

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE	11
1 ZARZĄD, KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBŁA ORAZ DORADCY I BIEGLI REWIDENCI EMITENTA	11
1.1 ZARZĄD EMITENTA ORAZ KIEROWNICTWO WYŻSZEGO SZCZEBŁA	11
1.2 RADA NADZORCZA EMITENTA.....	11
1.3 DORADCY I BIEGLI REWIDENCI	11
2 INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA.....	12
2.1 HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	12
2.2 DZIAŁALNOŚĆ I STRATEGIA EMITENTA	12
2.2.1 Działalność Emitenta.....	12
2.2.2 Strategia Emitenta.....	12
2.2.3 Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej.....	12
2.2.4 Działania strategiczne w obszarze wykonawstwa.....	13
3 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	13
4 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE (WG MSSF)	14
5 PRACOWNICY EMITENTA	14
6 ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE.....	15
7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
8 INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ.....	15
8.1 PRZEDMIOT OFERTY	15
8.2 HARMONOGRAM OFERTY	15
8.3 BUDOWANIE KSIĘGI POPYTU	15
8.4 RODZAJE INWESTORÓW, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA	16
8.5 USTALENIE CENY AKCJI SERII E ORAZ CENY AKCJI SPRZEDAWANYCH	16
8.6 PREFERENCJE W PRZYDZIALE AKCJI SERII E ORAZ CENY AKCJI SPRZEDAWANYCH.....	16
8.7 PRZYDZIAŁ W TRANSZY INDYWIDUALNEJ	16
8.8 PRZYDZIAŁ W TRANSZY INSTYTUCJONALNEJ	16
8.8.1 Wstępna alokacja w Transzy Instytucjonalnej.....	16
8.8.2 Ostateczny przydział w Transzy Instytucjonalnej.....	17
8.9 DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	17
9 KOSZTY EMISJI	17
10 ROZWODNIENIE	18
11 CELE EMISJI	18
12 CZYNNIKI RYZYKA.....	19
12.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	19
12.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	20
12.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	20
13 INFORMACJE DODATKOWE.....	21
13.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	21
13.2 DOKUMENTY DOSTĘPNE DO WGLĄDU	21

CZĘŚĆ II – CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ..... 22

1	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	22
1.1	RYZYO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ W POLSCE I KONIUNKTURĄ W BRANŻY BUDOWLANEJ	22
1.2	RYZYO KONKURENCJI	22
1.3	RYZYO NIESOLIDNYCH DOSTAWCÓW TOWARÓW I USŁUG	22
1.4	RYZYO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ BRANŻY W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI WYKONAWCZEJ	22
1.5	RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EKSPLOATACYJNĄ	23
1.6	RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ WYKONAWCZĄ.....	23
1.7	RYZYO NIEKORZYSTNYCH ZMIAN PRZEPISÓW PODATKOWYCH.....	23
1.8	RYZYO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI LEGISLACYJNYMI WPŁYWAJĄCYMI NA RYNEK, NA KTÓRYM DZIAŁA EMITENT	23
2	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	23
2.1	RYZYO ZWIĄZANE Z ZASOBAMI LUDZKIMI	23
2.1.1	Ryzyko utraty kluczowych pracowników	23
2.1.2	Ryzyko braku wystarczających zasobów ludzkich na stanowiskach kluczowych	24
2.2	RYZYO ZWIĄZANE Z UMOWAMI O PRZENIESIENIU LICENCJI NA KORZYSTANIE Z KNOW-HOW I PATENTÓW	24
2.3	RYZYO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH ODBIORCÓW.....	24
2.4	RYZYO ZWIĄZANE Z NIEWYWIĄZANIEM SIĘ LUB NIE NALEŻYTYM WYWIĄZANIEM SIĘ Z WARUNKÓW UMÓW Z ODBIORCAMI EMITENTA	25
2.5	RYZYO ZWIĄZANE Z PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ NA CZYNNYCH OBIEKTACH GAZOWYCH	26
2.6	RYZYO ZWIĄZANE Z EWENTUALNYM BRAKIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	26
2.7	RYZYO ZWIĄZANE Z NIEPEŁNYM WYKORZYSTANIEM POSIADANYCH ZASOBÓW LUDZKICH	26
2.8	RYZYO NIEZREALIZOWANIA CELÓW EMISJI ZE WZGLĘDU NA NIŻSZĄ OD ZAKŁADANEJ WARTOŚĆ WPŁYWÓW Z EMISJI.....	26
2.9	RYZYO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM EMITENTA	27
2.9.1	Ryzyko niezrealizowania założonych akwizycji.....	27
2.9.2	Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć.....	27
2.10	RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ STAL WARSZTAT SP. Z O.O.	27
2.10.1	Ryzyko działalności w obszarze obróbki stali	27
2.10.2	Trudności z serwisem maszyn i urządzeń.	27
2.10.3	Ograniczony dostęp do energii elektrycznej	28
2.10.4	Brak programu do zarządzania produkcją	28
2.11	RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ PRZEDSIĘBIORSTWA INŻYNIERSKIEGO ĆWIERTNIA SP. Z O.O.	28
3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	28
3.1	RYZYO ZWIĄZANE Z POWÓDZTWEM O UCHYLENIE UCHWAŁY O PODWYŻSZENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W DRODZE EMISJI AKCJI SERII E	28
3.2	RYZYO ODWOŁANIA OFERTY AKCJI SERII E I AKCJI SPRZEDAWANYCH	29
3.3	RYZYO ZAWIESZENIA OFERTY	29
3.4	RYZYO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZEDŁUŻENIA TERMINU ZAPISYWANIA SIĘ NA AKCJE OFEROWANE	29
3.5	RYZYO ODMOWY PRZYJĘCIA DEKLARACJI NABYCIA W PROCESIE BUDOWY KSIĘGI POPYTU	29
3.6	RYZYO WYSOKIEJ STOPY REDUKCJI ZAPISÓW W TRANSZY INDYWIDUALNEJ	29
3.7	RYZYO DOCHODZENIA ROSZCZEŃ W STOSUNKU DO INWESTORÓW, KTÓRZY NIE ZŁOŻĄ ZAPISU MIMO WEZWANIA.....	30
3.8	RYZYO NIEDOJŚCIA EMISJI AKCJI SERII E DO SKUTKU	30

3.9	RYZYSKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ ZATWIERDZENIA PRZEZ KNF ANEKSU DO PROSPEKTU	30
3.10	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ	30
3.11	RYZYSKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ DOPUSZCZENIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO	31
3.12	RYZYSKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ.....	31
3.13	RYZYSKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIEM WE WPROWADZANIU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU	31
3.14	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM ORAZ NABYWANIEM PRAW DO AKCJI	32
3.15	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM PODAŻY AKCJI PO ZAKOŃCZENIU SUBSKRYPCJI.....	32
3.16	RYZYSKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	33
3.17	RYZYSKO ZAWIESZENIA OBROTU AKCJAMI LUB PDA LUB ICH WYKLUCZENIA Z OBROTU NA GPW	33
3.18	RYZYSKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA EMITENTA SANKCJI ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF ZA NARUSZENIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA	34
3.19	RYZYSKO WYNIKAJĄCE Z ZASTOSOWANIA WOBEC EMITENTA PRZEPISÓW ART. 16 I 17 ORAZ 18 USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ W PRZYPADKU NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z PROWADZONĄ OFERTĄ PUBLICZNĄ, SUBSKRYPCJĄ LUB SPRZEDAŻĄ I UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE LUB WPROWADZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM	34
CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY		36
1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	36
1.1	EMITENT TEGAS S.A. Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE	36
1.2	DORADCA FINANSOWY I KAPITAŁOWY BANK ZACHODNI WBK S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU	37
1.3	DORADCA PRAWNY GESSEL, KOZIOROWSKI SPÓŁKA KOMANDYTOWA	38
1.4	OFERUJĄCY DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU	39
1.5	WPROWADZAJĄCY PANI MARZENNA KOCIK	40
2	BIEGLI REWIDENCI.....	41
2.1	IMIONA, NAZWISKA, ADRES I SIEDZIBA BIEGŁYCH REWIDENTÓW W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	41
2.1.1	Badanie sprawozdań finansowych za rok 2007	41
2.1.2	Badanie sprawozdań finansowych za rok 2008	41
2.1.3	Badanie sprawozdań finansowych za rok 2009	41
2.1.4	Raport o prognozach finansowych.....	41
2.2	INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA.....	41
3	WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	42
4	CZYNNIKI RYZYKA.....	42
5	INFORMACJE O EMITENCIE	43
5.1	HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA	43
5.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	43
5.1.2	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	43
5.1.3	Data utworzenia Emitenta	43
5.1.4	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby.....	43
5.1.5	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta.....	43
5.2	INWESTYCJE EMITENTA.....	48
5.2.1	Opis głównych inwestycji	48
5.2.2	Opis obecnie prowadzonych inwestycji Emitenta	50
5.2.3	Opis głównych przyszłych inwestycji, co do których organy zarządzające Emitenta podjęły wiążące już zobowiązania	51

6	ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	51
6.1	DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA	51
6.1.1	Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej	51
6.1.2	Podstawowe kategorie sprzedawanych produktów, towarów i usług Emitenta	55
6.1.3	Sezonowość sprzedaży Emitenta	56
6.1.4	Istotne nowe produkty i usługi, które zostały wprowadzone	57
6.1.5	Strategia rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	57
6.1.6	Znaczące umowy związane z podstawową działalnością Emitenta	58
6.2	GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	59
6.2.1	Rynek usług eksploatacyjnych	59
6.2.2	Polski rynek usług wykonawczych w zakresie gazownictwa	61
6.2.3	Perspektywy rynkowe	62
6.2.4	Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług Emitenta	66
6.3	CZYNNIKI NADZWYCZAJNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWĄ I RYNKI, NA KTÓRYCH SPÓŁKA FUNKCJONUJE	67
6.4	PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH	67
6.4.1	Uzależnienie od patentów lub licencji	67
6.4.2	Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych	67
6.4.3	Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych	84
6.5	ZAŁOŻENIA ODNOŚNIE DO WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ	84
7	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	85
7.1	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY EMITENT	85
7.2	WYKAZ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH NAZWY, KRAJU INKORPORACJI, SIEDZIBY, PROCENTOWEGO UDZIAŁU EMITENTA W ICH KAPITALE I GŁOSACH	85
7.2.1	Informacje dotyczące SEGUS Sp. z o.o.	85
7.2.2	Informacje dotyczące Stal Warsztat Sp. z o.o.	85
8	ŚRODKI TRWAŁE	86
8.1	INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, W TYM DZIERŻAWIONYCH NIERUCHOMOŚCI ORAZ JAKICHKOLWIEK OBCIĄŻEŃ USTANOWIONYCH NA TYCH AKTYWACH	86
8.1.1	Nieruchomości	86
8.1.2	Inne istotne środki trwałe	90
8.1.3	Planowane przez Emitenta inwestycje w środki trwałe	91
8.2	OPIS ZAGADNIEŃ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	91
9	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA	92
9.1	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA	92
9.1.1	Ocena rentowności Emitenta	93
9.1.2	Wielkość i struktura aktywów obrotowych Emitenta	94
9.1.3	Wskaźniki sprawności zarządzania Emitenta	94
9.2	WYNIK OPERACYJNY EMITENTA	95
9.2.1	Istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne, lub nowe rozwiązania mające istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej Emitenta	95
9.2.2	Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta	95
9.2.3	Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta	96
10	ZASOBY KAPITAŁOWE EMITENTA	97
10.1	OCENA STRUKTURY KAPITAŁÓW I ZADŁUŻENIA EMITENTA	98
10.2	OCENA PŁYNNOŚCI EMITENTA	99
10.3	WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA	99

10.4	INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB KREDYTOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA	100
10.5	INFORMACJE NA TEMAT JAKIKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA	101
10.6	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W POZYCJACH 5.2.3 I 8.1	101
11	BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	101
11.1	PRACE BADAWCZO-ROZWOJOWE	101
11.2	PATENTY, LICENCJE I ZNAKI TOWAROWE	101
12	INFORMACJE O TENDENCJACH.....	102
12.1	NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ZA OKRES OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DO DATY ZATWIERDZENIA PROSPEKTU	102
12.2	INFORMACJE NA TEMAT ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA	102
13	PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE.....	102
13.1	PROGNOZY	102
13.1.1	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy	102
13.1.2	Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozach	104
13.1.3	Prognozy wybranych elementów rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej TEGAS.....	105
13.2	WYNIKI SZACUNKOWE	105
14	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	105
14.1	DANE NA TEMAT OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ INNYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA	105
14.1.1	Zarząd Emitenta.....	105
14.1.2	Rada Nadzorcza Emitenta	109
14.1.3	Osoby zarządzające wyższego szczebla.....	113
14.2	KONFLIKT INTERESÓW	114
14.2.1	Potencjalne konflikty interesów osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osób zajmujących stanowiska kierownicze wyższego szczebla z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami	114
14.2.2	Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby zajmujące stanowiska kierownicze wyższego szczebla zostały wybrane do pełnienia funkcji w tych organach	114
14.2.3	Ograniczenia uzgodnione przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta	114
15	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	115
15.1	ZARZĄD EMITENTA	115
15.2	RADA NADZORCZA EMITENTA.....	115
15.3	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	116
15.4	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE, RENTOWE LUB PODOBNE DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, NADZORCZYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA EMITENTA	116

16	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	117
16.1	DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES SPRAWOWANIA FUNKCJI W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ EMITENTA.....	117
16.1.1	Zarząd Emitenta.....	117
16.1.2	Rada Nadzorcza Emitenta	117
16.2	INFORMACJA O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY	118
16.3	INFORMACJA O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, WŁĄCZNIE Z IMIONAMI I NAZWISKAMI CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD ICH FUNKCJONOWANIA	118
16.4	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU SIĘ PRZEZ EMITENTA DO PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO.....	119
17	PRACOWNICY.....	120
17.1	LICZBA PRACOWNIKÓW EMITENTA	120
17.2	AKCJE I OPCJE NA AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	120
17.2.1	Zarząd Emitenta.....	120
17.2.2	Rada Nadzorcza Emitenta	120
17.3	OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA	121
18	ZNACZNI AKCJONARIUSZE.....	121
18.1	AKCJONARIUSZE EMITENTA, INNI NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH SPÓŁKI, POSIADAJĄCY W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI UDZIAŁY W KAPITALE ZAKŁADOWYM EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU NA WZA PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW	121
18.2	INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ INNE PRAWA GŁOSU	121
18.3	OPIS PODMIOTÓW SPRAWUJĄCYCH KONTROLĘ NAD EMITENTEM, CHARAKTER TEJ KONTROLI I MECHANIZMÓW ZAPOBIEGAJĄCYCH JEJ NADUŻYWIANIU	121
18.4	OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA	122
19	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	123
19.1	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI PRZED DATĄ HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH, ROZLICZANE W OKRESIE HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH	123
19.1.1	Umowa pożyczki z SEGUS Sp. z o.o.....	123
19.1.2	Umowa pożyczki ze Zbigniewem Urbanowiczem	124
19.1.3	Umowa pożyczki z Szymonem Hajtko z dnia 30 lipca 2003 r.	124
19.1.4	Dopłaty wniesione przez Emitenta do SEGUS Sp. z o.o.	124
19.1.5	Zakup produktów i usług od spółki Stal Warsztat Sp. z o.o.	124
19.1.6	Transakcje z Zakładem Usługowym J. Kocik.....	124
19.2	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W 2007 R.	125
19.2.1	Umowa pożyczki z dnia 1 czerwca 2007 r.	125
19.2.2	Umowa potrącenia z dnia 13 sierpnia 2007 r.....	125
19.2.3	Transakcje z SEGUS Sp. z o.o.	125
19.2.4	Transakcje ze Stal Warsztat sp.j. w Poznaniu (spółka przekształcona w Stal Warsztat Sp. z o.o.).....	126
19.2.5	Objęcie akcji Emitenta w związku z przekształceniem na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników TEGAS Sp. z o.o. z dnia 27 grudnia 2007 roku.....	126
19.3	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W 2008 R.	126
19.3.1	Umowa nr 07/02/TZ/E/2008 z dnia 29 lutego 2008 r.	126
19.3.2	Umowa nr 17/03/TZ/E/2008 z dnia 31 marca 2008 r.	126
19.3.3	Objęcie akcji w ramach subskrypcji prywatnej na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2008 roku.....	127
19.3.4	Emisja warrantów subskrypcyjnych i warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z programem motywacyjnym.....	127
19.3.5	Umowa inwestycyjna z dnia 31 maja 2008 roku	128

19.4	TRANSAKcje z podmiotami powiązаныmi w 2009 r.	128
19.4.1	Umowa nr 04/09/TZ/E/2009 z SEGUS Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.....	128
19.4.2	Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta i zawarcie umów objęcia akcji wyemitowanych na podstawie uchwały NWZA Emitenta z dnia 12 maja 2009 r.	128
19.4.3	Umowy z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.	129
19.5	TRANSAKcje z podmiotami powiązаныmi w 2010 r.	129
19.5.1	Umowa inwestycyjna z dnia 5 marca 2010 r.	129
19.5.2	Umowa z dnia 25 marca 2010 r. z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna oraz z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.	130
19.5.3	Umowa pożyczki z dnia 29 kwietnia 2010 r. ze Stal Warsztat Sp. z o.o.	131
19.5.4	Objęcie nowych udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o.	132
19.6	UMOWY KONSORCJUM	132
19.7	ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB SPRAWUJĄCYCH FUNKCJE W ZARZĄDZIE I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ CZŁONKÓW KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI	133
19.7.1	Zarząd Spółki	133
19.7.2	Osoby zarządzające wyższego szczebla.....	133
19.7.3	Rada Nadzorcza	133
20	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW, SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT EMITENTA.....	134
20.1	HISTORYCZNE DANE FINANSOWE ORAZ ICH BADANIE.....	134
20.1.1	Opinia niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności informacji finansowych zamieszczonych w Prospekcie.....	135
20.1.2	Opinia niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku	137
20.1.3	Opinia niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku	139
20.1.4	Opinia niezależnego biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku	141
20.1.5	Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 oraz za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku sporządzone zgodnie z MSSF w tys. złotych	143
20.2	INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA.....	220
20.2.1	Informacje ogólne.....	220
20.2.2	Bilans pro forma oraz rachunek zysków i strat pro forma	222
20.2.3	Raport biegłego rewidenta o informacjach finansowych pro forma	232
20.3	POLITYKA DYWIDENDY	233
20.3.1	Opis polityki dywidendy odnośnie do wypłat dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie	233
20.3.2	Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi	233
20.4	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	233
20.5	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA	233
21	INFORMACJE DODATKOWE.....	234
21.1	INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA	234
21.1.1	Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta	234
21.1.2	Akcje niereprezentujące kapitału	234
21.1.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta.....	235
21.1.4	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami oraz zasady i procedury, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.....	235
21.1.5	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązań do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach.....	235

21.1.6	Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy Kapitałowej Emitenta, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	235
21.1.7	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego	236
21.2	UMOWA SPÓŁKI I STATUT	236
21.2.1	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta, ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone	236
21.2.2	Podsumowanie wszystkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	239
21.2.3	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z każdym rodzajem istniejących akcji	245
21.2.4	Działania niezbędne do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa	245
21.2.5	Zasady określające sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	246
21.2.6	Postanowienia umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem	250
21.2.7	Postanowienia umowy Spółki, Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza	250
21.2.8	Warunki wynikające z umowy spółki, statutu lub regulaminów, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne, niż określone wymogami obowiązującego prawa	250
22	ISTOTNE UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA	251
22.1	ISTOTNE UMOWY EMITENTA W TOKU NORMALNEJ DZIAŁALNOŚCI NIE POWODUJĄCE UZALEŻNIENIA	251
22.1.1	Umowy dotyczące przestawienia gazu z PBG S.A. oraz ZRUG Sp. z o.o.	251
22.1.2	Umowa z dnia 25 maja 2009 r. z PHARMGAS S.A.	251
22.1.3	Umowy na wykonanie prac budowlanych związanych z przebudową gazociągów podczas budowy lub przebudowy dróg	252
22.1.4	Umowa na eksploatację sieci gazowych nr 06/12/TZ/E/2007 z KRI S.A. z siedzibą w Wysogotowie	253
22.1.5	Umowa na zakup pakietu serwisowego z Systemem Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie nr DE/65/2009	254
22.1.6	Umowy związane z wykonaniem prac budowlanych	254
22.1.7	Umowy związane z certyfikacją	255
22.2	ISTOTNE UMOWY EMITENTA POZA TOKIEM NORMALNEJ DZIAŁALNOŚCI	256
22.2.1	Umowa inwestycyjna z dnia 31 maja 2008 roku	256
22.2.2	Umowa inwestycyjna z dnia 5 marca 2010 r.	256
22.2.3	Umowa inwestycyjna z dnia 11 maja 2010 r.	256
22.3	ISTOTNE UMOWY SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA	259
22.3.1	Umowa nabycia nieruchomości w Poznaniu pomiędzy Stal Warsztat Sp. z o.o. i Jarosławem Kocikiem	259
22.3.2	Umowa nr 010109041/4017787 o roboty budowlane w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa Tłoczni Gazu Goleniów”	259
23	INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIA O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU	260
23.1	DANE O EKSPERTACH I OSOBACH SPORZĄDZAJĄCYCH RAPORTY NA ZLECENIE EMITENTA I WYKORZYSTANIU INFORMACJI PRZEZ NICH SPORZĄDZONYCH W PROSPEKCIE	260
23.2	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI W WYKORZYSTANIU RAPORTÓW SPORZĄDZONYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE ORAZ O ŹRÓDŁACH INFORMACJI	260
24	DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	260
25	INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	261
25.1	UDZIAŁY W SPÓŁCE SEGUS SP. Z O.O.	261
25.2	UDZIAŁY W SPÓŁCE STAL WARSZTAT SP. Z O.O.	261

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT OFERTOWY	263
1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE	263
2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI LUB DOPUSZCZANYMI DO OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI	263
3 PODSTAWOWE INFORMACJE.....	263
3.1 OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM	263
3.2 KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	263
3.3 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB W OFERTĘ.....	266
3.3.1 Zarząd Emitenta.....	266
3.3.2 Wprowadzający.....	266
3.3.3 Doradcy Emitenta.....	266
3.4 PRZESŁANKI OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	267
4 INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU.....	271
4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	271
4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE TE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	272
4.2.1 Akcje Serii B.....	272
4.2.2 Akcje Serii D.....	272
4.2.3 Akcje Serii E.....	272
4.2.4 Prawa do Akcji Serii E.....	272
4.3 WSKAZANIE, CZY TE PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY TEŻ NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ ONE FORMĘ DOKUMENTU, CZY SĄ ZDEMATERYALIZOWANE	273
4.3.1 Akcje Serii B.....	273
4.3.2 Akcje Serii D.....	273
4.3.3 Akcje Serii E, Prawa do Akcji Serii E	273
4.3.4 Podmiot prowadzący rejestr Akcji Emitenta.....	273
4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	273
4.5 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW	273
4.5.1 Informacje ogólne.....	273
4.5.2 Prawo głosu	277
4.5.3 Prawo poboru akcji nowej emisji	277
4.5.4 Prawo do udziału w zyskach Emitenta.....	278
4.5.5 Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.....	278
4.5.6 Postanowienia w sprawie umorzenia	278
4.5.7 Postanowienia w sprawie zamiany	278
4.6 UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY LUB ZOSTANĄ UTWORZONE LUB WYEMITOWANE NOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE	279
4.7 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	281
4.8 OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	281
4.8.1 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi	281
4.8.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej.....	284
4.8.3 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.....	286
4.8.4 Rozporządzenie w sprawie kontroli (Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004) koncentracji przedsiębiorstw	286
4.9 OBOWIĄZUJĄCE REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	288
4.9.1 Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku z przejęciem kontroli nad Emitentem	288
4.9.2 Obowiązki ogłoszenia wezwania w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta	290
4.9.3 Przymusowy wykup (squeeze-out) akcji Emitenta	291
4.9.4 Przymusowy odkup (sell-out) akcji Emitenta.....	291
4.10 WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO.....	291

4.11	INFORMACJE O POTRĄCANIU U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU UZYSKIWANEGO Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	291
4.11.1	Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku spółki akcyjnej	291
5	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	294
5.1	WARUNKI, PARAMETRY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW	294
5.1.1	Warunki Oferty i wielkość emisji.....	294
5.1.2	Planowane terminy Oferty.....	295
5.1.3	Miejsce składania zapisów.....	295
5.1.4	Budowanie Księgi Popytu	295
5.1.5	Opis procedury składania zapisów.....	296
5.1.6	Warunki wycofania lub zawieszenia Oferty	297
5.1.7	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot.....	298
5.1.8	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	298
5.1.9	Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora	299
5.1.10	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Akcje Oferowane.....	299
5.1.11	Dostarczenie akcji.....	299
5.1.12	Opis sposobu podania wyników Oferty do publicznej wiadomości	300
5.2	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU	300
5.2.1	Rodzaje inwestorów, do których kierowana jest Oferta	300
5.2.2	Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta co do uczestnictwa w Ofercie	300
5.2.3	Podział Oferty na transze i możliwe zmiany wielkości transz	300
5.2.4	Zasady przydziału Akcji Oferowanych	301
5.3	CENA AKCJI OFEROWANYCH	302
5.4	PORÓWNANIE CENY PŁACONEJ ZA AKCJE OFEROWANE Z CENĄ PŁACONĄ ZA NABYCIE AKCJI EMITENTA PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW, PRACOWNIKÓW I WSPÓŁPRACOWNIKÓW.....	303
5.5	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE (SUBEMISJA)	303
5.6	PRAWO POBORU.....	303
6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	304
7	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ.....	305
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 ...	305
7.2	LICZBA I RODZAJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH PRZEZ SPRZEDAJĄCEGO	305
7.3	UMOWY ZAKAZU SPRZEDAŻY AKCJI TYPU LOCK-UP.....	305
8	KOSZTY EMISJI/OFFERTY	306
9	ROZWODNIENIE	307
10	INFORMACJE DODATKOWE.....	308
10.1	ZAKRES DZIAŁAŃ DORADCÓW	308
10.1.1	Bank Zachodni WBK S.A.	308
10.1.2	Dom Maklerski BZ WBK S.A.....	308
10.1.3	GESSEL KOZIOROWSKI Spółka komandytowa.....	308
10.2	INFORMACJE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRWANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW ORAZ W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPORZĄDZILI ONI RAPORT	308
10.3	DANE O EKSPERTACH I OSOBACH SPORZĄDZAJĄCYCH RAPORTY NA ZLECENIE EMITENTA I WYKORZYSTANIU INFORMACJI PRZEZ NICH SPORZĄDZONYCH W PROSPEKCIE	308
10.4	OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI W WYKORZYSTANIU RAPORTÓW SPORZĄDZONYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE ORAZ O ŹRÓDŁACH INFORMACJI	308
11	ZAŁĄCZNIKI.....	309
11.1	WYKAZ ODESŁAŃ.....	309
11.2	DEFINICJE I SKRÓTY.....	309
11.3	AKTUALNY ODPIS KRS EMITENTA.....	311
11.4	STATUT EMITENTA.....	321