

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY

1 Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w części IV Prospektu – Dokument Ofertowy zostały zamieszczone w pkt 1 części III Prospektu – Dokument Rejestracyjny.

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

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu zostały opisane w pkt 3 części II Prospektu.

3 Podstawowe informacje

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia Prospektu, przy zachowaniu przez Emitenta dotychczasowych rozmiarów działalności.

Jednocześnie w związku z planowanym celem emisji, jakim jest dokonanie inwestycji kapitałowej w akcje lub udziały innego podmiotu albo podmiotów (Cel nr 1), Zarząd Emitenta oświadcza, że dołoży wszelkich starań, aby również po zrealizowaniu Celu nr 1 poziom kapitału obrotowego przyszłej grupy kapitałowej, rozumiany jako zdolność przyszłej grupy kapitałowej do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania zobowiązań, wystarczał na pokrycie jej potrzeb finansowych.

3.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Oświadczenie Emitenta o zadłużeniu według stanu na dzień 31 marca 2010 roku prezentuje poniższa tabela. Dane zaprezentowano zgodnie z MSSF.

Wyszczególnienie	Stan na 31 marca 2010
(dane w tys. zł)	
Zobowiązania długoterminowe	17 515
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	8 199
Zabezpieczone	8 199
Niezabezpieczone	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy), w tym:	9 234
Zabezpieczone	9 234
Niezabezpieczone	0
Rezerwa na podatek odroczony, w tym:	21
Zabezpieczone	0
Niezabezpieczone	21
Pozostałe rezerwy	0
Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	61
Zabezpieczone	0
Niezabezpieczone	61
Zadłużenie krótkoterminowe, w tym:	17 751
Kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0
Zabezpieczone	0
Niezabezpieczone	0

Wyszczególnienie	Stan na 31 marca 2010
(dane w tys. zł)	
Kredyt długoterminowy w okresie spłaty, w tym:	705
Zabezpieczone	705
Niezbabezpieczone	0
Inne zobowiązania finansowe (leasing finansowy), w tym:	1 903
Zabezpieczone	1 903
Niezbabezpieczone	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	12 011
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	12 011
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, w tym:	0
Zobowiązania z tytułu podatków, w tym:	0
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	470
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w tym:	1 156
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	1 156
Inne zobowiązania, w tym:	1 171
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	1 171
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne, w tym:	0
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	0
Krótkoterminowe rezerwy, w tym:	275
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	60
Zabezpieczone	0
Niezbabezpieczone	60

Źródło: Emitent

Zobowiązania zabezpieczone obejmują zobowiązania, których zabezpieczenie stanowią aktywa Emitenta oraz weksle własne. Zobowiązania gwarantowane obejmują zobowiązania, których spłata zabezpieczona jest przez podmioty trzecie (zabezpieczenie w postaci poręczenia, weksła lub gwarancji).

Na dzień 31 marca 2010 roku wartość zobowiązań pozabilansowych (według wyceny na dzień bilansowy) wyniosła 20 258,6 tys. zł, z czego wartość zobowiązań z tytułu:

- gwarancji wyniosła 7 407,1 tys. zł,
- poręczeń wyniosła 0 tys. zł,
- weksli wyniosła 12 851,5 tys. zł.

W TEGAS nie występują zobowiązania pośrednie.

Na dzień 31 marca 2010 roku wartość wykorzystanych przez TEGAS S.A. gwarancji bankowych, udzielonych przez banki z tytułu należytego wykonania kontraktów oraz usunięcia ewentualnych wad i usterek wyniosła 1 655,2 tys. zł.

Ponadto wg stanu na 31 marca 2010 roku Emitent wykorzystał gwarancje ubezpieczeniowe w łącznej wartości 5 751,9 tys. zł. Zabezpieczeniem zadłużenia TEGAS S.A. z tytułu wystawionych gwarancji ubezpieczeniowych, wystawionych przez towarzystwa ubezpieczeniowe, są weksle in blanco wraz

z deklaracjami wekslowymi. Weksle mogą zostać wypełnione do wysokości roszczeń z tytułu wystawionych gwarancji, tj. 5 751,9 tys. zł, powiększonych o odsetki oraz koszty dochodzenia.

Na dzień 31 marca 2010 roku Emitent posiadał ponadto zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingu w kwocie 11 137,0 tys. zł. Zabezpieczeniem części powyższych umów są weksle in blanco, które mogą zostać wypełnione do wysokości zobowiązania wynikającego z umów leasingu, które na 31 marca 2010 roku wynosiło 9 488,9 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku Emitent posiadał również zadłużenie warunkowe z tytułu:

- weksli in blanco wystawionych przez TEGAS S.A. stanowiących zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia ewentualnych wad i usterek dla umów zawartych przez Emitenta, których łączna suma wekslowa wynosi 3 049,4 tys. zł;
- weksli in blanco wystawionych przez TEGAS S.A. jako zabezpieczenie wykonania umów o dofinansowanie na rzecz instytucji udzielających wsparcia ze środków unijnych. Łączna kwota wekslowa dla umów o dofinansowanie wynosi 313,2 tys. zł.

Zadłużenie finansowe netto Emitenta na 31 marca 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31 marca 2010
	(dane w tys. zł)	
A.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 378
B.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
C.	Płynność (A+B)	19 378
D.	Bieżące należności finansowe	0
E.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0
F.	Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	705
G.	Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 903
H.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)	2 608
I.	Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-D-C)	-16 770
J.	Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	8 199
K.	Wyemitowane obligacje	0
L.	Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	9 234
M.	Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (J+K+L)	17 433
N.	Zadłużenie finansowe netto (I+M)	663

Źródło: Emitent

Kapitały własne Emitenta według stanu na dzień 31 marca 2010 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie (dane w tys. zł)	Stan na 31 marca 2010
Kapitały własne	38 273
Kapitał zakładowy	7 050
Pozostałe kapitały	22 292
Niepodzielony wynik finansowy	7 312
Zysk roku bieżącego	1 619

Źródło: Emitent

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub w Ofertę

3.3.1 Zarząd Emitenta

W emisję Akcji Serii E oraz we wprowadzenie do obrotu akcji Emitenta serii B, D i E zaangażowany jest Zarząd Emitenta. W interesie Zarządu Emitenta leży sprawne przeprowadzenie emisji Akcji Serii E, którego efektem będzie pozyskanie przez Spółkę środków na jej dalszy rozwój, oraz wprowadzenie do obrotu akcji Emitenta w celu umożliwienia dokonywania nimi obrotu na GPW wszystkim jego akcjonariuszom na równych prawach.

Stan posiadania akcji Emitenta przez członków Zarządu TEGAS S.A. przedstawiono w pkt 17.2 III części Prospektu.

Poza powyższym Wprowadzający nie ma interesu ekonomicznego w przebiegu Oferty.

3.3.2 Wprowadzający

Pani **Marzena Barbara Kocik** jest podmiotem zaangażowanym w przeprowadzenie Oferty jako Wprowadzający 300 000 Akcji Serii B (Akcje Sprzedawane). Ze względu na przyjętą kolejność przydziału Akcji Sprzedawanych i Akcji Serii E przewidującą, że Akcje Sprzedawane będą sprzedawane inwestorom dopiero w przypadku uplasowania wszystkich oferowanych Akcji Serii E, w interesie Wprowadzającego leży uplasowanie wszystkich Akcji Serii E.

Stan posiadania akcji Emitenta przez Wprowadzającego przedstawiono w pkt 17.2 III części Prospektu.

Poza powyższym Wprowadzający nie ma interesu ekonomicznego w przebiegu Oferty.

3.3.3 Doradcy Emitenta

GESSEL, KOZIOROWSKI Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Doradca Prawny) jest podmiotem zaangażowanym w sporządzenie Prospektu oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego z Ofertą i działalnością Emitenta.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego jest dwuskładnikowe: stałe i prowizyjne, w związku z czym Doradca Prawny posiada interes związany bezpośrednio z procesem emisji akcji oraz z procesem wprowadzenia akcji Emitenta serii B, D i E do obrotu na GPW. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

W imieniu Doradcy Prawnego działa radca prawny p. Aldona Pietrzak. Nie istnieje konflikt interesów osoby zaangażowanej ze strony Doradcy Prawnego w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoba ta nie posiada akcji Emitenta.

Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu jest właścicielem 100% udziałów w BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., będącej akcjonariuszem Emitenta, posiadającej na dzień zatwierdzenia Prospektu 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Zgodnie z oświadczeniem złożonym Spółce przez BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nie zamierza ona zbywać posiadanych Akcji Serii B w okresie co najmniej trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia notowania PDA Serii E. Prezesem Zarządu BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. jest pan Marcin Pędziński.

Ponadto Bank Zachodni WBK S.A. pełni na rzecz Emitenta, na podstawie odrębnej umowy, funkcję Autoryzowanego Doradcy w związku z notowaniem Akcji Serii B i D na rynku NewConnect.

Bank Zachodni WBK S.A. jest również związany z Emitentem umową, na podstawie której jest zaangażowany w sporządzenie Prospektu TEGAS S.A. oraz świadczenie bieżącego doradztwa na rzecz Emitenta, związanego z Ofertą i działalnością TEGAS S.A.

Za sporządzenie Prospektu Bank Zachodni WBK S.A. otrzyma wynagrodzenie stałe, natomiast za doradztwo związane z emisją wynagrodzenie zmienne, będące funkcją wartości przeprowadzonej Oferty. Mając na uwadze powyższe, Bank Zachodni WBK S.A. ma interes ekonomiczny związany z uplasowaniem akcji oraz wprowadzeniem.

W imieniu Banku Zachodniego WBK S.A. działa p. Marcin Pędziński. Nie istnieje konflikt interesów osoby zaangażowanej ze strony Banku Zachodniego WBK S.A. w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoba ta nie posiada akcji Emitenta.

Niezależnie od powyższego, na podstawie stosownej umowy BZ WBK S.A. pełni funkcję doradcy w procesie sprzedaży przez panią Marzenę Kocik Akcji Serii B, a Dom Maklerski BZ WBK S.A. funkcję organizatora sprzedaży tych akcji. Wynagrodzenie dla Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z tytułu

organizacji sprzedaży Akcji Serii B oraz wynagrodzenie dla Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu świadczenia usług doradczych uzależnione będzie od wartości oferty tych akcji.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym na dzień zatwierdzenia Prospektu 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. nie zamierza on zbywać posiadanych Akcji Serii B w okresie co najmniej trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia notowania PDA Serii E.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. na podstawie odrębnej umowy podjął się podtrzymywania płynności akcji Emitenta na rynku NewConnect. Z tytułu pełnienia tej funkcji Dom Maklerski posiada mogącą się zmieniać codziennie liczbę akcji, służącą regulowaniu płynności kursu akcji Emitenta.

Ponadto Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest związany z Emitentem umową, na podstawie której pełni funkcję oferującego akcje, doradcy Spółki w procesie emisji akcji i wprowadzenia akcji Emitenta serii B, D i E do obrotu na rynku regulowanym oraz jest jednym z podmiotów sporządzających Prospekt. Za doradztwo związane z emisją, oferowanie akcji oraz ich sprzedaż Dom Maklerski BZ WBK S.A. otrzyma wynagrodzenie zmienne, będące bezpośrednio funkcją wartości przeprowadzonej Oferty.

Mając na uwadze powyższe, Dom Maklerski BZ WBK S.A. ma interes ekonomiczny związany z uplasowaniem akcji oraz wprowadzeniem.

W imieniu Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. działają pani Jolanta Matuszczak oraz pan Filip Paszke. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

Niezależnie od powyższego, Dom Maklerski BZ WBK S.A. oraz BZ WBK S.A. na podstawie stosownej umowy wspólnie pełnią funkcję doradców oraz organizatorów sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez panią Marzenę Kocik. Wynagrodzenie dla doradców z tytułu organizacji sprzedaży Akcji Sprzedawanych uzależnione będzie od wartości oferty Akcji Sprzedawanych.

Pomiędzy ww. podmiotami ani osobami je reprezentującymi nie występuje konflikt interesów, który mógłby mieć istotny wpływ na publiczną ofertę akcji Emitenta.

3.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Wpływy netto z emisji Akcji Serii E zostały oszacowane w przedziale pomiędzy 45 a 60 mln zł na podstawie analizy aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce oraz wycen Emitenta przygotowanych przez jego doradców, przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Akcji Serii E.

Wpływy z emisji Akcji Serii E netto zostały obliczone poprzez odjęcie od zaplanowanej kwoty wpływów z emisji brutto szacowanych kosztów przeprowadzenia Oferty.

Poniżej zamieszczono tabelę z podziałem wpływów netto z emisji Akcji Serii E pomiędzy poszczególne cele emisji, uszeregowane według przyjętej przez Emitenta hierarchii ważności celów. W tabeli wyszczególniono kwoty, które Emitent zamierza wydatkować na poszczególne cele w latach 2010-2011.

Lp.	Cele emisji	Kwota (mln zł)
1	Nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.	30,0
2	Pozostałe akwizycje, w tym: dokapitalizowanie przejętych podmiotów	10,0-20,0
3	Finansowanie realizacji kontraktów	5,0-10,0
	Wpływy z emisji netto	45,0-60,0

W przypadku wystąpienia okoliczności zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Spółki, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przedstawionych celów emisji w założonym czasie, Zarząd Emitenta rozważy możliwość przesunięcia w czasie realizacji celów emisji lub ich zmiany, częściowej lub całkowitej. Każda z ww. decyzji zostanie poprzedzona wnikliwymi analizami oraz konsultacjami z wiodącymi akcjonariuszami, a następnie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 Ustawy o Ofercie.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji Serii E wpływów niższych, niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji któregośkolwiek z celów ani redukcji wydatków. W przypadku niedoboru środków na realizację któregośkolwiek z celów Emitent będzie finansował jego realizację ze środków pochodzących z kredytu bankowego lub innych źródeł kapitału obcego. Emitent przewiduje możliwość dokonania przesunięć kwot pomiędzy celami emisji wyłącznie w przypadku wystąpienia obiektywnych trudności w realizacji któregośkolwiek z celów.

W przypadku uzyskania z emisji Akcji Serii E wpływów wyższych, niż planowane, Emitent przeznaczy je na zwiększenie udziału własnego w finansowaniu kapitału obrotowego.

Środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii E do czasu poniesienia poszczególnych wydatków związanych z realizacją celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku, w szczególności lokaty bankowe oraz obligacje Skarbu Państwa RP.

Mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy, w szczególności optymalizację rachunku ekonomicznego Spółki, Emitent dopuszcza również możliwość spłacenia posiadanych odnawialnych limitów kredytowych wykazujących salda ujemne w dniu wpływu środków z emisji Akcji Serii E. Spłata posiadanych zobowiązań będzie jednak możliwa wyłącznie wówczas, gdy Emitent nie będzie dostrzegał jakichkolwiek zagrożeń dla ponownego zadłużenia się w ramach spłaconych limitów, a tym samym pozyskania gotówki dla realizacji wszystkich celów emisji.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent dopuszcza możliwość zredukowania zadłużenia wynikającego z kredytów odnawialnych (rewolwingowych) wynikających z umowy LW/402011-01/PLN o rewolwingowy kredyt w rachunku bieżącym zawartej ze Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział Polska, o ile saldo rachunku kredytu byłoby ujemne w dniu wpływu środków z emisji Akcji Serii E (umowa została opisana w pkt 6.4.2.4.1 części III Prospektu).

Cel nr 1 – Nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 8/2010 z dnia 11 maja 2010 roku w tym dniu Emitent zawarł umowę inwestycyjną z:

- Przedsiębiorstwem Inżynierskim Ćwiertnia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 242877 (PI Ćwiertnia),
- panem Piotrem Ćwiertnią, założycielem i członkiem Zarządu PI Ćwiertnia,
- LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą w Nikozji, Cypr, posiadającą 800 udziałów PI Ćwiertnia, stanowiących 100% w kapitale zakładowym PI Ćwiertnia (LABOCUS).

Celem zawarcia umowy inwestycyjnej jest dokonanie przez Emitenta inwestycji polegającej na nabyciu od LABOCUS 640 udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 320.000 zł, stanowiących 80% w kapitale zakładowym podmiotu przejmowanego, dających prawo do 80% głosów na jego Zgromadzeniu Wspólników. Cena nabycia udziałów została określona na kwotę 30.000.000 zł.

Zawarta umowa inwestycyjna stanowi umowę przedwstępną w rozumieniu art. 389 i 390 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w PI Ćwiertnia jest uzależnione od spełnienia się, nie później niż do dnia 31 grudnia 2010 roku, następujących warunków zawieszających:

- przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji przez TEGAS, obejmującej subskrypcję Akcji Serii E w liczbie nie większej niż 4.000.000 sztuk, oraz dopuszczenia tych akcji do obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i pozyskanie w związku z tym przez TEGAS środków pieniężnych;
- wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS zmiany umowy PI Ćwiertnia w zakresie postanowień dotyczących składu jej Zarządu.

Udziały w PI Ćwiertnia zostaną przeniesione na TEGAS z chwilą zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów, która zostanie zawarta w terminie 15 dni roboczych od spełnienia się Warunków Zawieszających.

Dzięki wbudowanym w umowę inwestycyjną opcjom PUT i CALL Emitent nie później niż do końca 2015 roku będzie mógł nabyć od LABOCUS pozostające jego własnością udziały w PI Ćwiertnia, stając się jedynym udziałowcem przejmowanego podmiotu.

Szczegółowe warunki i postanowienia umowy inwestycyjnej przedstawiono w pkt 22.2.3 części III Prospektu.

Celem nabycia przez Emitenta 80% udziałów w PI Ćwiertnia jest skokowe zwiększenie jego potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Dzięki przejęciu kontroli nad PI Ćwiertnia Emitent osiągnie zdolność do samodzielnego

startowania w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów oraz uzyskiwanie wyższych marż. Posiadane przez PI Ćwiertnia doświadczenie i referencje pozwolą również ubiegać się Emitentowi o kontrakty, w których Spółka mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami.

Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. powstało w 2005 roku jako firma inżynierska działająca w branży budowlanej, kompleksowo obsługująca inwestorów w zakresie instalacji mechanicznych i elektrycznych. Jej trzon stanowi zespół ludzi o dużym doświadczeniu zawodowym, współpracujący ze sobą od wielu lat. PI Ćwiertnia prowadzi działalność na terenie całego kraju.

Działalność PI Ćwiertnia obejmuje:

- prace w zakresie budownictwa ogólnego, tj. m.in. realizację obiektów kubaturowych: komercyjnych, przemysłowych, użyteczności publicznej i sportowo-rekreacyjnych; w tym obszarze PI Ćwiertnia oferuje generalne wykonawstwo inwestycji, doradztwo techniczne oraz projektowanie;
- wykonawstwo niestandardowych budowli inżynierskich oraz robót specjalistycznych, takich jak montaż, rozruch i serwis specjalistycznych instalacji związanych z obiektami przemysłowymi, biurowymi i usługowymi, tj.: wentylacji i klimatyzacji, instalacji chłodniczych i grzewczych, instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz różnego rodzaju automatyki oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych (w tym BMS),
- działalność w zakresach prac budowlanych związanych z gospodarką wodno-ściekową, obejmującą budowę i modernizację oczyszczalni ścieków, ujęć wody oraz składowisk odpadów.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje finansowe na temat PI Ćwiertnia za lata 2007-2009.

Wyszczególnienie	za okres (tys. zł)			
	2009 MSSF*	2009 PSR	2008 PSR	2007 PSR
Przychody netto ze sprzedaży	60 784	65 680	49 579	45 031
Wynik na sprzedaży	1 176	6 064	2 385	1 281
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	1 415	6 204	2 260	1 281
Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	1 549	6 338	2 385	1 357
Wynik brutto	1 138	5 955	2 361	1 248
Wynik netto	1 105	4 604	1 891	995

Źródło: Emitent

Wyszczególnienie	Stan na koniec okresu (tys. zł)			
	2009 MSSF*	2009 PSR	2008 PSR	2007 PSR
Aktywa razem	40 299	39 535	55 024	36 992
Aktywa trwałe	2 162	1 593	12 730	10 873
Aktywa obrotowe	38 136	37 942	42 294	26 119
Kapitał własny	2 825	6 600	3 696	1 606
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 474	32 935	51 328	35 387
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 491	2 287	1 950	10 934
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	34 983	30 648	49 378	22 453

Źródło: Emitent

* Dane sporządzone wg standardów MSSF na potrzeby sprawozdania finansowego pro forma przedstawionego w pkt 20.2 części III Prospektu. Dane do sprawozdania finansowego pro forma zostały przekształcone ze względu na porównywalność metod wyceny w ramach całej Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. Wycena realizowanych umów o usługi (kontrakty budowlane) została przeprowadzona przy założeniu marży zerowej.

Wypełniając zapisy pkt 20.2 Załącznika I do Rozporządzenia w pkt 20.2 części III Prospektu zamieszczono informacje pro forma obejmujące PI Ćwiertnia.

Więcej informacji o PI Ćwiertnia można znaleźć na www.cwiertnia.com.pl

Cel nr 2 – Pozostałe akwizycje, w tym dokapitalizowanie przejętych podmiotów

Ze względu na dynamicznie rosnący portfel zamówień w roku 2010 lub 2011 Emitent przewiduje dokonać zakupu pakietów akcji lub udziałów jednej lub dwóch spółek o specjalizacji działalności uzupełniającej obszar działalności Emitenta i spółek od niego zależnych lub z nim komplementarnej, niezależnie od inwestycji w udziały Przedsiębiorstwa Inżynierskiego Ćwiertnia Sp. z o.o.

W szczególności Emitent będzie rozważał nabycie pakietów w spółkach mających doświadczenie w realizacji specjalistycznych prac inżynierskich w obiektach inżynieryjnych.

Podstawowym celem planowanych akwizycji jest rozszerzenie wachlarza posiadanych przez Emitenta kompetencji oraz wzmocnienie posiadanego potencjału wykonawczego. Z sukcesem zrealizowane przejęcia powinny otworzyć Emitentowi możliwości ubiegania się o kontrakty wartościowo większe od dotychczas realizowanych, jak również – dzięki niezatrudnianiu podwykonawców – zwiększać rentowność prowadzonej działalności. Kolejną korzyścią dywersyfikacji przedmiotu działalności Emitenta będzie możliwość ubiegania się o kontrakty dotyczące prac w obszarach, w których Emitent dotychczas nie posiadał kompetencji wykonawczych, co winno się przyczynić do dalszej dywersyfikacji źródeł jego przychodów.

Emitent nie wyklucza możliwości przeprowadzenia inwestycji również w podmiot prowadzący działalność w zakresie obsługi i eksploatacji urządzeń i instalacji gazowych, choć ze względu na niewielką liczbę podmiotów działających w tym obszarze przeprowadzenie tego typu transakcji należy uznać za zdecydowanie mniej prawdopodobne.

Mając na uwadze szeroko pojęty interes Emitenta oraz jego akcjonariuszy, Emitent dokona każdej z inwestycji kapitałowych w ramach Celu nr 1 wyłącznie w sytuacji, kiedy będzie mógł jednorazowo lub docelowo, na określonych z góry warunkach zawartych w stosownej umowie, nabyć pakiet kontrolny w danym podmiocie. Przez pakiet kontrolny Emitent rozumie pakiet akcji lub udziałów dających prawo do nie mniej niż 75% + 1 głos na odpowiednio, walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników przejmowanego podmiotu.

Ze względu na założone wzrosty skali działalności w najbliższych latach, Emitent będzie dążył do zakończenia wydatkowania środków przeznaczonych na akwizycje w okresie nie dłuższym niż osiemnaście miesięcy od daty zarejestrowania podwyższenia kapitału w związku z emisją Akcji Serii E.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent prowadził wstępne rozmowy z jednym podmiotem, kwalifikowanym przez niego jako potencjalny cel przejęcia. Ze względu na wstępny charakter negocjacji Emitent nie może wskazać bliższych danych na temat możliwego przejęcia.

Emitent oświadcza, iż do dnia zatwierdzenia Prospektu nie podjął wiążących decyzji, a tym samym nie podjął wiążących zobowiązań w zakresie przedmiotów akwizycji, z wyjątkiem umowy dot. nabycia udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.

Cel nr 3 – Finansowanie realizacji kontraktów

Podstawową działalność Emitent prowadzi, realizując projekty dla podmiotów operujących na szeroko pojętym rynku usług gazowniczych i inwestycji infrastrukturalnych. Jego głównymi zleceniodawcami są największe w Polsce podmioty z branży gazowniczej oraz podmioty z branży budowlanej, działające na rzecz podmiotów z branży gazowniczej. Szczegóły dotyczące odbiorców Emitenta przedstawiono w pkt 6.1.1.2 części III Prospektu.

W ocenie Emitenta, na wzrost liczby i wartości kontraktów możliwych do pozyskania w latach kolejnych, obok kontraktów budowlanych, głównie infrastrukturalnych, współfinansowanych środkami pochodzącymi z funduszy Unii Europejskiej, fundamentalny wpływ będzie miało pojawienie się kontraktów związanych z modernizacją i rozbudową infrastruktury gazowej w Polsce, w tym budowa terminalu LNG (skroplonego gazu ziemnego) wraz z towarzyszącą mu infrastrukturą techniczną, budowa nowych kopalń gazu oraz budowa nowych i rozbudowa istniejących podziemnych zbiorników gazu, rurociągów, stacji gazowych etc.

Wraz z rozbudową infrastruktury gazowej należy oczekiwać wzrostu wartości kontraktów na utrzymanie i konserwację obiektów gazowniczych, które stanowią już dzisiaj istotne źródło przychodów Emitenta.

Pozyskanie przez Emitenta przynajmniej części z nowo pojawiających się kontraktów, zarówno wykonawczych, jak i utrzymaniowych zwiększy skalę jego działalności, wywołując jednocześnie dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Wobec powyższego, dążąc do zachowania właściwych proporcji finansowania majątku kapitałem własnym oraz kapitałem obcym, Emitent przewiduje wykorzystać część środków pozyskanych z emisji Akcji Serii E na sfinansowanie prac związanych przyszłymi kontraktami.

Obecnie Emitent bierze udział w postępowaniach przetargowych dotyczących prac wykonawczych lub jest w trakcie przygotowania ofert w tym zakresie o łącznej wartości około 45 mln zł, w tym m.in. na:

- Oferty na prace gazowe przy przebudowie dróg 30 mln zł,
- Oferty na prace realizowane dla grupy PGNiG oraz OGP Gaz System 9 mln zł,
- Duże zlecenia wykonawcze 6 mln.

Emitent szacuje, iż pozyskane środki zostaną w całości zaangażowane w finansowanie kapitału obrotowego w ciągu dwunastu miesięcy od daty pozyskania środków z emisji Akcji Serii E.

4 Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1 Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest do 4.000.000 Akcji Serii E oraz 300.000 Akcji Serii B, natomiast przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW – jest do 4.000.000 Akcji Serii E, do 4.000.000 Praw do Akcji Serii E, 750.000 Akcji Serii B oraz 1.300.000 Akcji Serii D Emitenta.

Akcje Serii B, D, E są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł jedna akcja. Akcje Serii B, D, E nie są uprzywilejowane, w szczególności Akcje Serii B, D, E nie są uprzywilejowane co do głosu, w związku z czym jedna Akcja Serii B, D, E uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje Serii E oraz Prawa do Akcji Serii E nie będą miały formy dokumentu i zostaną zdematerializowane.

Właściwe kody zostaną nadane Akcjom Serii E oraz Prawom do Akcji Serii E w momencie ich dematerializacji, co nastąpi w chwili zarejestrowania Akcji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Rejestracja Akcji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW nastąpi na podstawie umowy Emitenta z KDPW, o której mowa w art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Decyzja o emisji Akcji Serii E, ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E została podjęta uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 zł poprzez publiczną emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E.

Akcje Serii B zostały zdematerializowane w związku z wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Decyzja o dematerializacji Akcji Serii B została podjęta uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 maja 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na 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.

Akcje Serii D zostały zdematerializowane w związku z wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Decyzja o dematerializacji Akcji Serii D została podjęta uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 maja 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na 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).

Akcje Serii B i D są oznaczone numerem ISIN PLTSG000019.

Podstawą ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii B i D do obrotu na rynku regulowanym jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2010 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.2 Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

4.2.1 Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie art. 431 i 432 oraz 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych jako akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii B zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta na podstawie uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 maja 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 maja 2008 roku w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji (akt notarialny z dnia 14 maja 2008 roku sporządzony przez notariusza Piotra Kowandy prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, Rep. A 5382/2008).

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego (nr PO.VIII NS-REJ.KRS/11282/08/674).

4.2.2 Akcje Serii D

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie art. 431 i 432 oraz 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych jako akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii D zostały wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta 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 (akt notarialny sporządzony przez notariusza Piotra Kowandy prowadzącego Kancelarię Notarialną w Poznaniu, Rep. A 5135/2009).

W dniu 21 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy postanowieniem nr PO.VIII NS-REJ.KRS/15397/09/388 zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.300.000,00 zł w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

4.2.3 Akcje Serii E

Akcje Serii E są emitowane na podstawie art. 431 i 432 oraz 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych jako akcje zwykłe na okaziciela w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Objęcie Akcji Serii E nastąpi w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Emisja akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która dla swojej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do Sądu Rejestrowego powinno nastąpić nie później niż w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu emisyjnego oraz nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

4.2.4 Prawa do Akcji Serii E

Zgodnie z art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawo do akcji jest papierem wartościowym, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawa do Akcji Serii E powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E i wygasną z chwilą zarejestrowania Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

4.3 Wskazanie, czy te papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane**4.3.1 Akcje Serii B**

Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B nie mają formy dokumentu i są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod numerem ISIN PLTSG000019.

4.3.2 Akcje Serii D

Akcje Serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii D nie mają formy dokumentu i są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW pod numerem ISIN PLTSG000019.

4.3.3 Akcje Serii E, Prawa do Akcji Serii E

Akcje Serii E są emitowane jako akcje zdematerializowane w związku z ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Prawa do Akcji Serii E nie będą posiadały formy dokumentu. Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

4.3.4 Podmiot prowadzący rejestr akcji Emitenta

Podmiotem prowadzącym depozyt Akcji Serii B oraz Akcji Serii D jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. będzie prowadził także depozyt Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E.

4.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych.

Wartość nominalna Akcji Serii E Spółki oznaczona jest w złotych.

Wartość nominalna jednej Akcji Serii E Spółki wynosi 1,00 zł.

4.5 Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz procedury wykonywania tych praw**4.5.1 Informacje ogólne**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki objętymi niniejszym Prospektem określone są w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w innych przepisach prawa oraz w Statucie. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji zalecane jest skorzystanie z porady uprawnionych doradców prawnych.

4.5.1.1 Kodeks Spółek Handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą:

- prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo poboru – prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych).

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej, do której prowadzenia zobowiązany jest zarząd. W księdze tej należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, jak również – na wniosek osoby uprawnionej – wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu. Przy żądaniu odpisu uprawniony ma obowiązek zwrotu kosztów jego sporządzenia (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, przy czym żądanie takie zgłosić należy najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem. Nie wlicza się do tego terminu dnia, w którym odbywa się walne zgromadzenie (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu liczby głosów w Spółce oraz wyznaczenia przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 399 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego, przy czym żądanie takie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu w terminie nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem uzasadnienia lub projektem uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad (art. 401 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do Sądu Rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przewodniczącego Zgromadzenia wyznacza Sąd (art. 400 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo zgłoszenia przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego na piśmie lub w postaci elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo akcjonariusza do zgłoszenia podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Prawo to przysługuje akcjonariuszom posiadającym akcje imienne, zastawnikom i użytkownikom posiadającym prawo głosu, którzy zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela w formie dokumentu dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone u Emitenta nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Dzień rejestracji przypada na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane w dniu rejestracji uczestnictwa mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zgłoszą żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącego rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406, 406¹, 406², 406³ Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki lub żądania przesłania listy pocztą elektroniczną, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy za zwrotem kosztów sporządzenia tego odpisu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Listę akcjonariuszy podpisuje Zarząd i zawiera ona nazwiska, imiona albo firmy uprawnionych, ich miejsce zamieszkania lub siedzibę, liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów. Powinna być ona wyłożona w lokalu Zarządu przed trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia (art. 407 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego

Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych),

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym akcje zwykłe na okaziciela Spółki dają prawo do jednego głosu, zaś prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Uprawnienie to przysługuje także tym akcjonariuszom, którzy byli nieobecni na Walnym Zgromadzeniu lub nawet nie mieli prawa w nim uczestniczyć, ponieważ w dacie Zgromadzenia nie byli jeszcze akcjonariuszami. Emitent może żądać zwrotu kosztów sporządzenia pisemnego odpisu, nie ma natomiast prawa odmówić żądaniu akcjonariusza (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz akcjonariuszowi, który nie był obecny na Zgromadzeniu, jeżeli Zgromadzenie to zostało wadliwie zwołane lub też jeżeli powzięto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad. Powództwo takie wnosi się w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od daty jej podjęcia (art. 422 i 424 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą, które to prawo przysługuje tym samym osobom, którym służy prawo wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały. Uprawnienie to wygasa z upływem trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż w terminie roku od jej powzięcia (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przy czym Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi albo spółce powiązanej z Emitentem, albo spółce zależnej, w szczególności poprzez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa oraz w przypadku, gdyby udzielenie informacji mogło narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej (art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do złożenia wniosku do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych), lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Prawo to przysługuje akcjonariuszowi, któremu odmówiono ujawnienia informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, zaś wniosek do sądu skierował w terminie tygodnia od daty zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariuszowi służy także prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi – jeżeli Emitent takiego powództwa nie wytoczy w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta, w szczególności planu połączenia, sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządów z działalności łączących się Spółek za ostatnie trzy lata obrotowe wraz z opinią biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raport były sporządzane, sprawozdań Zarządów sporządzonych dla celów połączenia (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami, jeżeli żądanie takie zgłoszone zostanie przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek

Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Zgodnie z art. 337 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcje są zbywalne. Akcje mogą być przedmiotem zastawu albo użytkowania. Zgodnie z art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych 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.

4.5.1.2 Ustawa o Ofercie Publicznej i Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

4.5.1.3 Statut

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom posiadającym akcje zwykłe na okaziciela Spółki innych uprawnień niż przewidziane przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z § 18 ust 1 Statutu zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Spółki nie przysługuje prawo głosu. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

4.5.1.4 Prawo do dywidendy

Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje Serii B nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii B przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Akcje Serii D uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2009 roku. Akcje Serii D nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii D przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2010 roku. Akcje Serii E nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii E będzie przypadać dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Emitenta.

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy (powiększonego ewentualnie o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy).

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie podlega wygaśnięciu, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo do dywidendy akcji Emitenta nie wygasa i nie może być wyłączone.

Zgodnie z § 26 Regulaminu GPW emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z Giełdą decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek przekazania do KDPW informacji o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz terminie ustalenia i terminie wypłaty wraz z odpisem uchwały WZA w tej sprawie. Powyższe informacje powinny być przekazane do KDPW nie później niż na 10 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 127 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Przy czym zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut Emitenta w § 17 upoważnia Zarząd Spółki do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 133 Szczegółowych Zasad Działania KDPW w przypadku wypłaty zaliczki na poczet dywidendy postanowienia § 127 i nast. Szczegółowych Zasad Działania KDPW stosuje się odpowiednio, z tym jednak zastrzeżeniem, że dzień wypłaty zaliczki na dywidendę może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do zaliczki na dywidendę.

Zgodnie z art. 349 § 2 KSH Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW.

Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW, PAP.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

4.5.2 Prawo głosu

Akcje Serii B, D i E nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, w związku z czym każda akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.5.3 Prawo poboru akcji nowej emisji

Akcjonariuszom Emitenta, zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (Prawo Poboru).

W interesie Emitenta akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia.

Wyłączenie prawa poboru w formie uchwały nie jest wymagane, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału 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. Podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest wymagane także wtedy, jeżeli 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. Powyższe regulacje prawne związane z prawem poboru stosuje się także do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym. Jednakże termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. Akcjonariusze, którym służy prawo poboru akcji, o których mowa powyżej, mogą w terminie jego wykonania dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje nieobjęte w trybie wykonania prawa poboru oraz zapisu dodatkowego zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Akcje objęte niniejszym Prospektem nie są uprzywilejowane w zakresie prawa poboru.

4.5.4 Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazany w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji Emitenta. Akcje nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

4.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych akcji Emitenta. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Emitenta.

4.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia

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

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz obniżenia kapitału zakładowego.

4.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 12 Statutu Emitenta zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. Akcje objęte niniejszym Prospektem są akcjami na okaziciela.

4.6 Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Akcji Serii E są emitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 zł poprzez publiczną emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji Akcji Serii E i Praw do Akcji Serii E. Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2010 roku została podjęta w następującym brzmieniu:

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna
z dnia 18 stycznia 2010 roku**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 zł poprzez publiczną emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E i Praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii E i Praw do akcji serii E.

Na podstawie art. 430, 431, 432, 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 (słownie: cztery miliony złotych) w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja (akcje serii E).*
2. *Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.*
3. *Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2010 r.*
4. *Akcje serii E zostaną wyemitowane jako akcje nie posiadające formy dokumentu (dematerializacja akcji serii E w związku z ofertą publiczną).*

§ 2

1. *Akcje serii E zostaną publicznie zaproponowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.). Objęcie akcji serii E nastąpi w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, z uwzględnieniem art. 440 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.*
2. *Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych, przewidzianych przepisami prawa w celu przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E oraz wprowadzenia akcji serii E i Praw do akcji serii E (PDA) do obrotu na rynku regulowanym, w tym zawarcia umowy o rejestrację akcji serii E, Praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w celu dematerializacji akcji serii E oraz Praw do akcji serii E oraz złożenia wszelkich wniosków i dokumentów do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie.*
3. *Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:*
 - (a) *oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii E;*
 - (b) *ustalenia zasad dystrybucji akcji serii E, w szczególności: określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E, ewentualnego podziału oferty publicznej akcji serii E na transze, określenia zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami oraz zasad przydziału akcji serii E;*
 - (c) *podjęcia decyzji o zawieszeniu, wznowieniu, odstąpieniu lub odwołaniu oferty publicznej akcji serii E w przypadku, gdy Zarząd uzna to za uzasadnione interesem Spółki;*
 - (d) *określenia pozostałych warunków emisji akcji serii E w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;*

- (e) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia, o którym mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w § 9 ust. 1 Statutu Spółki, stosownie do art. 310 § 2 i 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 4

Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną dotyczących akcji serii E lub ich części.

§ 5

Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. uznając, iż leży to w interesie Spółki, postanawia pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, o następującej treści:

Akcje serii E zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji akcji serii E pozwolą na dofinansowanie Spółki, co umożliwi kontynuację zamierzeń inwestycyjnych prowadzonych przez Spółkę oraz dalszy rozwój jej działalności. Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy oraz zwiększy rozproszenie akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym.

Wysokość ceny emisyjnej akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E Zarządowi Spółki jest konieczne, ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji akcji serii E na rynku publicznym wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uwzględnieniem przewidywanych wyników Spółki, pozycji rynkowej Spółki oraz oczekiwań inwestorów, a zatem cena emisyjna akcji serii E powinna zostać ustalona bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji np. przy wykorzystaniu procesu budowy książki popytu (book-building), przy czym priorytetem Zarządu Spółki będzie ustalenie ceny emisyjnej na możliwie najwyższym poziomie.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.

§ 6

Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 9 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 11.050.000,00 zł (słownie: jedenaście milionów 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) 1.300.000 (słownie: jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- d) nie więcej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E.”

§ 7

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A., działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Decyzja o ubieganiu się o dopuszczenie Akcji serii B i D została podjęta uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 stycznia 2010 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w następującym brzmieniu:

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TESGAS Spółka Akcyjna
z dnia 18 stycznia 2010 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie art. 5 i 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.) oraz art. 27 ust. 2 pkt 3a 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. Nr 184, poz. 1539 ze zm.), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TESGAS Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TESGAS Spółka Akcyjna postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie wszystkich akcji serii B i D.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TESGAS Spółka Akcyjna postanawia o przeniesieniu wszystkich zdematerializowanych akcji serii B i D, notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie.

§ 3

O ile będzie to konieczne, upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii B i D w związku z ubieganiem się o dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z art. 5 i 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).

§ 4

Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B i D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania odpowiednich czynności i złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii B i D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie, jak również do podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych związanych z przeniesieniem akcji serii B i D notowanych dotychczas w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie.

4.7 Przewidywana data emisji papierów wartościowych

Emitent szacuje, iż rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E przez właściwy Sąd Rejestrowy zostanie dokonana w ciągu dwóch miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii E.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Akcje Serii B oraz Akcje Serii D są zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela. Emitowane Akcje Serii E podlegają dematerializacji. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Serii B, D i E, poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

4.8.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Zgodnie z art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. 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 rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Wiele ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych Spółki związanych jest z posiadaniem informacji poufnych. Zgodnie z art. 154 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacją poufną jest – określona w sposób precyzyjny – informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych ma charakter informacji poufnej również wtedy, gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy, kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) 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, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

– nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby, o których mowa w ust. 1 art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nie mogą:

- 1) ujawniać informacji poufnej;
- 2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Wyjątki od zakazu ujawniania informacji poufnej zostały określone w art. 156 ust. 6 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, natomiast wyjątki od zakazu wykorzystywania informacji poufnej zostały określone w art. 156 ust. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazy i wymogi dotyczące ujawniania i wykorzystania informacji poufnej, a także zakazy dotyczące okresów zamkniętych odnoszą się do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Powyższe regulacje będą miały także zastosowania do akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, pracownicy Emitenta, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych ani też dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Powyżej wskazane osoby nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Okresem zamkniętym jest:

- (1) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta, akcji Emitenta lub instrumentów finansowych powiązanych z akcjami Emitenta, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- (2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- (4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że dana osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Wyjątki od zakazów i wymogów związanych z okresami zamkniętymi zostały określone w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami lub inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- (1) papiery wartościowe objęte zatwierdzonym Prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu;
- (2) dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 3 pkt 4 i pkt 5 lit. c-e Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto, zgodnie z art. 161a ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zakazy, o których mowa w art. 156 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, odnoszą się również do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

4.8.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- (1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo
- (2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta,

jest obowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta nie później niż w terminie:

- 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć,
- 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji w sytuacji, gdy transakcja została zawarta na rynku regulowanym (dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej).

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów – z uwagi na fakt, iż akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a),
- c) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

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

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

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, nie dotyczy to jednakże 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.

Przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej wprowadzają również obowiązek nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w drodze publicznie ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Przepisy te do dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym nie mają zastosowania do akcji Spółki z uwagi na treść art. 75 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Po dniu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym będą miały zastosowanie przepisy art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W związku z powyższym, zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji Emitenta w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- (1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynosi mniej niż 33%, albo
- (2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynosi co najmniej 33%

– może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów Emitenta.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej 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 odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Również przekroczenie progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest zasadniczo związane z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta. Informacje dotyczące tych wezwań są zawarte w pkt 4.9 części IV Prospektu.

4.8.3 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar koncentracji z udziałem Emitenta podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro

Obowiązek, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
2. przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

4.8.4 Rozporządzenie w sprawie kontroli (Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004) koncentracji przedsiębiorstw

Na podstawie przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw koncentracja występuje w przypadku, gdy zmiana kontroli wynika z:

1. łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw, lub
2. 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 wartościowych lub aktywów czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiekolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo, w szczególności:

1. własność lub prawo użytkowania całego lub części aktywów przedsiębiorstwa,
2. prawa lub umowy przyznające decydujący wpływ na skład, głosowanie lub decyzje organów przedsiębiorstwa.

Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

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

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzące 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;

2. kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
3. działania przeprowadzone przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 roku 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.

Przepisy rozporządzenia znajdują zastosowanie jedynie w przypadku wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja natomiast ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln euro; oraz
2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Wymiar wspólnotowy mogą mieć również koncentracje, które nie osiągają wskazanych wyżej progów, w przypadku gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln euro;
2. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro;
3. w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln euro; oraz
4. łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Dokonując oceny koncentracji, Komisja uwzględnia:

1. 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;
2. pozycję rynkową zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia 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 o wymiarze wspólnotowym zgłasza się do Komisji przed jej wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Komisja bada zgłoszenie niezwłocznie po jego otrzymaniu:

1. w przypadku gdy stwierdza ona, że zgłaszana koncentracja nie wchodzi w zakres niniejszego rozporządzenia, fakt ten odnotowany jest w formie decyzji;
2. w przypadku gdy stwierdza ona, że chociaż zgłaszana koncentracja podlega zakresowi niniejszego rozporządzenia, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o niezgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem.

3. w przypadku gdy stwierdza, że zgłaszana koncentracja podlega zakresowi niniejszego rozporządzenia i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o wszczęciu postępowania.
4. w przypadku gdy stwierdza ona, że po dokonaniu zmian przez zainteresowane przedsiębiorstwa zgłoszona koncentracja nie rodzi więcej poważnych wątpliwości, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

W przypadku gdy Komisja stwierdza, że koncentracja została już dokonana i że została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub została dokonana z naruszeniem warunku załączonego do podjętej decyzji, Komisja Europejska może:

1. 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;
2. nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia stanu wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Komisja może również przedsięwziąć pośrednie środki niezbędne w celu odbudowy lub utrzymania warunków skutecznej konkurencji.

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

Komisja może w drodze decyzji nałożyć na zainteresowane przedsiębiorstwa grzywny nieprzekraczające 10% łącznego obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, w przypadku gdy umyślnie lub nieumyślnie:

1. nie zgłaszają one koncentracji przed jej dokonaniem, chyba że są one do tego upoważnione;
2. dokonują one koncentracji z naruszeniem art. 7;
3. dokonują one koncentracji uznanej za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub nie stosują się do innych środków zarządzonych decyzją;
4. nie wywiązują się one z warunku lub obowiązku nałożonego decyzją.

4.9 Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia (tj. obowiązku ogłoszenia wezwania związanego z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji), przymusowego wykupu oraz przymusowego odkupu w odniesieniu do spółki publicznej zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej. Jednakże z uwagi na treść art. 75 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do czasu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, obowiązki ogłoszenia wezwania związanego z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w Spółce wynikające z art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie mają zastosowania do akcji Spółki.

4.9.1 Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem

Obowiązki ogłoszenia wezwania, o których mowa w niniejszym punkcie, spoczywają zarówno na podmiocie samodzielnie, bezpośrednio przekraczającym określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jak również na podmiotach, które pośrednio przekraczają określony w Ustawie o Ofercie Publicznej udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w sytuacjach, o których mowa w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, w tym m.in. na:

- 1) łącznie na wszystkich podmiotach, które są stroną zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Emitenta lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

- 2) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu Emitenta został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji Emitenta, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania.

4.9.1.1 Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta albo w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym, oraz sytuacji, gdy przekroczenie progu 66% ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta w trybie art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku pośredniego nabycia akcji Emitenta, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta lub podmiot, który pośrednio nabył akcje Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do:

- (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (lub wezwania na wszystkie pozostałe akcje Emitenta – według wyboru podmiotu zobowiązanego do ogłoszenia wezwania) albo
- (ii) zbycia akcji Emitenta w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta bądź podmiotu, który pośrednio nabył akcje Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Akcjonariusz Emitenta, który przekroczył próg 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta w wyniku dziedziczenia, obowiązany jest do wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło dalsze zwiększenie udziału tego akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1-2 oraz 4-4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.1.2 Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta

Zgodnie z art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w zdaniu następnym.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta może nastąpić również w wyniku pośredniego nabycia akcji Emitenta, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej, w wyniku wniesienia akcji Emitenta do spółki jako wkładu niepieniężnego, w wyniku połączenia Emitenta z innym podmiotem lub podziału Emitenta, w wyniku zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta, w wyniku zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego lub w wyniku dziedziczenia.

W przypadkach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz Emitenta lub podmiot, który pośrednio nabył akcje Emitenta, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

w inny sposób niż w drodze dziedziczenia, jest zobowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta.

Obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie ma zastosowania w sytuacji, gdy udział akcjonariusza Emitenta w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, zmiany statutu Emitenta lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji Emitenta.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu przepisów art. 79 ust. 1-4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.1.3 Sankcje za naruszenie przepisów dotyczących przekroczenia 33% i 66% ogólnej liczby głosów

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 2 i pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej lub z akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b Ustawy o Ofercie Publicznej, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

4.9.2 Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta

Tryb przywrócenia akcjom spółki publicznej formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) został uregulowany w art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu zniesienia dematerializacji akcji Emitenta walne zgromadzenie Emitenta powinno podjąć większością 4/5 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta, a następnie KNF, na wniosek Emitenta, powinna udzielić stosownego zezwolenia. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta.

Zgodnie z art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia Emitenta punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Emitenta wystąpili wszyscy akcjonariusze Emitenta.

Cena akcji Emitenta w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1-4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.9.3 Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Emitenta (przymusowy wykup) przysługuje akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi, wobec niego dominującymi lub podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Przymusowy wykup może być ogłoszony po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Odstąpienie od przymusowego wykupu po jego ogłoszeniu jest niedopuszczalne.

Nabycie akcji w drodze przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, którego akcje podlegają przymusowemu wykupowi, po cenie określonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.9.4 Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta

Akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do żądania, na piśmie, wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza Emitenta (łącznie z podmiotami od niego zależnymi, podmiotami wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej) w sytuacji, gdy ten inny akcjonariusz osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusze zobowiązani do przymusowego wykupu akcji Emitenta zobowiązani są solidarnie zadośćuczynić żądaniu wykupu akcji Emitenta w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania po cenie nie niższej niż cena, o której mowa w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego odkupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W roku obrotowym 2009 oraz w obecnym roku obrotowym 2010 nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia (w tym wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji) w stosunku do akcji Emitenta.

4.11 Informacje o potrącaniu u źródła podatków od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych

Podane niżej informacje mają charakter ogólny. W sprawach podatkowych zaleca się skorzystanie z usług adwokatów, radców prawnych lub licencjonowanych doradców podatkowych.

4.11.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej

4.11.1.1 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 1-4 powołanej ustawy dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji (dywidendy) w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji, z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz w związku z likwidacją osoby prawnej nie

zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją spółki akcji.

Powyższe zasady nie będą miały zastosowania do dochodu z tytułu umorzenia akcji i odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki, w celu umorzenia tych akcji w przypadku, gdy umarzone są akcje objęte za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Zgodnie z art. 10 ust. 1b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dochód wypłacany akcjonariuszom z tych tytułów nie stanowi dochodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Na podstawie art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby prawne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Emitent, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta uzyskiwane przez podmioty, które łącznie spełniają następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upłynie po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia. W latach 2007-2008 do zastosowania zwolnienia uprawniało posiadanie co najmniej 15% akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę.

Zgodnie z art. 26 ust. 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Emitent, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie pod warunkiem udokumentowania:

- (i) miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub
- (ii) istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd, albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

4.11.1.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 1-4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust.1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 50a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolna od podatku dochodowego jest wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej w części stanowiącej koszt nabycia lub objęcia akcji.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20. miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Płatnikiem podatku od wypłacanych dywidend jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

4.11.1.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być modyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydany przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika (certyfikat rezydencji).

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

W przypadku zagranicznych osób prawnych płatnikiem zryczałtowanego podatku jest Emitent. Natomiast w przypadku zagranicznych osób fizycznych płatnikiem, zgodnie ze stanowiskiem KDPW, jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, na rzecz której wypłacana jest dywidenda.

4.11.1.4 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnikiem zobowiązanym do obliczenia, pobrania i wpłacenia we właściwych terminach zryczałtowanego podatku dochodowego z tytułu dochodu z udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ustawy Ordynacja Podatkowa płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, a niewpłacony całym swoim majątkiem. Powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5 Informacje o warunkach Oferty

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki Oferty i wielkość emisji

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest:

- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji – Akcje Serii E,
- 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oferowanych przez Wprowadzającego w ramach publicznej sprzedaży – Akcje Sprzedawane.

Akcje Serii E oraz Akcje Sprzedawane łącznie stanowią Akcje Oferowane w liczbie 4 300 000 sztuk.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).

Akcje będą oferowane w następujących transzach:

- | | |
|---------------------------|-----------------------------|
| ■ Transza Instytucjonalna | 3 650 000 Akcji Oferowanych |
| ■ Transza Indywidualna | 650 000 Akcji Oferowanych |

Powyższe liczby oferowanych akcji stanowią wstępnie oferowane akcje.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie na piśmie w domu maklerskim, w którym został złożony zapis, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. Prawo, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje również inwestorom, którzy złożyli deklaracje nabycia.

Akcje Serii E i Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy mogą być przydzielone zarówno Akcje Serii E, jak i Akcje Sprzedawane.

Opis możliwych ewentualnych przesunięć akcji między transzami został opisany w pkt 5.2.3 części IV Prospektu

5.1.2 Planowane terminy Oferty

do 22 czerwca 2010 r.	podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego
od 22 do 25 czerwca 2010 r. (ostatniego dnia do godz. 15.00)	proces budowania Księgi Popytu
do godz. 8.00 w dniu 28 czerwca 2010 r.	ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży oraz liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach
od 28 do 30 czerwca 2010 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Indywidualnej
od 28 do 30 czerwca 2010 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Instytucjonalnej
do 1 lipca 2010 r.	zamknięcie Oferty Publicznej
do 5 lipca 2010 r.	przydział Akcji Oferowanych

Emitent i Wprowadzający mogą postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu emisyjnego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz – o ile Emitent będzie podlegał w danym momencie obowiązkowi informacyjnym – w formie raportu zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów z zastrzeżeniem, że w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni – według nowego harmonogramu – dzień przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu.

Termin przydziału Akcji Oferowanych może zostać również przesunięty, jeśli zaistnieją przesłanki, o których mowa w art. 51a lub art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.3 Miejsce składania zapisów

Zapisy przyjmowane będą w Domu Maklerskim BZ WBK S.A., w tym w placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. działającego jako agent Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Szczegółowy wykaz miejsc, w których przyjmowane będą zapisy w poszczególnych transzach, zostanie opublikowany przed rozpoczęciem zapisów na stronie www.dmbzwbk.pl oraz na stronie internetowej Emitenta www.tesgas.pl.

Zapisy będą mogły być składane również za pośrednictwem internetu i telefonu. Zwraca się uwagę, że zapisy w tej formie będą mogły być składane jedynie przez inwestorów, którzy podpisali z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. umowę, w której upoważnili ten podmiot do składania w jego imieniu zapisów na instrumenty finansowe oferowane na rynku pierwotnym.

5.1.4 Budowanie Księgi Popytu

Przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu, podczas którego wybrani inwestorzy będą składać deklaracje nabycia Akcji Oferowanych. W oparciu o jego wyniki ustalona zostanie Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży. Wyniki tego procesu mogą także stanowić podstawę podjęcia decyzji o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty. Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

W procesie budowy Księgi Popytu uczestniczyć mogą wyłącznie inwestorzy, którzy otrzymali od Emitenta lub Wprowadzającego, za pośrednictwem Oferującego, zaproszenie do złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych. Zaproszenie może być złożone w dowolnej formie. W zaproszeniu inwestorzy zostaną poinformowani o miejscach składania deklaracji oraz otrzymają wzór formularza deklaracji. Deklaracje można złożyć na dowolną liczbę akcji, natomiast cena powinna pochodzić z podanego przez Spółkę Przedziału Cenowego. Deklaracje mogą być odwoływane w trakcie trwania procesu budowy Księgi Popytu. Zmiana deklaracji jest możliwa poprzez odwołanie poprzedniej deklaracji i złożenie nowej deklaracji.

W deklaracjach inwestorzy będą określać łączną liczbę Akcji Oferowanych, którą chcieliby nabyć, oraz cenę, jaką gotowi są za nie zapłacić. Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć dla danej ceny łączną deklarację nabycia Akcji Oferowanych obejmującą zarządzane przez nich rachunki. Deklaracje nabycia Akcji Oferowanych od momentu przekazania inwestorom wezwania do złożenia i opłacenia zapisu mają dla inwestorów charakter wiążący. Składając deklarację, inwestor powinien wziąć pod uwagę fakt, że jeśli cena wskazana przez niego w deklaracji nie będzie niższa, niż ustalona ostatecznie Cena Emisyjna/Cena Sprzedaży, może on takie wezwanie otrzymać.

Wykonaniem zobowiązania wynikającego ze złożenia deklaracji nabycia Akcji Oferowanych jest złożenie i opłacenie zapisu na Akcje Oferowane w liczbie określonej w wezwaniu.

Na podstawie złożonych deklaracji nabycia Akcji Oferowanych Emitent i Wprowadzający na podstawie rekomendacji Oferującego ustalą Cenę Emisyjną/Cenę Sprzedaży, dokonają wstępnej alokacji Akcji Oferowanych i sporządzą listę inwestorów zobowiązanych do nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. Lista zawierać będzie liczbę akcji wstępnie alokowanych poszczególnym inwestorom.

Jeśli po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu Emitent i Wprowadzający podejmą decyzję o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty Publicznej – Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży nie zostaną ustalone oraz nie zostanie dokonana wstępna alokacja Akcji Oferowanych.

Ewentualne roszczenia Emitenta, Wprowadzającego lub subemitentów z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania inwestora do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane będą dochodzone na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego (art. 471 i następne). Podstawą odpowiedzialności inwestora są zasady odpowiedzialności kontraktowej. Zobowiązanie umowne inwestora wobec Emitenta lub Wprowadzającego lub subemitenta powstaje w wyniku zawarcia w deklaracji składanej w procesie budowania Księgi Popytu zobowiązania inwestora do złożenia zapisu zgodnie z treścią otrzymanego przez inwestora wezwania do złożenia zapisu, o którym mowa w niniejszym punkcie. Odpowiedzialność wobec powyższych podmiotów obejmuje poniesioną przez nich szkodę w pełnym zakresie (tzn. obejmuje także utracone korzyści), a termin przedawnienia roszczenia o naprawienie szkody wynosi 10 (dziesięć) lat od daty powstania szkody.

5.1.5 Opis procedury składania zapisów

Zapisy przyjmowane będą na formularzu zapisu według wzoru przygotowanego przez Emitenta. Formularze zapisu dostępne będą w miejscach składania zapisów. Jeden egzemplarz zapisu przeznaczony jest dla Emitenta, drugi dla osoby składającej zapis (dodatkowo jeden egzemplarz może zachować podmiot przyjmujący zapis).

Formularz zapisu zawiera w szczególności następujące informacje:

- imię i nazwisko/nazwę inwestora,
- adres zamieszkania albo siedzibę i adres inwestora,
- liczbę oraz rodzaj akcji, na które inwestor składa zapis,
- cenę za akcje,
- kwotę wpłaty,
- adres podmiotu uprawnionego do przyjmowania zapisów i wpłat,
- numer rachunku inwestora do deponowania akcji oraz do ewentualnego zwrotu środków,
- podpisy osoby składającej i przyjmującej zapis.

Przyjmuje się, że każdy z potencjalnych inwestorów składających zapis zapoznał się z treścią niniejszego Prospektu oraz Statutu Spółki, akceptuje ich treść i akceptuje warunki Oferty Publicznej.

Inwestor wyraża ponadto zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Akcji Serii E, albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo zarówno Akcji Serii E, jak i Akcji Sprzedawanych na zasadach określonych w Prospekcie.

Dopuszcza się złożenie zapisu w języku angielskim przez inwestora będącego nierezydentem.

Inwestor będący osobą fizyczną, składając zapis, winien okazać ważny dokument tożsamości, a pozostali inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają: status prawny oraz zasady reprezentacji inwestora.

W momencie składania zapisu inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania akcji stanowi integralną część formularza zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor.

Podmioty prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć jeden zbiorczy zapis w imieniu inwestorów, załączając do zapisu wykaz inwestorów z danymi wymaganymi zgodnie z formularzem zapisu.

Inwestorzy uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika będącego osobą fizyczną lub osobą prawną. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić pisemne pełnomocnictwo oraz dokumenty potwierdzające jej tożsamość. Szczegółowe informacje na temat składania zapisów przez pełnomocnika i wymogów dotyczących przedkładanych dokumentów inwestor uzyska w miejscach składania zapisów.

5.1.6 Warunki wycofania lub zawieszenia Oferty

Emitent i Wprowadzający mogą podjąć decyzję o odwołaniu Oferty w każdym czasie przed rozpoczęciem zapisów, bez podawania przyczyn.

Niezależnie od powyższego, Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty również po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, ale jedynie z ważnych powodów, do których należy zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty,
- gdy po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. nie będzie gwarantował pozyskania wysokiej jakości inwestorów lub nie będzie gwarantował odpowiedniego poziomu płynności notowań na rynku wtórnym,
- wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Jeśli Emitent podejmie decyzję o odstąpieniu od oferty Akcji Serii E, wówczas oferta sprzedaży Akcji Sprzedawanych również nie dochodzi do skutku.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu w formie aneksu do Prospektu oraz raportu bieżącego, o ile Emitent będzie podlegał w danym momencie obowiązkom informacyjnym zgodnie z art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent może również podjąć decyzję o zawieszeniu oferty Akcji Serii E, jeśli wystąpią zdarzenia lub zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Jeżeli Emitent podejmie decyzję o zawieszeniu oferty Akcji Serii E, wówczas oferta Akcji Sprzedawanych również zostaje zawieszona. Informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana w sposób opisany powyżej w niniejszym punkcie.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy i deklaracje oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów i deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, Emitent i Wprowadzający wspólnie z Oferującym mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje tracą, czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu oraz w formie raportu bieżącego, o ile Emitent będzie podlegał w tym momencie obowiązkom informacyjnym. Jeśli zostanie podjęta decyzja, że złożone wcześniej deklaracje nie tracą ważności, inwestor będzie mógł uchylić się od skutków prawnych złożonej deklaracji poprzez złożenie stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu.

5.1.7 Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Jeśli łączna liczba akcji w zapisach w Transzy Indywidualnej przekroczy liczbę akcji oferowanych w tej transzy, wówczas zapisy zostaną objęte proporcjonalną redukcją.

Jeśli łączna liczba akcji w zapisach złożonych w Transzy Instytucjonalnej przekroczy liczbę akcji oferowanych w tej transzy, możliwa jest redukcja zapisów w przypadku:

- zapisów złożonych przez inwestorów, którzy otrzymali wezwanie do złożenia zapisów, ale wyłącznie w odniesieniu do liczby Akcji Oferowanych w zapisie, o którą przekroczona została liczba określona w wezwaniu,
- zapisów złożonych przez inwestorów, którzy nie otrzymali wezwania do złożenia zapisów.

Redukcje zapisów, o których mowa powyżej, będą proporcjonalne.

Szczegółowy opis zasad przydziału w poszczególnych transzach został przedstawiony w pkt 5.2 części IV Prospektu.

Zwrot środków pieniężnych z tytułu przydzielenia mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż określona w zapisie, nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle oraz z tytułu ewentualnych nadpłat zostanie dokonany zgodnie z formularzem zapisu. Zwroty środków rozpoczną się najpóźniej w terminie 7 dni roboczych od dnia przydziału Akcji Oferowanych.

W przypadku niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku z powodu niezarejestrowania emisji Akcji Serii E przez sąd lub z powodu niezgłoszenia przez Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji Serii E do sądu, zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany w sposób opisany powyżej w terminie 7 dni roboczych od dnia przekazania przez Emitenta informacji o niedojściu emisji Akcji Serii E do skutku.

W przypadku gdy ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw do Akcji Serii E, zwrot środków pieniężnych dokonany zostanie na rzecz tych inwestorów, na rachunkach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii E w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań w kwotach odpowiadających iloczynowi liczby Praw do Akcji Serii E posiadanych przez inwestora i Ceny Emisyjnej Akcji Serii E.

W przypadku odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia, inwestorom, którzy złożyli zapisy i je opłacili, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunek wskazany w formularzu zapisu. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań:

- w przypadku odstąpienia od Oferty – w terminie 3 dni roboczych od dnia podania do publicznej wiadomości informacji o odstąpieniu od Oferty,
- w przypadku zawieszenia Oferty – w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o odstąpieniu od zapisu.

Terminowy zwrot dokonanych wpłat nastąpi bez żadnych odsetek i odszkodowań. Emitent i Wprowadzający nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty, w przypadku gdy zwrot środków okaże się niemożliwy ze względu na jego odrzucenie przez podmiot prowadzący rachunek inwestora.

5.1.8 Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

W Transzy Indywidualnej inwestor może złożyć zapis minimum na 30 Akcji Oferowanych. Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Oferowanych w złożonych przez niego zapisach w Transzy Indywidualnej nie może przekroczyć 100 000 Akcji Oferowanych. Jeśli inwestor złoży kilka zapisów, w których łączna liczba Akcji Oferowanych przekroczy dopuszczalny limit, przed dokonaniem zmniejszenia liczby Akcji Oferowanych w zapisie lub odrzuceniem zapisu/zapisów, zapisy złożone przez danego inwestora zostaną uszeregowane w kolejności, poczynając od największego zapisu. Zmniejszeniu ulegnie liczba Akcji Oferowanych w zapisie, który spowodował przekroczenie dopuszczalnego limitu. Ewentualne pozostałe zapisy, które powodują przekroczenie dopuszczalnego limitu możliwego do objęcia przez jednego inwestora, zostaną odrzucone.

W Transzy Instytucjonalnej:

- w przypadku inwestorów, którzy otrzymali wezwanie do złożenia zapisów, są oni zobowiązani złożyć zapis lub zapisy, które łącznie będą opiewać na liczbę Akcji Oferowanych nie mniejszą, niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że ważny jest również zapis złożony na wyższą albo niższą liczbę Akcji Oferowanych, niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w wezwaniu;
- pozostali inwestorzy mogą składać zapis lub zapisy na minimum 7 000 Akcji Oferowanych każdy zapis.

5.1.9 Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, z wyjątkiem wystąpienia zdarzeń, o których mowa w art. 51 a) oraz w art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj.:

- w przypadku gdy po rozpoczęciu Oferty do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w instytucji, w której złożył zapis, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu; prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniony w związku z błędami w treści prospektu, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału, oraz w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału;
- w przypadku przekazania informacji o ostatecznej liczbie oferowanych akcji oraz o ostatecznej cenie emisyjnej oferowanych papierów wartościowych; w takiej sytuacji, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. informacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w instytucji, w której złożył zapis, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia publikacji informacji.

Zwrot wpłaconych środków nastąpi zgodnie z formularzem zapisu w terminie 3 dni roboczych od dnia złożenia oświadczenia o odstąpieniu od zapisu.

Prawo, o którym mowa w powyżej, przysługuje również inwestorom, którzy złożyli deklaracje nabycia.

5.1.10 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Indywidualnej powinien być w pełni opłacony najpóźniej w dniu jego złożenia. Zapis w Transzy Instytucjonalnej powinien być w pełni opłacony najpóźniej ostatniego dnia przyjmowania zapisów w tej transzy.

Przez pełną wpłatę rozumie się wpłatę w wysokości równej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych wskazanej w zapisie i Ceny Emisyjnej/Ceny Sprzedaży.

Wpłaty dokonywane mogą być gotówką lub przelewem i winny być dokonane w złotych polskich na odpowiedni rachunek Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Numer rachunku dostępny będzie w miejscach przyjmowania zapisów oraz na stronie internetowej Oferującego www.dmbzwbk.pl. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się zaksięgowanie środków na ww. rachunku.

W tytule dokonywanej wpłaty winien zostać podany numer zapisu wygenerowany na formularzu zapisu lub tytuł ten winien zawierać: imię i nazwisko/nazwa inwestora wraz z dopiskiem: „akcje TEGAS”.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Skutkiem prawnym niedokonania wpłaty w określonym terminie lub dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane będzie nieważność całego zapisu z zastrzeżeniem, że w przypadku Transzy Instytucjonalnej dokonanie częściowej wpłaty w wymaganym terminie skutkuje tym, że zapis jest ważny na liczbę akcji, na jaką została dokonana wpłata.

5.1.11 Dostarczenie akcji

Akcje Sprzedawane, czyli Akcje Serii B, zostały zarejestrowane w KDPW, natomiast w odniesieniu do Akcji Serii E oraz Praw do Akcji Serii E Emitent wystąpi do KDPW S.A. z wnioskiem o ich zarejestrowanie w Depozycie.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Sprzedawanych akcje te zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycji deponowania.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii E oraz po zarejestrowaniu PDA w KDPW na rachunkach papierów wartościowych inwestorów wskazanych w dyspozycji deponowania zostaną zapisane PDA.

Po dokonaniu przydziału Akcji Serii E Spółka złoży wniosek do Sądu Rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji Serii E. Po dokonaniu rejestracji Akcji Serii E w sądzie oraz po zarejestrowaniu ich w KDPW Akcje Serii E zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów posiadających PDA. Za każde PDA inwestor otrzyma jedną Akcję Serii E.

Mając na uwadze powyższe, nie przewiduje się wydawania dokumentów dotyczących nabytych Akcji Oferowanych. Zawiadomienia o zapisaniu PDA oraz Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora zostaną przekazane inwestorom zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim. Jednakże termin przekazania inwestorom takiego zawiadomienia nie ma wpływu na termin rozpoczęcia notowań akcji Emitenta oraz notowań PDA.

5.1.12 Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Serii E dojdzie do skutku, jeśli co najmniej jedna Akcja Serii E zostanie objęta zapisami i należycie opłacona.

Jeśli emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku z powodu niezgłoszenia przez Spółkę w odpowiednim terminie do Sądu Rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego albo sąd odmówi zarejestrowania emisji Akcji Serii E, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie, odpowiednio od upływu terminu na zgłoszenie ww. uchwały do sądu albo od uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji emisji Akcji Serii E.

Oferta Akcji Sprzedawanych dojdzie do skutku, jeśli przydzielona zostanie co najmniej jedna Akcja Sprzedawana. Informacja o wyniku Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od jej zakończenia zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o ewentualnym niedość do skutku emisji Akcji Serii E zostanie podana do wiadomości również zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeśli Emitent nie będzie podlegał obowiązkom informacyjnym, informacje powyższe zostaną podane w Gazecie Giełdy Parkiet.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1 Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest Oferta

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Indywidualnej i Transzy Instytucjonalnej na zasadach określonych w Prospekcie są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, z wyłączeniem osób amerykańskich w rozumieniu Regulacji S.

Zwraca się uwagę, że w przypadku Transzy Instytucjonalnej inwestorzy, którzy wzięli udział w procesie budowy Księgi Popytu, a następnie otrzymali wezwanie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia zapisu w tej transzy.

5.2.2 Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie

Z posiadanych przez Emitenta informacji, pozyskanych z zachowaniem należytej staranności wynika, że niektórzy z obecnych członków organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych, w tym dotychczasowi akcjonariusze Emitenta, zamierzają nabywać Akcje Oferowane w Ofercie w Transzy Indywidualnej. Jednakże Emitentowi nie są znane zamiary nabycia przez którąkolwiek z ww. osób Akcji Oferowanych w liczbie przekraczającej 5% wielkości Oferty.

5.2.3 Podział Oferty na transze i możliwe zmiany wielkości transz

Do objęcia w Ofercie Publicznej są:

- 4 000 000 Akcji Serii E – oferowanych przez Emitenta,
- 300 000 Akcji Serii B – oferowanych przez Wprowadzającego.

Akcje Oferowane oferuje się w następujących transzach:

- Transza Instytucjonalna 3 650 000 Akcji Oferowanych,
- Transza Indywidualna 650 000 Akcji Oferowanych.

Powyższe liczby oferowanych akcji stanowią wstępnie oferowane akcje.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie na piśmie w domu maklerskim, w którym został złożony zapis, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Ze względu na wiążący charakter wezwania do złożenia i opłacenia zapisów na Akcje Oferowane prawo, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje również inwestorom, którzy otrzymali wezwanie do opłacenia zapisów w ramach Transzy Instytucjonalnej.

Emitent i Wprowadzający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami z zastrzeżeniem, iż przesunięte do innej transzy mogą być tylko akcje, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami w poszczególnych transzach, lub akcje, które nie zostały objęte przez inwestorów w wyniku uchylenia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych.

5.2.4 Zasady przydziału Akcji Oferowanych

Zamknięcie Oferty Publicznej nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów, a następnie Emitent i Wprowadzający dokonają przydziału Akcji Oferowanych. Terminy zostały przedstawione w pkt 5.1.12. części IV Prospektu.

W przypadku braku popytu na wszystkie Akcje Oferowane, w pierwszej kolejności inwestorom będą przydzielane Akcje Serii E (przydział jest dokonywany przez Emitenta), a następnie – o ile zostaną przydzielone wszystkie Akcje Serii E – przydzielane będą Akcje Sprzedawane (przydział dokonywany jest przez Wprowadzającego).

Minimalna liczba przydzielonych Akcji Oferowanych to jedna Akcja Oferowana. Jeśli jednak z zastosowanej redukcji nie będzie możliwe przydzielenie nawet jednej Akcji Oferowanej, nie zostanie przydzielona żadna Akcja Oferowana.

5.2.4.1 Przydział w Transzy Indywidualnej

W Transzy Indywidualnej mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Serii E, wyłącznie Akcje Sprzedawane albo zarówno Akcje Serii E, jak i Akcje Sprzedawane, przy czym intencją Emitenta i Wprowadzającego jest, by w tej transzy zostały przydzielone wyłącznie Akcje Serii E lub wyłącznie Akcje Sprzedawane. Jeśli przydzielane będą zarówno Akcje Serii E, jak i Akcje Sprzedawane, proporcja między tymi akcjami będzie zbliżona w przypadku wszystkich zapisów.

Przydział Akcji Oferowanych nastąpi na podstawie złożonych zapisów.

Jeśli łączna liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami w Transzy Indywidualnej będzie równa albo mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, akcje zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

Jeśli łączna liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami w Transzy Indywidualnej będzie większa niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, również po dokonaniu ewentualnych przesunięć między transzami, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, jak również nie będą przydzielane łącznie kilku inwestorom. W przypadku części ułamkowych dokonane zostaną zaokrąglenia w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku dokonania zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno zapisom złożonym na największą liczbę Akcji Oferowanych, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

5.2.4.2 Przydział w Transzy Instytucjonalnej

Wstępna alokacja w Transzy Instytucjonalnej

W Transzy Instytucjonalnej mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Serii E, wyłącznie Akcje Sprzedawane albo zarówno Akcje Serii E, jak i Akcje Sprzedawane. Emitent i Wprowadzający dokonają wstępnej alokacji Akcji Oferowanych po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu w oparciu o złożone deklaracje nabycia Akcji Oferowanych i rekomendację Oferującego.

Akcje będą wstępnie alokowane wybranym inwestorom, którzy w deklaracjach określili cenę nie niższą niż ostatecznie ustalona Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży z zastrzeżeniem, że złożenie deklaracji z ceną równą lub wyższą od ostatecznie ustalonej Ceny Emisyjnej i Ceny Sprzedaży nie gwarantuje umieszczenia inwestora na liście wstępnej alokacji.

Akcje Oferowane będą alokowane w sposób całkowicie uznaniowy, tzn. stopa alokacji może być różna dla poszczególnych inwestorów, w tym może być równa zero, jak również proporcja wstępnie alokowanych Akcji Serii E i Akcji Sprzedawanych może być różna dla poszczególnych inwestorów.

Następnego dnia roboczego po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Oferujący prześle inwestorom na numer faksu wskazany w deklaracji lub w inny sposób wskazany w deklaracji informację o liczbie Akcji Oferowanych wstępnie alokowanych oraz wezwie ich do złożenia zapisu i dokonania wpłat.

Ostateczny przydział w Transzy Instytucjonalnej

Jeśli łączna liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami w Transzy Instytucjonalnej będzie równa albo mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

Jeśli łączna liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami w Transzy Instytucjonalnej będzie większa niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy, również po dokonaniu przesunięć między transzami, akcje zostaną przydzielone zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w pierwszej kolejności Akcje Oferowane będą przydzielane inwestorom, którzy uczestniczyli w procesie budowania Księgi Popytu i którzy otrzymali wezwanie do złożenia zapisu – przydzielona zostanie liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego zapisu, nie większa jednak niż liczba Akcji Oferowanych wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu;
- b) w następnej kolejności Akcje Oferowane przydzielane będą inwestorom, o których mowa w podpunkcie a), w odniesieniu do ewentualnie złożonych przez nich zapisów przekraczających liczbę Akcji Oferowanych określoną w wezwaniu – przydział zostanie dokonany zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji;
- c) w następnej kolejności Akcje Oferowane będą przydzielane pozostałym inwestorom – przydział zostanie dokonany zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji.

Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału

Zgodnie z zawartymi w Prospekcie warunkami Oferty nie ma możliwości nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału typu *green shoe*.

5.3 Cena Akcji Oferowanych

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu. Górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena emisyjna Akcji Serii E oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych zostaną ustalone w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu odpowiednio przez Zarząd Emitenta i Wprowadzającego oraz na podstawie rekomendacji Oferującego. Przy ustalaniu ceny brane będą następujące kryteria: i) wielkość i wrażliwość cenowa popytu oszacowane w trakcie procesu budowy Księgi Popytu, ii) bieżąca i przewidywana sytuacja na rynku kapitałowym, iii) ocena perspektyw rozwoju, czynniki ryzyka i inne informacje dotyczące działalności Emitenta. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży będą równe i jednakowe dla obu transz. Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży nie będzie wyższa niż maksymalna cena z Przedziału Cenowego.

Cena Emisyjna i Cena Sprzedaży zostaną podane do publicznej wiadomości w sposób w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

W momencie składania zapisów inwestor nie ponosi dodatkowych kosztów ani podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor takiego rachunku nie posiadał wcześniej.

5.4 Porównanie ceny płaconej za Akcje Oferowane z ceną płaconą za nabycie akcji Emitenta przez członków organów, pracowników i współpracowników

Wybrani członkowie organów statutowych Emitenta, jak również jego kadry zarządzającej, nabyli Akcje Serii D Emitenta oferowane w ofercie prywatnej w maju 2009 roku. Cena płacona przez nich wyniosła 7,00 zł za jedną akcję.

Akcje Serii D nabyli:

- Piotr Majewski 19 857 akcji,
- Marcin Szrejter 10 500 akcji,
- Zygmunt Bączyk 8 000 akcji,
- Włodzimierz Kocik 2 843 akcji,
- Marzena Barbara Kocik 950 akcje.

Pani Kinga Banaszak-Filipiak posiada 500 akcji Emitenta nabytych na rynku wtórnym.

Poza powyższym, zgodnie z uchwalonym programem motywacyjnym opisanym w pkt. 17.3 III części Prospektu – Dokument Rejestracyjny członkowie Zarządu Emitenta oraz jego kadry zarządzającej mogą nabyć prawo do nabycia Akcji Serii C Emitenta, o ile w poszczególnych latach trwania programu zostaną spełnione przyjęte w nim założenia. Cena nabywania Akcji Serii C jest równa ich wartości nominalnej, tj. wynosi 1 zł za akcję.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu nie została wyemitowana jakakolwiek Akcja Serii C.

5.5 Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent i Wprowadzający nie zawarli umowy o objęcie Oferty gwarancją (subemisją). Nie wyklucza się jednak, iż Oferta Akcji Oferowanych zostanie w przyszłości w części lub w całości objęta taką umową.

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane jest Dom Maklerski BZ WBK S.A., który na podstawie umów z Emitentem i Wprowadzającym zobowiązany jest do plasowania Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” (*best effort*).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest znana ani cena Akcji Oferowanych, ani liczba przydzielonych Akcji Oferowanych, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji.

Przy założeniu, iż wartość oferty Akcji Serii E wyniesie 55 mln zł, koszt plasowania emisji wyniesie ok. 1,1 mln zł, przy czym umowa łącząca Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A. przewiduje, że w przypadku uzyskania ceny za Akcję Serii E znacząco przekraczającej wartości wynikające z wycen, którymi dysponuje Emitent, możliwe jest ustanowienie wynagrodzenia dodatkowego.

Informacja o kosztach, w tym o kosztach plasowania, zostanie podana przez Emitenta po zakończeniu Oferty. Wynagrodzenie za plasowanie Akcji Sprzedawanych zostanie w całości zapłacone przez Wprowadzającego.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie. W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

5.6 Prawo poboru

Oferta stanowi subskrypcję otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Oferowanych uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2010 r. Uchwała ta wraz załącznikiem zawierającym uzasadnienie pozbawienia tego prawa została zacytowana w pkt 4.6 części IV Prospektu.

6 Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

Intencją Emitenta jest, by przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW były:

- Akcje Serii B,
- Akcje Serii D,
- Prawa do Akcji Serii E,
- Akcje Serii E.

W dniu zatwierdzenia Prospektu żadne akcje ani jakiegokolwiek inne papiery wartościowe Emitenta nie były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW. Akcje Serii B oraz Akcje Serii D zostały zarejestrowane w KDPW oraz notowane są w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zwraca się uwagę, że 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. Dlatego Emitent złoży dopiero odpowiednie wnioski na GPW o dopuszczenie i wprowadzenie ww. papierów wartościowych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Intencją Emitenta jest zaprzestanie notowania Akcji Serii B oraz Akcji Serii D na rynku NewConnect oraz jak najszybsze rozpoczęcie notowań tych papierów wartościowych oraz PDA i Akcji Serii E na rynku podstawowym GPW. Emitent przewiduje, z zastrzeżeniem zdań następnych, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Serii B, Akcjami Serii D oraz Prawami do Akcji nastąpi w ciągu kilku dni po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Jeśli jednak w Ofercie nie zostaną zbyte Akcje Sprzedawane (300.000 Akcji Serii B) Emitent może podjąć decyzję o wnioskowanie wprowadzenia do obrotu Akcji Serii B oraz Akcji Serii D dopiero po zarejestrowaniu emisji Akcji Serii E w Sądzie Rejestrowym.

Zwraca się ponadto uwagę, iż jednym z warunków dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jest spełnienie warunku odpowiedniego rozproszenia akcji.

Ponadto Akcje Serii E będą mogły być dopuszczone do obrotu giełdowego wraz z pozostałymi akcjami, o których mowa powyżej, gdy zrównają się z nimi w prawach odnośnie do dywidendy, co może nastąpić dopiero po dniu dywidendy za rok obrotowy 2009.

Nie można również wykluczyć, że Zarząd GPW, zgodnie ze stanowiskiem z dnia 12 września 2006 roku, wyrazi zgodę na wprowadzenie do obrotu giełdowego dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E. W takim przypadku inwestorzy, którzy nabyli w Ofercie Publicznej Akcje Sprzedawane, nie mogliby nimi obracać na GPW do czasu rejestracji Akcji Serii E w sądzie i wprowadzenia ich do obrotu giełdowego.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych Emitent złoży wniosek do Sądu Rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po uzyskaniu pozytywnego postanowienia sądu w tej sprawie Emitent niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Akcji Serii E do obrotu na GPW.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego. Emitent zamierza jednak podpisać taką umowę z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, adres: pl. Wolności 15, 60-967 Poznań. Czynności te Dom Maklerski BZ WBK S.A. będzie wykonywał zgodnie z regulacjami Giełdy.

Oferujący nie zamierza podejmować działań mających na celu stabilizację kursu akcji Emitenta.

Emitent nie przewiduje podjęcia działań zamierzających do stabilizacji kursu akcji.

W Spółce został wprowadzony program opcji menedżerskich, którego opis został zamieszczony w pkt 17.3 III części Prospektu. Do dnia zatwierdzenia Prospektu nie została wyemitowana żadna Akcja Serii C związana z programem opcji menedżerskich. Emitent zwraca jednak uwagę, że w związku z ww. programem opcji zostały już wyemitowane warianty subskrypcyjne, których właściciele mogą zażądać od Spółki wydania im Akcji Serii C.

Poza ww. nie są tworzone jakiegokolwiek inne papiery wartościowe tej samej klasy co Akcje Emitenta oczekujące na dopuszczenie do obrotu.

7 Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1 Dane personalne oraz powiązania w ciągu trzech ostatnich lat z Emitentem i jego poprzednikiem albo osobami powiązanymi osób zbywających akcje Emitenta w Ofercie

W ramach Oferty zostaną zaoferowane Akcje Serii B Emitenta należące do pani Marzenny Kocik.

Według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu pani Marzenna Barbara Kocik posiadała łącznie 2 320 950 akcji Emitenta, w tym 2 020 000 Akcji Serii A imiennych uprzywilejowanych w zakresie wykonywania prawa głosu w stosunku dwa głosy z jednej akcji, 300 000 Akcji Serii B zwykłych na okaziciela oraz 950 Akcji Serii D, reprezentujących łącznie 32,9% kapitału oraz dających prawo do 36,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pani Marzenna Barbara Kocik jest wdową po jednym z założycieli TEGAS S.A. oraz byłym prezesie Zarządu Emitenta – panu Przemysławie Kociku, tj. bracie obecnego prezesa Zarządu pana Włodzimierza Kocika, oraz siostrą pana Piotra Majewskiego, obecnego wiceprezesa Zarządu Emitenta. Pan Leon Kocik, sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta, jest ojcem zmarłego męża pani Marzenny Barbary Kocik.

Poza wymienionymi powyżej, brak jest powiązań rodzinnych pani Marzenny Kocik z innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla Emitenta.

Zawodowo pani Kocik jest związana z Emitentem od początku jego działalności, tj. od stycznia 2008 roku, pełniąc funkcję członka Zarządu. W poprzedniku prawnym Emitenta, TEGAS Sp. z o.o., pani Kocik pełniła funkcję członka Zarządu.

7.2 Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez sprzedającego

Przedmiotem sprzedaży przez panią Marzennę Kocik w Ofercie Publicznej jest 300 000 Akcji Serii B, tj. akcji zwykłych na okaziciela.

7.3 Umowy zakazu sprzedaży akcji typu lock-up

Dotychczasowi akcjonariusze Emitenta – osoby fizyczne, tj. pan Włodzimierz Kocik, pani Marzenna Barbara Kocik oraz pan Piotr Majewski, podjęli decyzję o niezbywaniu posiadanych przez siebie Akcji Serii A, B i D przez okres od dnia podpisania umowy lock up do dnia upływającego 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowania PDA, z wyjątkiem Akcji Sprzedawanych, tj. 300 000 Akcji Serii B należących do pani Marzenny Kocik. Zobowiązanie to zostało zapisane w umowie zawartej pomiędzy ww. osobami a Domem Maklerskim BZ WBK S.A.

Akcjonariusze zobowiązali się również nie rozporządzać posiadanymi przez siebie Akcjami Serii A, B i D w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany właścicielstwa akcji, a w szczególności do niezastawiania akcji pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie.

Sytuacjami wyjątkowymi, w których powyżej wymienieni akcjonariusze Emitenta mogliby zbyć posiadane Akcje Serii A, B i D, są:

- ogłoszenie publicznego wezwania do sprzedaży akcji TEGAS S.A.,
- chęć zaspokojenia przez akcjonariuszy po zakończeniu Oferty wyłącznie na rynku wtórnym znaczącej nadwyżki popytu na Akcje Serii B i E w Ofercie, pod warunkiem wyrażenia zgody na taką transakcję przez DM BZ WBK,
- sprzedaż większościowego pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. oraz BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., posiadające po 75 000 Akcji Serii B każda, złożyły Spółce oświadczenie, iż nie dokonają zbycia posiadanych akcji Emitenta wcześniej niż po upływie trzech miesięcy od dnia rozpoczęcia notowania PDA.

Wyjątkowymi sytuacjami, w przypadku których mogą dokonać zbycia, są:

- w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży akcji TEGAS S.A.,
- w przypadku sprzedaży większościowego pakietu akcji TEGAS S.A., dającego co najmniej 50% ogólnej liczby głosów w Spółce, przez pozostałych akcjonariuszy TEGAS S.A. inwestorowi branżowemu lub finansowemu,
- sprzedaż innemu podmiotowi zależnemu pośrednio lub bezpośrednio od Banku Zachodniego WBK S.A.

8 Koszty emisji/Oferty

Poniesione przez Emitenta do dnia zatwierdzenia Prospektu koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty wyniosły 450 tys. zł. Złożyły się na nie koszty doradztwa prawnego i ekonomicznego oraz analiz związanych z Ofertą i jej celami, koszty audytu sprawozdań finansowych oraz koszty sporządzenia Prospektu.

Przy założeniu, że łączna wartość uplasowanych Akcji Serii E wyniesie 52,5 mln zł (wpływy z emisji brutto), Emitent szacuje, iż łączne koszty Oferty wyniosą ok. 3.100 tys. zł. Na koszty te składać się będą:

- koszty przygotowania Prospektu, doradztwa prawnego i finansowego – ok. 1.470 tys. zł (wynagrodzenie Doradcy Finansowego, Oferującego, Doradcy Prawnego i Audytora),
- koszty plasowania Oferty – ok. 1.050 tys. zł, przy czym umowa łącząca Emitenta z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Domem Maklerskim BZ WBK S.A. przewiduje, że w przypadku uzyskania ceny za Akcję Serii E znacząco przekraczającej wartości wynikające z wycen, którymi dysponuje Emitent, możliwe jest ustanowienie wynagrodzenia dodatkowego;
- koszty druku i dystrybucji Prospektu – ok. 25 tys. zł,
- koszty promocji Oferty, w tym koszty zatrudnienia podmiotu wspierającego działania w zakresie PR oraz IR – ok. 200 tys. zł,
- koszty administracyjne i pozostałe, w tym m.in.: KNF, GPW, KDPW, koszty notarialne – ok. 355 tys. zł.

Ostateczne koszty Oferty, a tym samym wpływy pieniężne netto z Oferty, możliwe będą do obliczenia po zakończeniu Oferty i zostaną podane przez Emitenta do publicznej wiadomości w terminie do dwóch tygodni po zakończeniu Oferty.

Zgodnie z treścią umowy zawartej przez Emitenta z Oferującym oraz Doradcą Finansowym koszty sprzedaży Akcji Sprzedawanych poniesie w całości Wprowadzający.

9 Rozwodnienie

Poniżej podano wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia w związku z ofertą Akcji Serii E, przy założeniu uplasowania wszystkich oferowanych Akcji Serii E.

	Liczba akcji	Liczba głosów	% ogólnej liczby akcji po zakończeniu Oferty	% ogólnej liczby głosów po zakończeniu Oferty
Akcje dotychczas zarejestrowane, tj. Akcje Serii A, B, D, w tym:	7 050 000	12 050 000	63,80%	75,08%
Włodzimierz Kocik	2 477 843	4 952 843	22,42%	30,86%
Marzenna Kocik	2 320 950	4 340 950	21,00%	27,05%
Piotr Majewski	524 547	1 029 547	4,75%	6,41%
Akcje Serii E	4 000 000	4 000 000	36,20%	24,92%
Razem	11 050 000	16 050 000	100,00%	100,00%

* 300 000 szt. Akcji Serii C zwykłych na okaziciela zostało wyemitowanych w związku z uchwaleniem w 2008 roku przez WZ Emitenta programu motywacyjnego opisanego w pkt 17.3 części III Prospektu; do dnia zatwierdzenia Prospektu żadna Akcja Serii C nie została wyemitowana

Strukturę akcjonariatu Emitenta po podwyższeniu kapitału w wyniku rejestracji Akcji Serii E, przy założeniu uplasowania wszystkich oferowanych Akcji Serii E oraz sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych przez p. Marzenę Kocik, przedstawiono poniżej.

Lp.	Akcyonariusz	Rodzaj udziału	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta
1.	Włodzimierz Kocik	bezpośrednio	2 477 843	4 952 843	22,42%	30,86%
2.	Marzenna Barbara Kocik	bezpośrednio	2 020 950	4 040 950	18,29%	25,18%
3.	Piotr Majewski	bezpośrednio	524 547	1 029 547	4,75%	6,41%
4.	Pozostali akcyonariusze		6 026 660	6 026 660	54,54%	37,55%
Razem			11 050 000	16 050 000	100,00%	100,00%

Strukturę akcjonariatu Emitenta po podwyższeniu kapitału w wyniku rejestracji Akcji Serii E, przy założeniu uplasowania wszystkich oferowanych Akcji Serii E oraz niesprzedania jakiejkolwiek Akcji Sprzedawanej przez p. Marzenę Kocik, przedstawiono poniżej.

Lp.	Akcyonariusz	Rodzaj udziału	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym Emitenta	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta
1.	Włodzimierz Kocik	bezpośrednio	2 477 843	4 952 843	22,42%	30,86%
2.	Marzenna Barbara Kocik	bezpośrednio	2 320 950	4 340 950	21,00%	27,05%
3.	Piotr Majewski	bezpośrednio	524 547	1 029 547	4,75%	6,41%
4.	Pozostali akcyonariusze		5 726 660	5 726 660	51,82%	35,68%
Razem			11 050 000	16 050 000	100,00%	100,00%

10 Informacje dodatkowe**10.1 Zakres działań doradców****10.1.1 Bank Zachodni WBK S.A.**

Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pełniący rolę Doradcy Kapitałowego, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie procesu zatwierdzenia Prospektu dotyczącego oferowania Akcji Serii B i E, a także dopuszczenia Akcji Serii B, D i E oraz Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym. Bank Zachodni WBK S.A. jest również odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w częściach wskazanych w pkt 1.2 części III Prospektu.

10.1.2 Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Oferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta i Wprowadzającego nabycia Akcji Oferowanych, w tym czynności o charakterze doradczym, mających na celu przeprowadzenie publicznej oferty Akcji Oferowanych oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych i Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym, występowanie w imieniu Emitenta i Wprowadzającego przed KNF w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach Oferty Publicznej. Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest również odpowiedzialny za sporządzenie Prospektu w częściach wskazanych w pkt 1.4 części III Prospektu.

10.1.3 GESSEL, KOZIOROWSKI Spółka komandytowa

GESSEL, KOZIOROWSKI Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę Doradcy Prawnego, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym w procesie zatwierdzenia Prospektu dotyczącego oferowania Akcji Serii B i E, a także dopuszczenia Akcji Serii B, D i E oraz Praw do Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym.

10.2 Informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Z wyjątkiem sprawozdań finansowych za lata 2006, 2007 i 2008 żadne dane ani informacje zawarte w Prospekcie nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłych rewidentów.

10.3 Dane o ekspertach i osobach sporządzających raporty na zlecenie Emitenta i wykorzystaniu informacji przez nich sporządzonych w Prospekcie

Emitent nie zlecał sporządzania jakichkolwiek raportów na potrzeby tworzenia Prospektu.

10.4 Oświadczenie o rzetelności w wykorzystaniu raportów sporządzonych przez osoby trzecie oraz o źródłach informacji

Emitent oświadcza, iż wszelkie informacje pochodzące ze źródeł zewnętrznych lub sporządzone przez osoby trzecie zostały wykorzystane w Prospekcie w dobrej wierze i w sposób rzetelny.

11 Załączniki

11.1 Wykaz odesłań

W Prospekcie nie zamieszczono odesłań do innych publicznie udostępnionych danych ani dokumentów.

11.2 Definicje i skróty

Akcje	wszystkie akcje Emitenta
Akcje Oferowane	300.000 Akcji Serii B oraz 4.000.000 Akcji Serii E oferowanych na podstawie Prospektu
Akcje Serii B	Akcje Serii B będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie Prospektu, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2010 roku
Akcje Serii D	Akcje Serii D będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie Prospektu, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2010 roku
Akcje Serii E	Akcje Serii E będące przedmiotem oferty publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie Prospektu, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2010 roku
Akcje Sprzedawane	300.000 Akcji Serii B sprzedawanych w Ofercie przez Wprowadzającego
Bank, BZ WBK, Doradca Finansowy i Kapitałowy	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
DM BZ WBK, Firma Inwestycyjna, Oferujący	Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Dzień roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium RP oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW
Emitent, Spółka, TEGAS	TEGAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kancelaria, Doradca Prawny	GESSEL, KOZIOROWSKI Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z dnia 18 maja 1964 r. nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 roku nr 94 poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	lista inwestorów, którzy złożyli ważne deklaracje nabycia Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, zawierająca liczbę Akcji Oferowanych, którą są zainteresowani nabyć, oraz proponowaną cenę
Oferta, Oferta Publiczna	publiczna subskrypcja 300.000 Akcji Serii B oraz 4.000.000 Akcji Serii E oferowanych na podstawie Prospektu
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (tekst jednolity z 2005 r., Dz.U. nr 8, poz. 60, z późniejszymi zmianami)
PDA, Prawa do Akcji	Prawa do Akcji Serii E będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie Prospektu, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 stycznia 2010 roku
PKB	produkt krajowy brutto
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz.U. z 2002 r. nr 141, poz. 1178, z późniejszymi zmianami)
Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2007 r., nr 223, poz. 1655, z późn. zm.)

Prospekt	niniejszy Prospekt emisyjny TEGAS S.A. sporządzony w formie dokumentu jednolitego
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulacja S	Amerykańska Regulacja S wydana na podstawie amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych regulująca oferowanie i sprzedaż papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych bez rejestracji wymaganej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Rozporządzenie nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw). Tekst mający znaczenie dla EOG z dnia 2004-01-20 (Dz.Urz.UE.L 2004 Nr 24, str. 1) wydanie specjalne Dz.Urz.UE.WS rozdział 8 tom 3, str. 40
skid	prefabrykowana modułowa przestrzenna konstrukcja stalowa, służąca instalacji specjalistycznych urządzeń, np. gazowniczych, pozwalająca na szybki montaż gotowych urządzeń w terenie
Statut	Statut Emitenta
THT	tetrahydrotiofen, środek nawaniający gaz ziemny
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r. nr 146 poz. 1546, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 r. nr 183 poz. 1537, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. nr 183 poz. 1538, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [tekst jednolity z dnia 9 października 2009 r. (Dz.U. Nr 185, poz. 1439)]
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. nr 14 poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. nr 54 poz. 654, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. 2007 nr 68, poz. 450, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. 2009 nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
Wprowadzający	Marzena Barbara Kocik
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
zł, PLN	Jednostka monetarna obowiązująca w Polsce

11.3 Aktualny odpis KRS Emitenta

CODO PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 1 z 10

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

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.03.2010 godz. 08:43:40

Numer KRS: **0000296689**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	11.01.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/1506/10/983	
	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 z OŚWIADCZENIEM O PRZYJĘCIU STATUTU NOTARIUSZ PIOTR KOWANDY, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. F.

CODO	PO/05.03/10/2010	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		
5	12 MAJA 2009 R., REP. A 5135/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ANDRZEJA ADAMSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU PRZY UL. FELIKSA NOWOWIEJSKIEGO 59/2. NUMERY ZMIENIONYCH JEDNOSTEK STATUTU SPÓŁKI: § 9, § 10, § 29 UST. 4.		
6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 18 STYCZNIA 2010 R., REP. A NR 418/2010 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA KOWANDY, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU, PRZY UL. F. NOWOWIEJSKIEGO 59/2, ZMIENIONO § 14 UST. 1, § 20 UST. 5, UST. 6 I UST. 7, § 22, § 23 UST. 1, § 36 UST. 1 LIT. H), DODANO § 20 UST. 8 STATUTU. UCHWALONO JEDNOLITY TEKST 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 SPÓŁEK 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 "TESGAS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot KRAJOWY REJESTR SĄDOWY



CODo PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 3 z 10

był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	0000173217
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	639801998

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	7 050 000,00 zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	7050000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 050 000,00 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 UPRIWILEJOWANYCH A. UPRIWILEJOWANIE 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 UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE



CODo PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 4 z 10

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

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



CODo PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 5 z 10

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
	3	1.Nazwisko	BĄCZYK
		2.Imiona	ZYGMUNT
		3.Numer PESEL	41090103613
	4	1.Nazwisko	BANASZAK FILIPIAK
		2.Imiona	KINGA
		3.Numer PESEL	79052011409
	5	1.Nazwisko	CIOSK
		2.Imiona	BOŻENA MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	77073110167

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 GÓRNICTWO 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 INDZIEJ

CODo	PO/05.03/10/2010	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 6 z 10
		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, KÓŁ ZĘBATYCH, PRZEKŁADNI ZĘBATYCH I ELEMENTÓW NAPĘDOWYCH		
22	28, 21, Z, PRODUKCJA PIECÓW, PALENISK I PALNIKÓW PIECOWYCH		
23	28, 22, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ DŹWIGOWYCH I CHWYTAKÓW		
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 INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
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 GÓRNICZWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA		
32	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA		
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 ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE		
45	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE 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		

CODo PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 7 z 10

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, MALOWANIE 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 INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
58	46, 72, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA METALI I RUD METALI
59	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
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 INDEJ 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 INDEJ 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 MIĘDZYŁUDZKIE (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

CODo PO/05.03/10/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 8 z 10

	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
97	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ

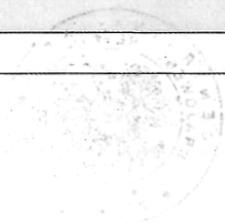
Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.06.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	16.06.2009	1 STYCZNIA 2008 - 31 GRUDNIA 2008
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	1 STYCZNIA 2008 - 31 GRUDNIA 2008
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	1 STYCZNIA 2008 - 31 GRUDNIA 2008
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	2	*****	1 STYCZNIA 2008 - 31 GRUDNIA 2008

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów



CODo	PO/05.03/10/2010	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 9 z 10
------	------------------	-------------------------	---------------

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

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów



CODo	PO/05.03/10/2010	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 10 z 10
------	------------------	-------------------------	----------------

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Poznań, 05.03.2010 godz: 08:43:40


Podpis

OBST ELŻBIETA



11.4 Statut Emitenta

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 (PKD 09.90.Z),
- 4) Produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11 .Z),
- 5) Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25,12.Z),
- 6) Kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 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 (PKD 25.91.Z),
- 11) Produkcja opakowań z metali (PKD 25.92.Z),
- 12) Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn (PKD 25.93.Z),
- 13) Produkcja złączy i śrub (PKD 25.94.Z),
- 14) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 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 przewodnikami (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 prowadzić 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 7.050.000,00 zł (słownie: siedem milionów 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) 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.

§ 10.

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.

§ 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, stosownie 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 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 z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Radę Nadzorczą, jeżeli uzna to za wskazane lub gdy Zarząd Spółki nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku Rady Nadzorczej o jego zwołanie. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy właściwy dla Spółki może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim żądaniem.
7. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, zgłaszając takie żądanie Zarządowi w terminie nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub drogą elektroniczną. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zarząd jest obowiązany ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy w terminie osiemnastu dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.
8. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał zostaną niezwłocznie ogłoszone na stronie

internetowej Spółki. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 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. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie ma zostać zwołane przez Radę Nadzorczą albo akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala odpowiednio Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Tak długo, jak zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki dokonywane będzie w trybie wynikającym z art. 4021 Kodeksu Spółek Handlowych i § 23 ust. 1 Statutu, Spółka jest zobowiązana udzielić stosownej pomocy w celu umożliwienia Radzie Nadzorczej albo akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, wykonanie prawa zwołania Walnego Zgromadzenia, w szczególności dokonanie ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu zgodnie z przepisami prawa.
2. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wnioski o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad powinny zostać przekazane do Zarządu na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej odpowiednie adresy poczty elektronicznej, służące do komunikacji akcjonariuszy ze Spółką. Adresy poczty elektronicznej związane z organizacją Walnego Zgromadzenia będą także każdorazowo wskazywane w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

§ 23.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane na co najmniej dwadzieścia sześć dni 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 Członkiem 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,
 - b) oraz 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 współkontrolę 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, z 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; na potrzeby niniejszego paragrafu przez umowę istotną należy uznać umowę, której przedmiot stanowi co najmniej równowartość kwoty 10% kapitałów własnych Spółki,
 - 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, uchwala 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 uchwala 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.