac eksploatacyjnych, w wyniku której realizowane są wyższe przychody z tytułu świadczonych usług przez pozostałych uczestników konsorcjum.
- b) Przychody usług wykonawczych wraz z usługami projektowymi – osiągnięty przychód w kwocie 41 778 tys. zł., co stanowi wzrost o 60%. Przyczyną wzrostu przychodu jest pozyskanie i zrealizowanie większych kontraktów aniżeli w roku poprzednim. Realizacja większych kontraktów była możliwa dzięki ciągłemu zwiększaniu zdolności wytwórczych (zwiększanie zatrudnienia w brygadach wykonawczych i permanentne inwestowanie w specjalistyczne maszyny i urządzenia).
- c) Przychody pozostałe – osiągnięty przychód w kwocie 1 098 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 10%. Główną przyczyną wzrostu jest zwiększenie wynajmowanych powierzchni biurowych co ma bezpośredni wpływ na wzrost przychodów.

4. W związku z zakupem w 2007 roku nieruchomości gruntowej w Dąbrowie przy ul. Batorowskiej 9, w 2008 roku dokonano jej adaptacji i modernizacji do potrzeb Spółki. W dniu 27 października 2008 roku nastąpiła zmiana siedziby Spółki. Dotychczasowa siedziba została w większości przeznaczona pod wynajem.

5. Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 31 maja 2008 roku (wraz z późniejszymi aneksami) zawartej pomiędzy Panem Włodzimierzem Kocikiem, Panią Marzenną Barbarą Kocik, Panem Piotrem Majewskim (zwanymi dalej Akcjonariuszami), Spółką TEGAS S.A., a spółkami BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. w Poznaniu i Domem Maklerskim BZ WBK S.A. w Poznaniu (zwanymi dalej Inwestorami), Akcjonariusze zobowiązali się, że nie zbędą w okresie 6 miesięcy od dnia objęcia akcji serii D jakiegokolwiek posiadanej przez siebie akcji Spółki na rzecz jakiegokolwiek strony trzeciej tj. podmiotu niebędącego stroną umowy, bez uprzedniej pisemnej zgody Inwestorów.

6. W okresie sprawozdawczym, z punktu widzenia złożoności realizowanych zadań, Spółka realizowała następujące prace wykonawcze:

- wykonanie przyłącza gazu do zasilania kotłów w elektrociepłowni na terenie Huty Miedzi Głogów,
- wykonanie I etapu usług adaptacji w mieście Poznań polegającej na przedstawianiu urządzeń gazowych w oparciu o gaz podgrupy Ls polegającej na ich przystosowaniu do pracy w oparciu o gaz grupy E oraz regulacja urządzeń gazowych po ich przystosowaniu do nowej podgrupy gazu,
- prace związane z przebudową gazociągów podczas budowy obwodnicy w m. Ostrów Wielkopolski,
- budowa stacji pomiarowo-rozliczeniowej w miejscowości Pelczyce,

- przebudowa sieci gazowej wysokiego ciśnienia podczas budowy trasy S3 Szczecin-Gorzów Wlkp. - węzeł Myślibórz.

7. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka podpisała istotne długoterminowe umowy eksploatacyjne tj:

- umowa na eksploatację stacji gazowych wysokiego ciśnienia dla Wielkopolskiej Spółki Gazowej Sp. z o.o. ,
- umowa na eksploatację gazociągów wysokiego ciśnienia dla Wielkopolskiej Spółki Gazowej Sp. z o.o.

8. W roku 2008 miały miejsce następujące audyty zewnętrzne:

- Audit recertyfikacyjny mający na celu przedłużenie ważności certyfikatu potwierdzającego zgodność Systemu Zarządzania Jakością z wymaganiami modułu H Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE;
- Audit nadzoru mający na celu potwierdzenie zgodności wprowadzonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001:2001, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N 18001:2004;
- Audit nadzoru mający na celu potwierdzenie zgodność wprowadzonego Systemu Zarządzania Jakością w Spawalnictwie z wymaganiami normy PN-EN ISO 3834-2:2007 oraz Systemu EWF EN ISO 3834 Part 2.

9. W 2008 roku nastąpił dalszy wzrost zatrudnienia. Na dzień 31.12.2008r. Spółka zatrudniała 207 osób. Stanowi to wzrost o 22 osoby w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2007r.

10. Spółka nie jest przedsiębiorstwem specjalizującym się w przeprowadzaniu badań naukowych i ich wdrażania. W okresie objętym sprawozdaniem, w dziedzinie badań i rozwoju TEGAS nie zanotował osiągnięć, które w sposób szczególny wpłynęłyby na osiągnięty wynik. Zarząd Spółki stwierdza jednak, że jest gotowy podjąć się rozwiązania wszelkich problemów związanych z eksploatacją, modernizacją oraz remontami obiektów gazowych, ze szczególnym uwzględnieniem stacji redukcyjno – pomiarowych.

11. Zarząd Spółki przywiązuje dużą wagę do polityki ochrony środowiska oraz wywierania wpływu na środowisko naturalne, przez co działalność Spółki jest zgodna z wymogami prawa w tym zakresie, a ponadto w stosunku do wszystkich podwykonawców kieruje się Instrukcją którą zobowiązują się oni stosować i podejmować działania zgodne z wymogami obowiązującymi w firmie TEGAS S.A. Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

12. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek. Spółka terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Spółkę zobowiązań.

13. Czynniki ryzyka mające wpływ na rozwój Spółki:

- a) Sytuacja makroekonomiczna otoczenia, w którym działa Spółka. Należy do nich zaliczyć: wzrost PKB, inflację oraz wysokość stóp procentowych, ogólną kondycję polskiej gospodarki. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki,

- b) Sytuacja na rynku pracy i trudności w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników,
- c) Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów - terminowa realizacja powierzonych Spółce zadań zależy od relacji Spółki z dostawcami materiałów. W związku z tym, Spółce zależy na jak najlepszej współpracy z dostawcami. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Spółka:
 - współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
 - współpracuje z większą liczbą dostawców.
- d) Ryzyko związane z sezonowością branży w przypadku usług wykonawstwa - przychody uzyskiwane przez Spółkę z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Wpływ na wielkość sprzedaży mają warunki atmosferyczne – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie robót,
- e) Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i trudności związane z pozyskaniem nowych pracowników - TEGAS S.A. opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy, tzn.:
 - oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia zgodnych z wymaganiami rynku,
 - wprowadzanie odpowiedniego systemu motywacji poprzez nowoczesne systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty,
 - wprowadzanie elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią firmy,
 - realizowanie programu systematycznych szkoleń,
 - budowanie więzi pomiędzy organizacją a pracownikami poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów integracyjnych.
- f) Ryzyko związane z uzależnieniem się od kluczowych odbiorców - działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy może wynosić do 20% ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększanie udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.
- g) Ryzyko związane z brakiem zleceń wykonawczych - Spółka planuje dynamiczny wzrost zdolności wytwórczych. W tym celu podejmuje decyzje o stworzeniu nowych brygad wykonawczych. Wiąże się to ze znacznymi nakładami. Nie można jednak wykluczyć, że planowane projekty wykonawcze, w których Spółka zamierza uczestniczyć nie będą realizowane, a planowane przychody nie zostaną osiągnięte. Należy jednak zauważyć, że zarząd Spółki aktywnie uczestniczy w negocjacjach dotyczących zleceń nieujętych w prognozach, co pozwoli na minimalizowanie ryzyka nieosiągnięcia planowanych wyników finansowych.

14. Nakłady inwestycyjne w 2008 roku. Spółka nabyła środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości 10 464 tys. zł, z czego:

- a) zakup wartości niematerialnych o wartości 77 tys. zł.,
- b) środki trwałe 10 387 tys. zł., z czego:
 - budynki i budowle – 7 930 tys. zł.,
 - urządzenia techniczne i maszyny – 375 tys. zł.,
 - środki transportu – 1 470 tys. zł.,
 - inne środki trwałe – 612 tys. zł.

Finansowanie nabycia pochodziło ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy (zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości).

6.1.7.3 Sytuacja finansowa Spółki

1. W 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 5.290.491,98 zł. Osiągnięty zysk wskazuje na prawidłowy kierunek rozwoju i pozytywne perspektywy dla Spółki. Zarząd planuje przeznaczyć wypracowany zysk w 2008 roku na:

- a) pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku błędu podstawowego za lata ubiegłe,
- b) kapitał zapasowy.

2. Suma bilansowa na dzień 31.12.2008 roku wykazuje kwotę 75.456.760,51 zł. Największy udział w aktywach Spółki stanowią środki trwałe w kwocie 22.736 tys. zł oraz należności krótkoterminowe w kwocie 25.691 tys. zł. Spółka nie ma większych trudności z egzekwowaniem płatności od odbiorców.

3. Spółka w 2008 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 69.045 tys. zł. Pozytywnie należy ocenić zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów o kwotę 24.581 tys. zł w odniesieniu do roku poprzedniego, co stanowi wzrost o ponad 55 %. Wzrósł również zysk ze sprzedaży z 5.339 tys. zł w 2007 roku do 8.329 tys. zł w 2008 roku. Sytuacja ta przełożyła się pozytywnie na wskaźnik zyskowności sprzedaży, który wzrósł nieznacznie w latach 2007-2008 z poziomu 12,0% do 12,1%.

Struktura wykonanej sprzedaży w 2008 roku:

Przychody z działalności eksploatacyjnej	25.116 tys. zł
Przychody z działalności wykonawczej	40.971 tys. zł
Przychody z działalności projektowej	807 tys. zł
Przychody z pozostałej działalności	1.098 tys. zł
Razem przychody ze sprzedaży produktów	67.992 tys. zł
Przychody ze sprzedaży towarów	1.053 tys. zł

Wszystkie przychody w 2008 roku zostały osiągnięte na terytorium kraju.

4. Podstawowe wskaźniki finansowe za lata 2006-2008:

Wyszczególnienie	2006	2007	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności	1,10	1,37	1,27
Wskaźnik szybki płynności	0,92	1,23	1,10
Wskaźniki sprawności działania			
Wskaźnik rotacji zapasów	19	21	17
Wskaźnik rotacji należności	185	171	128
Wskaźnik rotacji zobowiązań	274	224	159
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik poziomu zadłużenia	82,96%	73,26%	73,64%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	20,54%	36,51%	35,79%
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności netto	4,00%	8,30%	7,81%
ROA	3,26%	6,79%	7,01%
ROE	23,63%	34,00%	36,24%

5. W roku 2008 nie powstały zaległości wobec Skarbu Państwa. Przeciwnie Spółce, nie prowadzono również żadnych postępowań sądowych i administracyjnych.

6.1.7.4 Przewidywany rozwój Spółki

Spółka prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług w zakresie wykonawstwa oraz eksploatacji stacji redukcyjno-pomiarowych i sieci gazowych. Konkurencyjność na obu obszarach działania Spółki jest różna.

Na rynku usług eksploatacyjnych Spółka posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski zachodniej. Przemawia za tym duże doświadczenie kadry pracowniczej oraz nowoczesne wyposażenie parku maszynowego pozwalające na wykonanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Celem działania jest dalsze umacnianie pozycji rynkowej i wzrost konkurencyjności w odniesieniu do pozostałych uczestników rynku poprzez politykę stałego podnoszenia jakości świadczonych usług, oraz oferowania kompleksowych rozwiązań. Wystąpienie ryzyka konkurencyjności może wiązać się z dostosowaniem cen świadczonych usług do warunków rynkowych.

Na rynku usług wykonawczych występuje duża konkurencyjność pomiędzy uczestnikami rynku. Najwięksi dysponują wysokiej klasy kadrą pracowniczą oraz nowoczesnym sprzętem do realizacji inwestycji, co pozwala im uzyskać znaczną przewagę nad konkurencją. Decydującym czynnikiem o

przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są: 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, a także zdolność finansowa umożliwiająca terminową realizację kontraktów.

Celem Spółki będzie zwiększanie potencjału wykonawczego poprzez rozbudowę parku maszynowego oraz stały wzrost zatrudnienia w brygadach wykonawczych. Ponadto umocnienie pozycji konkurencyjnej Spółki nastąpi w wyniku permanentnego podnoszenia jakości wykonywanych usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji.

W celu sfinansowania planowanych inwestycji i utrzymania dynamiki wzrostu przychodów z usług wykonawczych, w 2009 roku zarząd planuje dodatkową emisję akcji w celu zaoferowania ich inwestorom zewnętrznym w ofercie niepublicznej. Jednocześnie zarząd będzie dążył do wprowadzenia nowo wyemitowanych instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Sporządzono: Dąbrowa 8 maj 2009 r.

.....
Włodzimierz Kocik- Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski-Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Barbara Kocik -Członek Zarządu

6.2 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym

6.2.1 Opinia niezależnego biegłego rewidenta

 **Frąckowiak**
Grant Thornton

**Opinia niezależnego
biegłego rewidenta**

Grant Thornton Frąckowiak
Sp. z o.o.
pl. Wolny Ludów 2
61-831 Poznań
Polska
tel. +48 (61) 85 09 200
fax +48 (61) 85 09 201
www.gtr.pl

Dla Akcjonariuszy TEGAS Spółka Akcyjna

1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego TEGAS Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Dąbrowie, ul. Batorowska 9 obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 75 456 760,51 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 290 491,98 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 4 797 005,93 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku o kwotę 3 260 825,43 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2 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 sporządzaniem 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 prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy 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.

Audyt - Podatki - Outsourcing - Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: nr ZSB: Zarząd Spółki: Cezylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wolny Ludów 2, NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474153, rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Kapitał Zakładowy 497 400 PLN, Sąd rejonowy - Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000006705.



3 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 wyrywkowy – 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.

4 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 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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.

5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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


 Biegły Rewident
 Nr 9530/7106

Cecylia Pol


 Prezes Zarządu
 Grant Thornton Frąckowiak 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 8 maja 2009 roku.

6.2.2 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok

1. Informacje o Spółce.

TEGAS Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 1 października 2000 roku jako TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 11 stycznia 2008 roku została zarejestrowana zmiana formy prawnej spółki – ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na spółkę akcyjną. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Dąbrowie, ul. Batorowska 9.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest działalność usługowa związana z eksploatacją złóż ropy naftowej i gazu ziemnego.

Spółka została wpisana w dniu 11 stycznia 2008 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000296689.

Spółka posiada numer NIP 777-25-27-260 oraz symbol REGON 639801998.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2008 roku, wynosił 5 750 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 19 889 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 10 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Kocik Włodzimierz	2 475 000	4 950 000	2 475 000	43,0%
Kocik Marzenna	2 320 000	4 340 000	2 320 000	40,4%
Majewski Piotr	505 000	1 010 000	505 000	8,8%
Krzyżaniak Jacek	300 000	300 000	300 000	5,2%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	75 000	75 000	75 000	1,3%
Dom Maklerski BZ WBK	75 000	75 000	75 000	1,3%
Razem	5 750 000	10 750 000	5 750 000	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 8 maja 2009 roku w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki. W dniu 2 lutego 2008 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o kwotę 750 000 zł. Akcje nowej emisji zostały objęte następująco:

- Marzenna Kocik – 300 000 akcji o wartości 300 tysięcy złotych,
- Jacek Krzyżaniak – 300 000 akcji o wartości 300 tysięcy złotych,
- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. – 75 000 akcji o wartości 75 tysięcy złotych,
- Dom Maklerski BZ WBK – 75 000 akcji o wartości 75 tysięcy złotych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 8 maja 2009 roku wchodził:

- Włodzimierz Kocik - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Wiceprezes Zarządu,
- Marzenna Barbara Kocik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 8 maja 2009 roku skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta Halina Noculak, w imieniu której działała biegły rewident Halina Noculak, nr ewidencyjny 7461/5282. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 maja 2008 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2007 rok w kwocie 3 366 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

a) dywidendy dla akcjonariuszy	1 080 tysięcy złotych,
b) kapitał zapasowy	2 243 tysiące złotych,
c) pokrycie strat z lat ubiegłych	43 tysiące złotych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 12 czerwca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 22 października 2008 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1511.

3. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. została wybrana w dniu 27 listopada 2008 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przez Radę Nadzorczą Spółki. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 15 stycznia 2009 roku z Zarządem Spółki.

4. Zakres i termin badania.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku przeprowadziliśmy od 9 marca 2009 roku do 8 maja 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 9 marca 2009 roku do 13 marca 2009 roku.

5. Deklaracja niezależności.

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

6. Dostępność danych i oświadczenia otrzymane.

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 8 maja 2009 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. System rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego autorstwa KOM-PAKT PIW Sp. z o.o. w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2007 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2008 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- a) dokumentacji operacji gospodarczych,
- b) rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- c) powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- d) metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- e) ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8. Bilans.

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
A. AKTYWA TRWAŁE	37 999	24 995	18 413
1. Wartości niematerialne i prawne	200	249	271
2. Rzeczowe aktywa trwałe	22 744	19 361	8 542
3. Należności długoterminowe	4 098	178	4 074
4. Inwestycje długoterminowe	9 664	4 828	5 084
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 293	379	442
B. AKTYWA OBROTOWE	37 458	29 060	26 842
1. Zapasy	3 112	2 275	2 122
2. Należności krótkoterminowe	25 691	22 492	20 564
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 638	3 405	3 239
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 017	889	916
AKTYWA RAZEM:	75 457	54 056	45 255
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	19 889	14 457	7 148
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55 568	39 599	38 107
1. Rezerwy na zobowiązania	267	370	329
2. Zobowiązania długoterminowe	21 014	16 956	10 750
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 448	21 135	24 897
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 839	1 137	2 131
PASYWA RAZEM:	75 457	54 056	45 255

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 i 2007 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

9. Rachunek zysków i strat.

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2008	2007	2006
1. Przychody netto ze sprzedaży	69 045	44 464	38 370
2. Koszty działalności operacyjnej	60 716	39 125	37 460
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	8 329	5 339	910
4. Pozostałe przychody operacyjne	334	462	1 005
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 021	338	190
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 642	5 463	1 724

7. Przychody finansowe	543	381	362
8. Koszty finansowe	1 249	1 371	880
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 935	4 472	1 206
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto	6 935	4 472	1 206
12. Podatek dochodowy	1 645	805	323
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-	-
14. Zysk (strata) netto	5 290	3 668	883

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006 i 2007 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

10. Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 22 744 tysięcy złotych były jedną z dwóch największych pozycji bilansu po stronie aktywów i stanowiły 30% sumy bilansowej. Dominującą pozycją rzeczowych aktywów trwałych były budynki i budowle o wartości 14 798 tysięcy złotych, których wartość bilansowa ponad trzykrotnie wzrosła w stosunku do roku poprzedniego. Przyczyną wzrostu było oddanie do użytkowania rozpoczętej w 2007 roku budowy hali magazynowej i budynku biurowego wraz infrastrukturą towarzyszącą. Środek trwały został prawidłowo rozliczony i oddany do użytkowania w miesiącu grudniu 2008 roku.

Na przełomie listopada i grudnia 2008 roku Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych, zachowując tym samym terminy inwentaryzacji określone w Ustawie o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone w księgach rachunkowych 2008 roku.

Największą pozycją aktywów na dzień bilansowy były należności krótkoterminowe. Wartość bilansowa należności krótkoterminowych na dzień kończący rok 2008 była wyższa o 14% w porównaniu z analogicznym dniem roku poprzedniego. Dominującą pozycją należności krótkoterminowych były należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 24 257 tysięcy złotych.

W bilansie należności krótkoterminowe wykazane zostały w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące. Na podstawie indywidualnej analizy sald należności oraz historii rozrachunków nie stwierdziliśmy konieczności naliczania dodatkowego odpisu aktualizującego ich wartość.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 96% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami i saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów Spółka ujęła skutki rozliczenia niezakończonych umów budowlanych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazane po stronie aktywów przychody wynikające z tego rozliczenia miały wartość 1 746 tysięcy złotych. Wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów z tego tytułu wyniosła natomiast 3 644 tysiące złotych.

Największą pozycją po stronie pasywów na dzień bilansowy były zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 18 166 tysięcy złotych, wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych, oraz zobowiązania finansowe z tytułu leasingu w kwocie 11 652 tysięcy złotych, wykazane jako inne zobowiązania finansowe w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe zgodnie z harmonogramami płatności.

Zobowiązania handlowe zostały na dzień bilansowy prawidłowo wycenione. Analiza struktury wiekowej zobowiązań handlowych oraz polityki dostawców w zakresie naliczania odsetek w ciągu roku nie wykazała konieczności naliczenia dodatkowych istotnych kwot odsetek od przeterminowanych zobowiązań.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 92% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe.

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2006, 2007 i 2008, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2008	2007	2006***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		69 045	44 464	38 370
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 290	3 668	883
kapitały własne (tys. zł)		19 889	14 457	7 148
suma aktywów (tys. zł)		75 457	54 056	45 255
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,0%	6,8%	2,0%
rentowność własnego kapitału (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	36,6%	51,3%	130,9%

Wskaźnik	Formuła		Wartość wskaźnika		
	Obliczeniowa		2008	2007	2006***
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów		12,1%	12,0%	2,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*		1,3	1,4	1,1
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*		0,2	0,2	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów		132	138	182
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)		125	131	242
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)		21	25	24
trwałość finansowania	struktury	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	54,8%	59,2%	41,1%
obciążenie zobowiązaniami (%)	majątku	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	73,6%	73,3%	84,2%
Wskaźniki inflacji:					
średnioroczny (%)			4,2	2,5	1,0
od grudnia do grudnia (%)			3,3	4,0	1,4

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące 2006 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej.

W nocy 6 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2008 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2008 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

14. Sprawozdanie z działalności Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. Przestrzeganie przepisów prawa.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident

Nr 9530/7106

Cecylia Pol

Prezes Zarządu

Grant Thornton Frąckowiak 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 8 maja 2009 roku.

7 ZAŁĄCZNIKI

7.1 Załącznik nr 1 - definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A	5.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda; uprzywilejowane co do głosu – 2 głosy na każdą akcję - wyemitowane zgodnie z uchwałą Nr 3 z dnia 27 grudnia 2007 r. w sprawie przekształcenia Spółki TEGAS Sp. z o.o. w spółkę TEGAS SA. sporządzoną w formie aktu notarialnego przed notariuszem Piotrem Kowandą (Repertorium A, Nr 14108/2007), ujawnioną w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 11 stycznia 2008 r.
Akcje Serii B	750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda, opłaconych gotówką; nie są uprzywilejowane - wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z uchwałą NWZA Emitenta Nr 13 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz uchwałami Nr 14, Nr15 i Nr 16, które zostały podjęte w dniu 14 maja 2008 r. w formie aktu notarialnego przed notariuszem Piotrem Kowandą (Repertorium A, Nr 5382/2008).
Warranty Subskrypcyjne Serii A	300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A przeznaczonych do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego, uprawniających ich posiadaczy do objęcia Akcji Serii C – na podstawie uchwał NWZA Emitenta Nr 3 i Nr 2 objętych aktem notarialnym z dnia 30 maja 2008 r. sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego (Repertorium A, Nr 1182/2008), oraz zgodnie ze szczegółowym Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 2 czerwca 2008 r.
Akcje Serii C	300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda, które mają zostać objęte przez uczestników Programu Motywacyjnego prowadzonego w Spółce posiadających Warranty Subskrypcyjne Serii A - na podstawie uchwał Nr 3 i Nr 2 objętych aktem notarialnym z dnia 30 maja 2008 r. sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego (Repertorium A, Nr 1182/2008), oraz zgodnie ze szczegółowym Regulaminem Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 2 czerwca 2008 r.
Program Motywacyjny	Prowadzony w Spółce program umożliwiający uprawnionym osobom objęcie Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia Akcji Serii C na zasadach określonych w uchwałach Nr 2 i Nr 3 objętych aktem notarialnym z dnia 30 maja 2008 r. sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego (Repertorium A, Nr 1182/2008), oraz w szczegółowym Regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętym przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą z dnia 2 czerwca 2008 r. Ponadto stosownie do uchwały Rady Nadzorczej Emitenta Nr 3 z dnia 17 grudnia 2008 r. w przedmiocie wprowadzenia uzupełnienia do Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki TEGAS S.A., warunkiem uruchomienia Programu Motywacyjnego jest wzrost zysku netto w danym roku obrotowym o 15 % w stosunku do ubiegłego roku obrotowego, stwierdzony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy, zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne

	Zgromadzenie Emitenta.
PDA/ Prawa do Akcji Serii D	Prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, objętych w trybie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej na podstawie uchwały Nr 4 NWZA Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z dnia 12 maja 2009 r. zawartej w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009). PDA stanowią papiery wartościowe, z których wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu Akcji Serii D, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru Przedsiębiorców KRS.
Akcje Serii D	1 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda, opłaconych gotówką - zgodnie z uchwałą Nr 4 NWZA Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 12 maja 2009 r. zawartą w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego (Rep. A 5135/2009).
ASO, Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu rynek NewConnect - alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, którym wobec Emitenta jest Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach serii A, B, C i D, sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (rynek NewConnect)
Emitent, Spółka	TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie, wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296689.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks spółek	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z

handlowych, KSH,	2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Osoby nadzorujące	Członkowie Rady Nadzorczej
Osoby zarządzające	Członkowie Zarządu
NWZA, ZWZA, WZA	Odpowiednio: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
Oferta Prywatna/Emisja Prywatna	Oferta objęcia papierów wartościowych skierowana do maksimum 99 podmiotów.
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Regulacje ASO	Regulamin ASO wraz ze wszystkimi załącznikami do tego Regulaminu, a także: Załącznik Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik Nr 2 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik do uchwały Nr 581/2007 Giełdy z dnia 7 sierpnia 2007 roku (Zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych na rynku NewConnect), Załącznik do Uchwały Nr 334/2007 Zarządu Giełdy z dnia 25 maja 2007 roku (Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu) Załącznik do Uchwały Nr 575/2007 Zarządu Giełdy z dnia 6 sierpnia 2007 roku Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. w sprawie przyjęcia zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect) Załącznik Nr 2 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. w sprawie przyjęcia zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect (Dobre Praktyki Autoryzowanych Doradców NewConnect)
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu (Rynek NewConnect), w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. 2007 Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.).
Rynek NewConnect / NewConnect	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie (Dz.U.2005, nr 183, poz.1538) organizowany przez GPW.
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa O Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa O Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa O Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. 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 późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. z 2006 r., Nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych/ Ustawa PCC	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych/PDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych/PDOP	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.)

7.2 Załącznik nr 2 - odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

CODO	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 1 z 10
------	-------------------	-------------------------	---------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.06.2009 godz. 15:23:36

Numer KRS: **0000296689**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.01.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/9812/09/597	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 639801998, NIP: 7772527260
3.Firma, pod którą spółka działa	TESGAS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

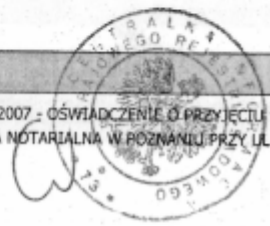
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃSKI, gmina DOPIEWO, miejsc. DĄBROWA
2.Adres	ul. BATOROWSKA, nr 9, lok. —, miejsc. DĄBROWA, kod 62-070, poczta DOPIEWO, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1
AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 27 GRUDNIA 2007 - OŚWIADCZENIE O PRZYJĘCIU STATUTU NOTARIUSZ PIOTR KOWANDY, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. F.	

V-CE PREZES ZARZĄDU (2) zgodność z oryginałem (10)
Piotr Majewski

PREZES ZARZĄDU (2)
Włodzisław Kocik



CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 2 z 10
	NOWOWIEJSKIEGO 59/2, REP. A NR 14109/2007		
2	14 MAJA 2008 R. REP. A NR 5382/2008, NOTARIUSZ PIOTR KOWANDY, ANDRZEJ ADAMSKI PIOTR KOWANDY SPÓŁKA CYWILNA KANCELARIA NOTARIALNA, UL. FELIKSA NOWOWIEJSKIEGO 59/2 61-734 POZNAŃ, ZMIENIONO § 9, § 10, § 14 STATUTU. 30 MAJA 2008 R. REP. A NR 1182/2008, ASesor NOTARIALNY DANIEL FOLWARSKI, JUSTYNA BLANDZI NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA UL. 23 LUTEGO 61-742 POZNAŃ, ZMIENIONO § 9 STATUTU.		
3	30 WRZEŚNIA 2008 R. REP. A NR 12097/2008, NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. FELIKSA NOWOWIEJSKIEGO 59/2, ZMIENIONO: TREŚĆ § 4 STATUTU SPÓŁKI, TREŚĆ § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, TREŚĆ § 21 STATUTU SPÓŁKI.		
4	12.05.2009 R. REP. A NR 5135/2009, NOTARIUSZ ANDRZEJ ADAMSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. FELIKSA NOWOWIEJSKIEGO 59/2, ZMIENIONO § 29 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI		

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA TEGAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA PODSTAWIE PRZEPISÓW TYTUŁU IV, DZIAŁU III, ROZDZIAŁÓW 1 I 4 USTAWY Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R. KODEKS SPOŁEK HANDLOWYCH. UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘŁO W DNIU 27.12.2007 ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW TEGAS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (REP. A NR 14108/2007 NOTARIUSZ PIOTR KOWANDY, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. F. NOWOWIEJSKIEGO 59/2)
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma "TEGAS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000173217
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 639801998

Za zgodność z oryginałem
(10)

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Piotr Majewski

(2) PREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Kocik

CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 3 z 10
------	-------------------	-------------------------	---------------

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 750 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5750000
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 750 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	300 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5.000.000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH A. UPZYWILEJOWANIE DOTYCZĄCE PRAWA GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	750000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Za zgodność z oryginałem
(10)

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
V-CE PREZES ZARZĄDU Piotr Majewski	PREZES ZARZĄDU Włodzimierz Kocik



CODO		PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 4 z 10
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD		
2. Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA		
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu				
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOCIK		
	2. Imiona	WŁODZIMIERZ		
	3. Numer PESEL/REGON	65110109535		
	4. Numer KRS	****		
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU		
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----		
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	MAJEWSKI		
	2. Imiona	PIOTR		
	3. Numer PESEL/REGON	63050607856		
	4. Numer KRS	****		
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU		
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----		
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOCIK		
	2. Imiona	MARZENNA BARBARA		
	3. Numer PESEL/REGON	61090109105		
	4. Numer KRS	****		
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU		
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE		
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----		

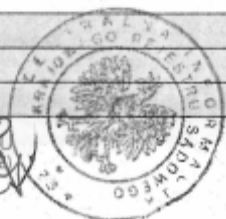
Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1. Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	HAJTKO
		2. Imiona	SZYMON
		3. Numer PESEL	37061605671
	2	1. Nazwisko	KOCIK
		2. Imiona	LEON
		3. Numer PESEL	36062806531

V-CE PREZES ZARZĄDU

Piotr Majewski

PREZES ZARZĄDU

Włodzimierz Kocik



CODo PO/16.06/167/2009 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 5 z 10

3	1.Nazwisko	BAČZYK
	2.Imiona	ZYGMUNT
	3.Numer PESEL	41090103613
4	1.Nazwisko	BANASZAK FILIPIAK
	2.Imiona	KINGA
	3.Numer PESEL	79052011409
5	1.Nazwisko	GALAS
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	79093005427

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 02, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z LEŚNICTWEM
	2 09, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA EKSPLOATACJĘ ZŁOŻ ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO
	3 09, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA POZOSTAŁE GÓRNICSTWO I WYDOBYWANIE
	4 25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
	5 25, 12, Z, PRODUKCJA METALOWYCH ELEMENTÓW STOLARKI BUDOWLANEJ
	6 25, 50, Z, KUCIE, PRASOWANIE, WYTŁACZANIE I WALCOWANIE METALI; METALURGIA PROSZKÓW
	7 25, 61, Z, OBRÓBKA METALI I NAKŁADANIE POWŁOK NA METALE
	8 25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	9 25, 73, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI
	10 25, 91, Z, PRODUKCJA POJEMNIKÓW METALOWYCH
	11 25, 92, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z METALI
	12 25, 93, Z, PRODUKCJA WYROBÓW Z DRUTU, ŁAŃCUCHÓW I SPRĘŻYN
	13 25, 94, Z, PRODUKCJA ZŁĄCZY I ŚRUB
	14 25, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH GOTOWYCH WYROBÓW METALOWYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	15 27, 33, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU INSTALACYJNEGO
	16 27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	17 28, 11, Z, PRODUKCJA SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH
	18 28, 12, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA DO NAPĘDU HYDRAULICZNEGO I PNEUMATYCZNEGO
	19 28, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH POMP I SPRĘŻAREK
	20 28, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH KURKÓW I ZAWORÓW
	21 28, 15, Z, PRODUKCJA ŁOŻYSK, KOŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW NAPĘDOWYCH

Za zgodność z oryginałem
(10)

V-CE PRZEDSIĘBIORCY

Piotr Majewski

PREZES ZARZĄDU

Włodzimierz Kodak



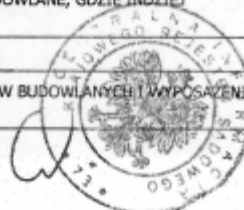
CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 6 z 10
22	28, 21, Z, PRODUKCJA PIECÓW, PALENISK I PALNIKÓW PIECOWYCH		
23	28, 22, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ DŹWIGOWYCH I CHWYKÓW		
24	28, 24, Z, PRODUKCJA NARZĘDZI RĘCZNYCH MECHANICZNYCH		
25	28, 25, Z, PRODUKCJA PRZEMYSŁOWYCH URZĄDZEŃ CHŁODNICZYCH I WENTYLACYJNYCH		
26	28, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA		
27	28, 30, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA ROLNICTWA I LEŚNICTWA		
28	28, 41, Z, PRODUKCJA MASZYN DO OBRÓBK METALU		
29	28, 49, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH NARZĘDZI MECHANICZNYCH		
30	28, 91, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA METALURGII		
31	28, 92, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICICTWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA		
32	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA		
33	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN		
34	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH		
35	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH		
36	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA		
37	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH		
38	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD		
39	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ		
40	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI		
41	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH		
42	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH		
43	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ		
44	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANE		
45	43, 11, Z, OBRÓBKA I URZĄDZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH		
46	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ		
47	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH		
48	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH		
49	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH		
50	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH		
51	43, 31, Z, TYNKOWANIE		
52	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ		
53	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN		
54	43, 34, Z, MAŁOWANIE I SZKLENIE		
55	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH		
56	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH		
57	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANE		
58	46, 72, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI		
59	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO		

Za zgodność z oryginałem
(10)

PREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU

Piotr Majewski

Włodzimierz Kozik



CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 7 z 10
60	46, 74, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH ORAZ SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA HYDRAULICZNEGO I GRZEJNEGO		
61	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH		
62	46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH PÓŁPRODUKTÓW		
63	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU		
64	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA		
65	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW		
66	49, 42, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZKAMI		
67	52, 10, A, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE PALIW GAZOWYCH		
68	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW		
69	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY		
70	52, 24, A, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W PORTACH MORSKICH		
71	52, 24, B, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W PORTACH ŚRÓDLĄDOWYCH		
72	52, 24, C, PRZEŁADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZEŁADUNKOWYCH		
73	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI		
74	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
75	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH		
76	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH		
77	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY		
78	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW		
79	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH		
80	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH		
81	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI		
82	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA		
83	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA		
84	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY		
85	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE		
86	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE		
87	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ		
88	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA		
89	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
90	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI		
91	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH		
92	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE		
93	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM		
94	80, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA		
95	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE		
96	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		

Za zgodność z oryginałem
(10)

V-CE PREZES ZARZĄDU

Piotr Majewski

PREZES ZARZĄDU
Włodzisław Kocik

CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 8 z 10
97	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ		

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Za zgodność z oryginałem
(10)

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

V-CE PRZES ZARZĄDU

Piotr Majewski

Włodzisław Kociński



CODo	PO/16.06/167/2009	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 9 z 10
------	-------------------	-------------------------	---------------

sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Za zgodność z oryginałem

(10)

V-CE PREZES ZARZĄDU

Piotr Majewski

PREZES ZARZĄDU

Włodzimierz Kocik



CODo PO/16.06/167/2009 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 10 z 10

Brak wpisów

Poznań, 16.06.2009 godz: 15:23:35

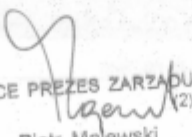


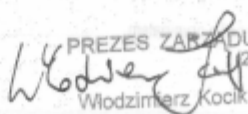
Podpis

OBST ELŻBIETA



Za zgodność z oryginałem
(10)


V-CE PREZES ZARZĄDU
(2)
Piotr Majewski


PREZES ZARZĄDU
(2)
Włodzisław Kocik

7.3 Załącznik nr 3 - ujednolicony aktualny tekst statutu TEGAS S.A. oraz treść podjętych uchwał WZA Emitenta w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd.

7.3.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu TEGAS S.A

„ STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ ”

I. Firma, siedziba, przedmiot działalności, czas trwania Spółki

§ 1.

Celem dalszego wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej założyciele podjęli uchwałę o przekształceniu Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod nazwą TEGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę akcyjną zwaną dalej Spółką.

§ 2.

Realizując cel określony w § 1 Statutu Spółka może:

- 1) nabywać przedsiębiorstwa, zorganizowane części przedsiębiorstw, oraz udziały i akcje w innych jednostkach organizacyjnych,
- 2) tworzyć oddziały w kraju i za granicą.

§ 3.

Firma Spółki brzmi TEGAS Spółka Akcyjna.

§ 4.

Siedzibą Spółki jest Dąbrowa.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
 - 1) Działalność usługowa związana z leśnictwem (PKD 02.40.Z),
 - 2) Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (PKD 09.10.Z),
 - 3) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (09.90.Z),
 - 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (25.11.Z),
 - 5) Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (25.12.Z),
 - 6) Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (25.50.Z),
 - 7) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
 - 8) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z),
 - 9) Produkcja narzędzi (PKD 25.73.Z),
 - 10) Produkcja pojemników metalowych (25.91.Z),
 - 11) Produkcja opakowań z metali (25.92.Z),

- 12) Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn (25.93.Z),
- 13) Produkcja złączy i śrub (25.94.Z),
- 14) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (25.99.Z).
- 15) Produkcja sprzętu instalacyjnego (PKD 27.33.Z),
- 16) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z),
- 17) Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 28.11.Z),
- 18) Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego (PKD 28.12.Z),
- 19) Produkcja pozostałych pomp i sprężarek (PKD 28.13.Z),
- 20) Produkcja pozostałych kurków i zaworów (PKD 28.14.Z),
- 21) Produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych (PKD 28.15.Z),
- 22) Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (PKD 28.21.Z),
- 23) Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (PKD 28.22.Z),
- 24) Produkcja narzędzi ręcznych mechanicznych (PKD 28.24.Z),
- 25) Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych (PKD 28.25.Z),
- 26) Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.29.Z),
- 27) Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa (PKD 28.30.Z),
- 28) Produkcja maszyn do obróbki metalu (PKD 28.41.Z),
- 29) Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych (PKD 28.49.Z),
- 30) Produkcja maszyn dla metalurgii (PKD 28.91.Z),
- 31) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z),
- 32) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z),
- 33) Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z),
- 34) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z),
- 35) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (PKD 33.14.Z),
- 36) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
- 37) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- 38) Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD 42.11.Z),
- 39) Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD 42.12.Z),
- 40) Roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD 42.13.Z),
- 41) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z),
- 42) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z),
- 43) Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD 42.91.Z),
- 44) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 42.99.Z),

- 45) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- 46) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- 47) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
- 48) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- 49) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- 50) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- 51) Tynkowanie (PKD 43.31.Z),
- 52) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 53) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z),
- 54) Malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
- 55) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z),
- 56) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- 57) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 58) Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72.Z),
- 59) Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z),
- 60) Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 46.74.Z),
- 61) Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
- 62) Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 46.76.Z),
- 63) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77.Z),
- 64) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 65) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 66) Działalność usługowa związana z przewodzkami (PKD 49.42.Z),
- 67) Magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych (PKD 52.10.A),
- 68) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 69) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (PKD 52.21.Z),
- 70) Przeładunek towarów w portach morskich (PKD 52.24.A),
- 71) Przeładunek towarów w portach śródlądowych (PKD 52.24.B),
- 72) Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),
- 73) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z),
- 74) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
- 75) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- 76) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),
- 77) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- 78) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- 79) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 80) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),

- 81) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
 - 82) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
 - 83) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
 - 84) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z),
 - 85) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z),
 - 86) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),
 - 87) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
 - 88) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
 - 89) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
 - 90) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 77.12.Z),
 - 91) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32.Z),
 - 92) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
 - 93) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
 - 94) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD 80.20.Z),
 - 95) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
 - 96) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
 - 97) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)
2. W zakresie objętym obowiązkiem uzyskania wymaganych przez prawo koncesji i zezwoleń Spółka prowadzi będzie działalność gospodarczą po uzyskaniu stosownych koncesji i zezwoleń.

§ 6.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 7.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000173217) na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz.1037).

§ 8.

Założycielami Spółki są:

1. Włodzimierz Kocik
2. Marzenna Kocik
3. Piotr Majewski

II. Kapitał zakładowy

§ 9.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi kwoty 5 750 000 (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych i dzieli się na 5 000 000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A, oraz 750 000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii B.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 (jeden) złoty.
3. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy) poprzez emisję 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych z przeznaczeniem do zaoferowania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym, realizowanym w Spółce na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 30 maja 2008 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego.

§ 10.

1. Akcje serii A są akcjami imiennymi. Akcje serii B są akcjami na okaziciela.
2. Akcje serii A wydawane są za udziały w Spółce Tesgas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku przekształcenia Spółki, zgodnie z przepisami prawa spółek handlowych i pokrywane majątkiem przekształcanej Spółki.

§ 11.

1. Zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Zarządu.
2. Każdemu z akcjonariuszy założycieli, o których mowa w § 8 Statutu, przysługuje prawo pierwokupu nabycia akcji serii A.
3. Akcjonariusz, który zamierza zbyć należące do niego akcje imienne serii A, po uzyskaniu zgody Zarządu na ich sprzedaż, zawiadamia Zarząd Spółki o podpisaniu umowy sprzedaży akcji zawartej pod warunkiem zawieszającym, przesyłając jednocześnie kopie tej umowy. Zarząd Spółki niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, przesyła umowę sprzedaży akcji imiennych serii A akcjonariuszom uprawnionym do wykonania prawa pierwokupu, stosowanie do postanowień ust. 1. Akcjonariusz uprawniony do wykonania prawa pierwokupu informuje Zarząd o wykonaniu przysługującego mu prawa w terminie 4 (czterech) tygodni od dnia otrzymania zawiadomienia i umowy sprzedaży akcji. Oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu będzie złożone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym.
4. W przypadku gdy chęć nabycia akcji zaoferowanych do zbycia wyrazi więcej niż jeden uprawniony akcjonariusz prawo to przysługiwać będzie proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych serii A.

§ 12.

Na żądanie akcjonariusza akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 13.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego dokonane może być w drodze zaoferowania objęcia akcji dotychczasowym akcjonariuszom lub oznaczonym osobom trzecim, albo w drodze prywatnej lub publicznej subskrypcji.
2. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, może być on pokryty wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi, a także poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy środków z kapitału zapasowego lub kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku, jeżeli mogą być przeznaczone na ten cel.

III. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy

§ 14.

1. Na każdą akcję imienną serii A przypadają dwa głosy. Na każdą akcję na okaziciela serii B przypada jeden głos.
2. W przypadku zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa.
3. W przypadku zbycia akcji serii A przysługujące tym akcjom uprzywilejowanie co do głosu wygasa, chyba że nabywcą akcji serii A jest dotychczasowy akcjonariusz, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 Statutu. W takim przypadku uprzywilejowanie pozostaje w mocy. Uprzywilejowanie pozostaje w mocy również w przypadku, gdy akcje serii A zbywane przez dotychczasowego akcjonariusza, któremu przysługuje prawo pierwokupu, o którym mowa w § 11 Statutu, zostaną nabyte przez podmiot, w którym wskazany wyżej zbywca akcji serii A posiada wyłączną kompetencję prowadzenia spraw tego podmiotu lub prawo powołania organów tego podmiotu i członków tych organów (w szczególności zarządu).

§ 15.

Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji, a w sytuacji gdy akcje nie są całkowicie opłacone, w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

§ 16.

Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Wynagrodzenie akcjonariuszy akcji umorzonych może być wypłacone wyłącznie z zysku Spółki.

§ 17.

Upoważnia się Zarząd Spółki do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy, przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Zastawnikowi ani użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu.
2. Przyznanie szczególnych uprawnień akcjom lub osobistych uprawnień akcjonariuszom może być uzależnione od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku o ile uzależnienie takie będzie określone w treści uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. Spółka może emitować obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

IV. Władze Spółki

§ 19.

Władzami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie.

§ 20.

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego, albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie oznaczonym w ust. 2, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.
4. Jeżeli stosownie do postanowień ust. 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd a drugie przez Radę Nadzorczą) jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na dzień wcześniejszy i tylko to Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji zwyczajnych walnych zgromadzeń. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy winno się odbyć (jako Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie) tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tegoż Walnego Zgromadzenia, określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd ilekroć uzna to za wskazane, albo

z wnioskiem takim wystąpią Rada Nadzorcza, lub akcjonariusze przedstawiający przynajmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego.

6. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku Rady Nadzorczej o jego zwołanie, zwoła je z innym porządkiem obrad niż zawarty we wniosku, lub też oznaczy datę odbycia Walnego Zgromadzenia na dzień przypadający po upływie dwóch miesięcy od dnia otrzymania wniosku o zwołanie, uprawnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej.
7. Jeżeli stosownie do postanowień ust. 6 zwołane zostaną dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd a drugie przez Radę Nadzorczą) wówczas oba winny się odbyć. Jeżeli jednak porządek obrad obydwu Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, określony przez organy, które je zwołały, jest identyczny, wówczas winno się odbyć tylko to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na dzień wcześniejszy, a w przypadku zwołania obrad na ten sam dzień winno się odbyć to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego obrady mają się rozpocząć o wcześniejszej godzinie.

§ 21.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Dąbrowie albo Wysogotowie, chyba że w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oznaczone zostanie inne miejsce w Poznaniu lub w Warszawie.

§ 22.

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.
2. Wnioski o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze składają Zarządowi na piśmie pod rygorem nieważności.
3. Zarząd umieści na porządku obrad Walnego Zgromadzenia każdy wniosek zgłoszony Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed dniem odbycia Zgromadzenia, przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż dziesiątą część kapitału zakładowego.
4. Zarząd ma obowiązek poinformować Walne Zgromadzenie o treści każdego wniosku zgłoszonego na piśmie Zarządowi przez choćby jednego Członka Rady Nadzorczej.

§ 23.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które winno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
2. W ogłoszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące paragrafy oraz podać treść projektowanych zmian.

§ 24.

Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane minimum 50% (pięćdziesiąt procent) akcji.

§ 25.

1. Walne zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Następnie w głosowaniu tajnym wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

§ 26.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa lub Statut wymagają dla powzięcia danej uchwały większości kwalifikowanej.
2. Uchwały co do: zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim użytkowania, połączenia spółek, rozwiązania spółki, zmiany Statutu – zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) ważnie oddanych głosów.
3. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapada większością 2/3 (dwóch trzecich) ważnie oddanych głosów przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność uchwały nie zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.
4. Uchwały mogące naruszyć prawa poszczególnych rodzajów akcji zapadają w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie uchwała winna zapaść większością 3/4 (trzech czwartych) ważnie oddanych głosów.
5. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad.

§ 27.

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez przedstawicieli.
2. Jeden pełnomocnik może reprezentować wielu akcjonariuszy.

§ 28.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie Członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat,

- 4) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 6) emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa,
- 7) określenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 8) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- 9) ustalanie dnia dywidendy,
- 10) utworzenie, każdorazowe użycie i likwidacja kapitału rezerwowego,

B. Rada Nadzorcza

§ 29.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu, nie więcej niż 9 Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez założycieli Spółki. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki, o której mowa w § 1 Statutu.
2. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo w granicach oznaczonych w ust. 1 Walne Zgromadzenie. Członek rady nadzorczej przekazuje Zarządowi informację na temat swoich powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko Członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
3. Członkiem Rady Nadzorczej może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
4. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
5. Jeżeli powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje w trakcie kadencji Rady, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
6. Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.
9. Przynajmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej powinni stanowić Członkowie niezależni, to jest osoby, z których każda spełnia następujące przesłanki:
 - a) nie jest Członkiem zarządu spółki stowarzyszonej lub zależnej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat;
 - b) nie była Członkiem Zarządu Spółki w okresie ostatnich pięciu lat;
 - c) nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej; nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich trzech lat;

- d) nie otrzymuje ani nie otrzymała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako Członek rady nadzorczej. Takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w innym systemie wynagradzania za wyniki;
 - e) nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(-y) posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;
 - f) nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną lub zależną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która otrzymuje znacznej wysokości wkłady od Spółki lub jej grupy;
 - g) nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub spółki stowarzyszonej lub zależnej;
 - h) nie jest Członkiem zarządu lub rady nadzorczej w innej spółce, w której Członek zarządu Spółki jest Członkiem zarządu lub Członkiem rady nadzorczej, i nie posiada innych znaczących powiązań z Członkami zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;
 - i) nie pełni funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki dłużej niż przez trzy kadencje (lub dłużej niż 12 lat).
 - j) nie jest Członkiem bliskiej rodziny Członka zarządu lub osób w sytuacjach opisanych w lit. a)-h),
 - k) nie jest rzeczywiście i istotnie powiązana z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
10. Powyższe warunki muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Członek, który nie spełniał lub przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.
11. W rozumieniu niniejszego Statutu, dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest:
- a) Podmiotem Dominującym w stosunku do Spółki, Jednostką Podporządkowaną wobec Podmiotu Dominującego albo współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, osoby związane z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest Podmiotem Dominującym lub Osobą Zarządzającą,
 - b) innym akcjonariuszem posiadającym, w chwili przekazania informacji, co najmniej 20 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także Jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest Osobą Zarządzającą,
 - c) Jednostką Podporządkowaną wobec Spółki,
 - d) Osobą Zarządzającą lub Członka Rady Nadzorczej Spółki w chwili przekazania informacji, jej współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu,

- krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest Podmiotem Dominującym lub Osobą Zarządzającą;
12. W rozumieniu niniejszego Statutu „Jednostką Podporządkowaną” jest
 - a) Jednostka Zależna od Jednostki Dominującej
 - b) Jednostka Współzależna od Jednostki Dominującej
 - c) Jednostka Stowarzyszona ze Znaczącym Inwestorem.
 13. W rozumieniu niniejszego Statutu „Jednostką Zależną” jest spółka handlowa, która kontrolowana jest przez Jednostkę Dominującą.
 14. W rozumieniu niniejszego Statutu „Jednostką Współzależną” jest spółka handlowa lub inna jednostka, która jest współkontrolowana przez Jednostkę Dominującą lub Znaczącego Inwestora i innych udziałowców lub wspólników na podstawie statutu, umowy spółki lub umowy zawartej na okres dłuższy niż rok.
 15. W rozumieniu niniejszego Statutu „Znaczącym inwestorem” jest spółka handlowa:
 - a) posiadająca w innej jednostce - niebędącej jednostką zależną - nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) głosów w organie stanowiącym tej jednostki przy czym większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki może być posiadana bezpośrednio lub pośrednio przez udziały, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej oraz
 - b) wywierającą znaczący wpływ lub sprawującą współkontrolę nad tą jednostką. Udział w ogólnej liczbie głosów może być mniejszy niż 20% (dwadzieścia procent), jeżeli inne okoliczności wskazują na wywieranie znaczącego wpływu lub sprawowanie współkontroli.
 16. W rozumieniu niniejszego Statutu „Jednostką dominującą” jest spółka handlowa, sprawująca kontrolę lub współkontrolę nad inną jednostką, a w szczególności:
 - a) posiadająca bezpośrednio lub pośrednio przez udziały większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej, lub
 - b) uprawniona do kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki (zależnej) w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub jednostki na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z jednostką dominującą, większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym, lub
 - c) uprawniona jako udziałowiec do powoływania albo odwoływania większości Członków organów zarządzających lub nadzorczych innej jednostki (zależnej), lub
 - d) będąca udziałowcem jednostki, której Członkowie zarządu w poprzednim roku obrotowym, w ciągu bieżącego roku obrotowego i do czasu sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy, stanowią jednocześnie więcej niż połowę składu zarządu tej jednostki (zależnej) lub osoby, które zostały powołane do pełnienia tych funkcji w rezultacie wykonywania przez jednostkę dominującą prawa głosu w organach tej jednostki (zależnej), lub

- e) będąca udziałowcem lub wspólnikiem innej jednostki współzależnej niebędącej spółką handlową i sprawującą spółkontrolę nad tą jednostką wspólnie z innymi uprawnionymi do głosu.
- 17. W rozumieniu niniejszego Statutu, przez „Osobę Zarządzającą” rozumie się osoby mające istotny wpływ na zarządzanie Spółką, a w szczególności: Członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki Członka zarządu, prokurenta, jeżeli ma wpływ na zarządzanie całością przedsiębiorstwa Spółki, kuratora, Członka zarządu komisarycznego lub likwidatora.

§ 30.

- 1. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.
- 2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu Członka Rady Nadzorczej.

§ 31.

- 1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej raz na kwartał i są zwoływane przez jej Przewodniczącego z inicjatywy własnej albo na wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej zgłoszony wraz z proponowanym porządkiem obrad.
- 2. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

§ 32.

- 1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy Członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu.
- 2. Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia winny zostać wysłane listami poleconymi co najmniej na czternaście dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez Członków Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na jeden dzień przed dniem posiedzenia.
- 3. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia podpisuje osoba uprawniona do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
- 4. Przewodniczący Rady Nadzorczej zamieszcza w porządku obrad każdy wniosek zgłoszony przez Zarząd, lub Członka Rady Nadzorczej, jeżeli wniosek taki zostanie zgłoszony co najmniej na dwadzieścia dni przed posiedzeniem Rady.
- 5. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady.
- 6. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej Członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie

uchwały.

7. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zawiadomienia o posiedzeniu, jeżeli obecni są wszyscy jej Członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.
8. Jeżeli Statut nie stanowi inaczej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
9. 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 zawieszenie w czynnościach tych osób.

§ 33.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe prawa i obowiązki w Radzie wyłącznie osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą jednak brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej.
3. Rada może powierzyć wykonanie określonych czynności poszczególnym Członkom, a także korzystać z pomocy biegłych.

§ 34.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana i uprawniona do wykonywania stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach działalności.

§ 35.

1. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu.
2. 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.

§ 36.

1. Zgody Rady Nadzorczej wymaga w szczególności:
 - a) nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
 - b) tworzenie i likwidowanie oddziałów Spółki w kraju i za granicą,
 - c) przejmowanie odpowiedzialności za cudze zobowiązania (poręczenia, gwarancje, awale wekslowe) przekraczające kwotę stanowiącą wysokość kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem, iż przejmowanie odpowiedzialności za zobowiązania spółek z grupy kapitałowej Spółki nie wymaga zgody Rady Nadzorczej,
 - d) zajmowanie się przez Członków Zarządu interesami konkurencyjnymi oraz

- uczestniczenie w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub Członek władz,
- e) nabywanie, obejmowanie, zbywanie, rezygnacja z prawa poboru udziałów lub akcji, za wyjątkiem akcji spółek publicznych w ilości nieprzekraczającej 1% (jeden procent) ogólnej ich liczby,
 - f) wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego,
 - g) dokonywanie przez Spółkę świadczeń z jakiegokolwiek tytułu z wyjątkiem świadczeń wynikających z tytułu stosunku pracy na rzecz Członków zarządu Spółki,
 - h) zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, Członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz podmiotami z nimi powiązanymi,
 - i) nabycie lub zbycie nieruchomości, Użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto w szczególności:
- a) wybór biegłego rewidenta,
 - b) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach pomiędzy Spółką a Członkami Zarządu,
 - c) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - d) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - e) opiniowanie spraw przedstawionych przez Zarząd.

C. Zarząd

§ 37.

1. Zarząd jest wieloosobowy. Członek Zarządu oznacza każdą osobę wchodzącą w skład Zarządu, tj. Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych Członków Zarządu. Zarząd składa się od dwóch do sześciu Członków Zarządu w tym: Prezesa Zarządu, od jednego do trzech Wiceprezesów Zarządu i maksymalnie dwóch Członków Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Zarząd powoływany jest w ten sposób, że Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa Zarządu a następnie na jego wniosek Wiceprezesów oraz Członków Zarządu.
3. Pierwszy Zarząd powoływany jest przez założycieli Spółki. Członkowie pierwszego Zarządu zostają powołani uchwałą o przekształceniu Spółki, o której mowa w §1 Statutu.
4. Członkiem Zarządu może być tylko osoba fizyczna, posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
5. Członkowie pierwszego Zarządu zostają powołani na dwa lata, a Członkowie następnych Zarządów powoływani są na trzy lata.
6. Jeżeli powołanie Członka Zarządu następuje w trakcie kadencji Zarządu, powołuje się go na okres do końca tej kadencji.
7. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członków Zarządu.

8. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.
9. Odwołanie poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić w każdej chwili uchwałą Rady Nadzorczej.

§ 38.

1. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu łącznie albo Członka Zarządu i Prokurenta.
2. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu lub prokurenta.

§ 39.

1. W stosunkach wewnętrznych Członkowie Zarządu podlegają ograniczeniom ustanowionym w Statucie oraz w Regulaminie Zarządu.
2. Niezależnie od innych ograniczeń uchwała Zarządu jest również potrzebna, gdy przed załatwieniem sprawy choćby jeden z Członków Zarządu sprzeciwił się prowadzeniu jej przez innego Członka Zarządu.

§ 40.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmując uchwały we wszystkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane lub na wniosek każdego z Członków Zarządu. W przypadku niezwołania posiedzenia przez Prezesa niezwłocznie od otrzymania wniosku o jego zwołanie uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje temu Członkowi Zarządu, który złożył wniosek o zwołanie posiedzenia. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu uprawnienie do zwołania posiedzenia przysługuje każdemu z Członków Zarządu.
3. O sposobie zwoływania posiedzenia Zarządu decyduje każdorazowo osoba zwołująca posiedzenie.
4. W zaproszeniu na posiedzenie wystarczy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia.
5. Posiedzenie Zarządu może się odbyć także w formie telekonferencji.
6. Przewodniczącym posiedzenia jest osoba zwołująca posiedzenie, a pod jej nieobecność wyznaczony przez nią inny Członek Zarządu.
7. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
8. Udzielenie prokury wymaga uchwały podjętej jednomyślnie przez wszystkich Członków Zarządu, natomiast do odwołania prokury uprawniony jest każdy z Członków Zarządu jednoosobowo.
9. Szczegółowe zasady pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

V. Rachunkowość Spółki

§ 41.

Funduszami własnymi Spółki są:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitały rezerwowe.

§ 42.

1. Kapitał zapasowy tworzy się z:
 - a) odpisów w wysokości co najmniej 8 % (ośmiu procent) zysku za dany rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego,
 - b) nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji akcji,
 - c) dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, chyba że dopłaty te zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.
2. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z tym że ta część kapitału zapasowego, która odpowiada jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 43.

1. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków Spółki mogą być tworzone kapitały rezerwowe.
2. O utworzeniu kapitału rezerwowego, jak też o każdorazowym jego użyciu lub likwidacji rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 44.

1. O przeznaczeniu zysku rozstrzyga Walne Zgromadzenie.
2. Zysk pozostały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest w pierwszej kolejności na pokrycie strat za lata ubiegłe, jeżeli kapitał zapasowy nie wystarcza na pokrycie tych strat.

§ 45.

1. Jeżeli zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariuszom ma być wypłacona dywidenda, uchwała winna wskazywać dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz termin, w którym ma nastąpić jej wypłata.
2. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

§ 46.

Roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki.

§ 47.

1. W razie likwidacji Spółki likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.
2. Likwidatorzy co do swych uprawnień i obowiązków podlegają przepisom oraz postanowieniom Statutu odnoszącym się do Zarządu.
3. Pozostałe organy Spółki zachowują w trakcie likwidacji swe dotychczasowe obowiązki i uprawnienia.

§ 48.

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

VII. Postanowienia końcowe

§ 49.

W sprawach nieuregulowanych Statutem stosuje się obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

7.3.2 Treść podjętych uchwał WZA Emitenta w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Uchwała Nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki po firmą TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie

z dnia 12 maja 2009 roku

w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o sumę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 1.300.000,00 zł (jeden milion trzysta tysięcy złotych 00/100).
2. Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja (Akcje serii D).
3. Akcjom serii D nie zostaną przyznane szczególne uprawnienia.
4. Akcje serii D będą uprawnione do uczestniczenia w dywidendzie za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku.
5. Akcje serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.
6. Akcje serii D obejmowane będą w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) oznaczonych adresatów.
7. Spółka zawrze umowy o objęciu Akcji serii D w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH) w terminie do dnia 8 sierpnia 2009 roku.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

- 1) oznaczenia ceny emisyjnej Akcji serii D z uwzględnieniem pozycji rynkowej Spółki, popytu na Akcje serii D oraz kryteriów wskazanych w przedstawionej przez Zarząd opinii uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji.

- 2) ustalenia, w granicach określonych niniejszą uchwałą, szczegółowych zasad przebiegu subskrypcji prywatnej Akcji serii D.
- 3) wyboru podmiotów, którym zostaną zaoferowane Akcje serii D oraz zawarcia umów o objęciu tych akcji w trybie subskrypcji prywatnej.
- 4) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 KSH przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji serii D oraz po zapoznaniu się z przedstawioną przez Zarząd Spółki opinią uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii D oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej tych akcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie, działając na podstawie art. 433 § 2 KSH, w interesie Spółki pozbawia w całości prawa poboru Akcji serii D dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki. Treść opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii D stanowi Załącznik Nr I do niniejszej Uchwały.

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że:

- 1) § 9 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 9.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.750.001,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy jeden złoty) i nie więcej niż 7.050.000,00 zł (słownie: siedem pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:*
 - a) *5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych serii A;*
 - b) *750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B;*
 - c) *nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.*
2. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).*
3. *Kapitał Zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (słownie: trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w celu przyznania prawa do objęcia tych akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych z przeznaczeniem do zaoferowania osobom uprawnionym w programie motywacyjnym, realizowanym w Spółce na podstawie uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z*

dnia 30 maja 2008 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego."

2) § 10 Statutu otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

„Akcje serii A wydawane są za udziały w Spółce Tesgas Spółka ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku przekształcenia Spółki, zgodnie z przepisami prawa spółek handlowych i pokrywane majątkiem przekształcanej Spółki. ”