



**RAPORT
ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU
SPÓŁKI
TESGAS S.A.**

Dąbrowa, 04 sierpnia 2009 r.

Spis treści:

1. List Prezesa Zarządu TEGAS S.A. do Akcjonariuszy
2. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta
3. Zasady sporządzania wybranych danych finansowych
4. Wybrane dane finansowe TEGAS S.A.
5. Oświadczenie Zarządu

List Prezesa Zarządu TEGAS S.A. do Akcjonariuszy

W imieniu Zarządu Spółki mam przyjemność przedstawić raport półroczny za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 r. przedstawiający podsumowanie wyników działalności w pierwszym półroczu 2009 r. TEGAS S.A. oraz istotne wydarzenia, które miały miejsce w Spółce w tym okresie.

Łączne przychody uzyskane przez Spółkę wyniosły ponad 35 000 tys. zł co stanowi wzrost o 53% w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk netto był odpowiednio wyższy o 1 305 tys. zł rok do roku, co oznacza wzrost o 68%. Wzrost przychodów osiągnięty został dzięki systematycznemu rozwijaniu dotychczasowej działalności Spółki, którą jest świadczenie specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa, eksploatacji oraz projektowania wszelkich obiektów gazowych. Dynamiczny wzrost sprzedaży możliwy był dzięki zwiększeniu w 2008 roku zatrudnienia w brygadach wykonawczych oraz oddaniu do użytkowania nowej siedziby Spółki, która w znaczny sposób zwiększyła zdolności produkcyjne.

Największym osiągnięciem w ramach działalności operacyjnej Spółki było pozyskanie kontraktu na prace związane z adaptacją urządzeń gazowych u odbiorców gazu przyłączonych do sieci gazowej oddziału Zakład Dystrybucji Gazu Poznań, w którym TEGAS występuje jako lider konsorcjum. Szacunkowa wartość zlecenia wynosi ok. 15 000 tys. zł. Drugim ważnym zadaniem pozyskanym w okresie I półrocza było zlecenie na przebudowę gazociągów na terenie Budowy Autostradowej Obwodnicy Wrocławia Część 1 Zamówienia Łącznik Kobierzyce od km 0 + 000,00 do km 2 + 489,95 oraz Autostrada A8 od km 1 + 603,81 do km 13 + 5000,00. Zlecającym przebudowę gazociągów jest firma Budimex Dromex S.A. Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 4 350 tys. zł. Pozyskanie kontraktu z zakresu budowy oraz przebudowy dróg stanowi dla TEGAS S.A. ważny element dywersyfikacji odbiorców.

Niewątpliwie jednym z najważniejszych wydarzeń minionego półrocza była emisja 1 300 000 akcji serii D oraz debiut Spółki na rynku NewConnect. Pozyskane w wyniku emisji środki w wysokości 9 100 tys. zł., umożliwią Spółce dalszy jej rozwój i wzmocnienie pozycji rynkowej.

Za kilka dni minie miesiąc od debiutu Spółki TEGAS S.A. na rynku NewConnect. Już dziś chciałbym zapewnić naszych Akcjonariuszy, że prognozy założone na rok 2009 zostaną wykonane. W drugim półroczu 2009 roku, wytrwale, realizować będziemy założoną strategię

rozwoju Spółki tak, aby najważniejsze cele zostały osiągnięte. Jednocześnie rozpoczniemy prace przygotowujące do przejścia Spółki z rynku NewConnect na rynek podstawowy.

Jeszcze raz chciałem podziękować naszym Nowym Akcjonariuszom, za zaufanie jakim nas obdarzyli i zapewnić o konsekwencji działań biznesowych zmierzających do maksymalizacji wartości Spółki.

Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

1.1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nazwa Spółki:	TESGAS S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Batorowska 9, Dąbrowa, 62 – 070 Dopiewo, Polska
Telefon:	+48 (61) 890 16 00
Fax:	+48 (61) 890 16 02
Strona www:	www.tesgas.pl
Data rejestracji:	11 stycznia 2008 r.
Sąd:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS:	0000296689
Regon:	639801998
NIP:	777-25-27-260

1.2. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd

Zarząd Emitenta jest trzyosobowy, a w jego skład wchodzi:

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu Spółki składa się z nie mniej niż pięciu i nie więcej niż dziewięciu Członków powołanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w głosowaniu tajnym. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata, a wygaśnięcie mandatu następuje:

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

W skład Rady Nadzorczej TEGAS S.A. wchodzi następujące osoby:

- Pan Zygmunt Bączyk powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r., pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Hajtko powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r., pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Leon Kocik powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r., pełniący funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej,
- Pani Kinga Banaszak-Filipiak powołana w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r. pełniąca funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pani Bożena Małgorzata Ciosk powołana w skład Rady Nadzorczej uchwałą ZWZA z dnia 9 czerwca 2009 r., pełniąca funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu,

1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.750.000* zł. (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

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

* Kapitał zakładowy nie uwzględnia emisji 1 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D przeprowadzonej na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2009 roku. Na dzień sporządzenia raportu okresowego emisja nie została zarejestrowana w KRS.

1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU

Tabela 1: Struktura akcjonariatu Spółki przed podwyższeniem kapitału zakładowego o emisję akcji serii D (kapitał zarejestrowany w KRS).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Włodzimierz Kocik	2 475 000	43,04 %	46,00 %
Piotr Majewski	505 000	8,78 %	9,40 %
Marzenna Kocik	2 320 000	40,35 %	40,40 %
Pozostali	450 000	7,83 %	4,20 %
Razem	5 750 000	100,0%	100,0%

Tabela 2: Struktura akcjonariatu Spółki po emisji akcji serii D (podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Włodzimierz Kocik	2 477 843	35,1%	41,1%
Piotr Majewski	524 547	7,4%	8,5%
Marzenna Kocik	2 320 950	32,9%	36,0%
Pozostali	1 726 660	24,5%	14,3%
Razem	7 050 000	100,0%	100,0%

1.5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

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

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

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

Spółki są również powiązane personalnie poprzez Pana Piotra Majewskiego, który będąc Wiceprezesem Zarządu TEGAS S.A. jest jednocześnie prokurentem spółki Segus Sp. z o.o. Dane finansowe przedstawione w raporcie półrocznym zawierają tylko dane Emitenta. Ze względu na art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Spółka może nie

obejmować w sprawozdaniu finansowym danych jednostki zależnej, jeśli dane jednostki zależnej są nieistotne dla realizacji celu rzetelności i jasności przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki.

1.6. CHARAKTERYSTYKA PRODUKTÓW I USŁUG OFEROWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

TESGAS S.A. prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji stacji redukcyjno - pomiarowych i sieci gazowych oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych. Ponadto Spółka świadczy usługi w zakresie projektowania wszelkich obiektów gazowych, całodobowego serwisu obiektów gazowych oraz dystrybucji środka nawaniającego gaz ziemny THT.

Zakres geograficzny świadczonych usług, zwłaszcza eksploatacyjnych, obejmuje województwa:

- wielkopolskie,
- dolnośląskie,
- lubuskie
- zachodniopomorskie.

Usługi eksploatacyjne

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

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

TESGAS świadczy głównie usługi eksploatacyjne związane z:

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

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

Usługi wykonawcze

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

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

Pozostała działalność

Pozostała działalność obejmuje głównie dystrybucję środka nawaniającego gaz ziemny – THT (czterowodorotiofen). THT to bezbarwny środek o charakterystycznym, silnym zapachu. Jest on dodawany do bezwonno gazu ziemnego, by gaz stał się wyczuwalny. Ponadto Spółka oferuje usługi projektowe w zakresie infrastruktury gazowej tj. wykonuje projekty:

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

ZASADY SPORZĄDZANIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

1.7. Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów

1. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych

stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez okres od 2 do 5 lat. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania ich do użytkowania,

2. Amortyzacja środków trwałych

stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie. Środki trwałe o wartości od 1 000 zł do 3 500 zł odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu oddania do użytkowania. Przedmioty długotrwałego użytku o wartości do 1 000 zł zaliczane są do materiałów. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych o wartości powyżej 3.500 zł następują nie wcześniej niż w miesiącu następującym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania,

3. Wycena inwestycji w nieruchomości

następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, powiększonym o wartość ulepszeń, a pomniejszonym o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przychody uzyskiwane z inwestycji w nieruchomości (przychody z najmu) ujmowane są jako przychody z działalności operacyjnej. Jednocześnie koszty utrzymania nieruchomości zaliczanych do inwestycji ujmowane są w kosztach operacyjnych.

4. Wycena materiałów

następuje w cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość. Rozchody materiałów z magazynów wycenia się według metody „FIFO” (pierwsze weszło, pierwsze wyszło),

5. Wycena produktów gotowych i produkcji w toku

następuje w wartości rzeczywistych kosztów wytworzenia,

6. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstającego w

wyniku rozliczenia leasingu oraz przychodów z wykonywania niezakończonych usług, w tym

budowlanej, wykazuje się łącznie, pozostałe rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są oddzielnie.

7. Przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej

Wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych, planowanych kosztach wykonania usługi. Wykazane przychody wycenia się z zastosowaniem marży zerowej. Wartości powstałe w wyniku rozliczenia niezakończonych usług w tym budowlanych prezentuje się w bilansie jako czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe. Usługi o wartości jednostkowej do 15 000 zł nie podlegają w/ w wycenie i prezentowane są w czynnych rozliczeniach międzyokresowych.

8. Kapitały własne

Spółka prezentuje kapitał zakładowy w wartości nominalnej, w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego wraz z emisją akcji serii D o wartości 1.300.000 zł, która do dnia publikacji raportu okresowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym.

9. Koszty programu motywacyjnego

W związku z ustaleniem w dniu 30 maja 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TEGAS programu motywacyjnego, skierowanego do Członków Zarządu, kluczowych pracowników Spółki oraz Członków Zarządów i pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki TEGAS S.A., od 2008 roku w sprawozdaniu finansowym ujmowany jest koszt uprawnień programu motywacyjnego. Koszt Programu Motywacyjnego ponoszony jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 2, na podstawie p. 2a. Wycena uprawnień następuje w wartości godziwej oszacowanej przez licencjonowanego aktuarium. Koszt uprawnień ujmowany jest 1/3 wartości w każdym roku trwania programu tj. w latach 2008-2010.

10. Rezerwy na przyszłe koszty

Tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Spółka tworzy następujące rezerwy:

- na naprawy gwarancyjne - powstają z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. Rezerwy szacuje się, jako ustalony przez Zarząd procent osiągniętych w danym roku przychodów z tytułu realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Rezerwa prezentowana jest w pozostałych rezerwach.
- na straty – tworzona jest w przypadku stwierdzenia, że łączne koszty poniesione przy realizacji usług budowlanych przekroczą łączne przychody wynikające z podpisanych umów. Rezerwa prezentowana jest w pozostałych rezerwach krótkoterminowych.
- na odprawy emerytalne – ustalana jest za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych na koniec każdego roku obrotowego przy zastosowaniu stopy dyskontowej oraz oszacowanego prawdopodobieństwa otrzymania przez zatrudnionych pracowników odpraw emerytalnych. Prezentowana jest jako długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.
- na niewykorzystane dni urlopu – szacowana jest na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które Spółka będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnień, a które to uprawnienie narodziło się na dzień bilansowy. Ujmuje się je, jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych.

1.8. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

1. Czynne rozliczenia międzyokresowe

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów dzierżawy płaconej z góry,
- koszty energii opłaconej z góry,
- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- odpisy na rzecz świadczeń socjalnych,
- podatek od nieruchomości,
- naliczone z góry odsetki od kredytów pożyczek,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych
- czynne rozliczenia powstałe w wyniku wyceny przychodów z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej,

2. Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów tworzone są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- a) z wartości świadczeń wykonanych przez kontrahentów, których kwotę można wiarygodnie oszacować,
- b) z obowiązku wykonania przyszłych świadczeń wynikających z bieżącej działalności, których kwotę można oszacować, mimo iż data ich powstania nie jest znana, należąc do nich m.in.:
 - koszty wynagrodzeń i narzutów związanych z wynikami okresu, a wypłacanych w następnych okresach sprawozdawczych,
 - pozostałe uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.
- c) bierne rozliczenia powstałe w wyniku wyceny przychodów z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej.

WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Wybrane dane finansowe z bilansu TEGAS S.A. w tys. PLN/EUR

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Aktywa razem	72 085,36	53 366,36	16 127,92	15 910,31
Należności długoterminowe	4 052,32	4 078,49	906,64	1 215,93
Należności krótkoterminowe	14 192,84	10 010,88	3 175,42	2 984,58
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 958,90	4 449,72	3 346,81	1 326,61
Kapitał (fundusz) własny	32 247,94	16 036,76	7 214,95	4 781,10
Kapitał (fundusz) zakładowy	7 050,00	5 750,00	1 577,32	1 714,27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 837,43	37 329,60	8 912,97	11 129,21
Zobowiązania długoterminowe	19 630,07	17 298,46	4 391,91	5 157,25
Zobowiązania krótkoterminowe	15 975,93	17 908,24	3 574,35	5 339,05

Dane finansowe przedstawione w EUR, przeliczono według kursu średniego EUR/PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązujący na dzień bilansowy 30.06.2009 r. wynoszący 4,4696 PLN/EUR oraz na dzień bilansowy 30.06.2008 r. wynoszący 3,3542 PLN/EUR.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat TEGAS S.A. w tys. PLN/EUR

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 491,40	23 222,37	7 854,86	6 677,70
Zysk (strata) na sprzedaży	4 050,80	2 640,2	896,51	759,20
Amortyzacja	1 290,08	1 030,30	288,63	307,17
Pozostałe przychody operacyjne	127,70	158,77	28,26	45,65
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 548,20	2 701,23	1 006,60	776,75
Przychody finansowe	270,68	277,79	59,91	79,88
Zysk (strata) brutto	4 036,13	2 426,07	893,27	697,63
Zysk (strata) netto	3 215,77	1 910,23	711,71	549,29

Dane finansowe przedstawione w EUR, przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich EUR/PLN ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski z ostatnich dni każdego miesiąca, z okresu od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku - 4,5184 PLN/EUR (analogiczny okres roku poprzedniego: 3,4776 PLN/EUR).

1.9. CZYNNIKI RYZYKA
1. Ryzyko konkurencji

TESGAS S.A. prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji stacji redukcyjno – pomiarowych sieci gazowych oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych. Na rynku usług wykonawczych Emitent pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych grup budowlanych, takich jak PBG. Ugruntowana pozycja na terenie Polski północno – zachodniej osiągnięta została za pomocą wysokiej jakości świadczonych usług, nowoczesnym parkiem maszynowym pozwalającym na wykonanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych i wykonawczych oraz wieloletnim doświadczeniem kadry pracowniczej. Rozdrobnienie i mniejsza skala działania podmiotów konkurencyjnych na tym rynku oraz realizowana polityka stałego podnoszenia jakości świadczonych usług, pozwala by w istotny sposób ograniczać ryzyko konkurencji.

2. Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą w Polsce

Zmiany we wskaźnikach polskiej gospodarki tj. PKB, inflacja, wysokość stóp procentowych wpływają na ogólną sytuację polskiej gospodarki a co się z tym wiąże na realizację celów strategicznych, mających odzwierciedlenie m.in. w wynikach finansowych. Spowolnienie gospodarcze w Polsce czego następstwem jest niekorzystna sytuacja makroekonomiczna, może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

3. Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością TEGAS S.A. wiążą się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Spółka przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczenie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne doposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

4. Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

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

5. Ryzyko nie osiągnięcia prognozowanych wyników

Istnieje ryzyko, że TEGAS S.A. – pomimo systematycznego składania szeregu ofert oraz przygotowywania się do złożenia kolejnych – nie otrzyma do realizacji kontraktów o łącznej wartości, która pozwoli mu na zrealizowanie prognoz oraz pełnego wykorzystania posiadanych zasobów materialnych i ludzkich. Może to być związane z niekorzystnymi wynikami przetargów, w których uczestniczy. Ponadto nie należy wykluczyć, iż spowolnienie gospodarcze może przyczynić się do odłożenia w czasie potencjalnych zleceń wykonawczych. Skutkiem tego ryzyka mogą być opóźnienia w uzyskaniu zaplanowanych przez Spółkę przychodów, co z kolei może przyczynić się do uzyskania niższych od

planowanych wyników finansowych. Pozyskany dotychczas portfel zleceń gwarantuje Spółce osiągnięcie w 2009 roku planowanych wartości przychodów ze sprzedaży i zysku netto.

6. Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest zagwarantowanie należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji. W celu jej realizacji stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej.

W sytuacji, gdy Emitent albo jego podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka podejmuje np. działania:

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

7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od kluczowych odbiorców

Działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Emitenta ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększanie udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.

8. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

TESGAS S.A. opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy. Spowolnienie gospodarcze wpływa na niższą skłonność pracowników do zmiany pracy i w konsekwencji przekłada się na niższe

ryzyko utraty kluczowych pracowników. Jednocześnie otwarcie rynku pracy w coraz większej liczbie państw Unii Europejskiej stwarza ryzyko podjęcia pracy przez pracowników Spółki w innych krajach Wspólnoty.

9. Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie usług wykonawczych

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

Prowadzenie zadań w zakresie wykonawstwa realizowanego na zlecenie klientów TEGAS S.A. rozpoczyna się zazwyczaj w II półroczu każdego roku. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na zmniejszenie przychodów Spółki, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlanych, a w konsekwencji przesunięcie w czasie osiągniętych przez Emitenta przychodów. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka planuje zwiększyć udział prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej oraz technologii skidów, które – opierając się na wykonywaniu gotowych zespołów w hali – powinny wpłynąć na ograniczenie przestoju produkcji w okresie zimowym.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TEGAS S.A. DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA
I PÓŁROCZE 2009 ROKU ORAZ DANYCH PORÓWNYWALNYCH**

Zarząd Spółki TEGAS S.A. w składzie:

Pan Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu

Pan Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu

Pani Marzenna Kocik – Członek Zarządu

oświadczają, że według ich najlepszej wiedzy, dane finansowe za pierwsze półrocze 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji Emitenta, w tym odpis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Dąbrowa, dn. 04 sierpnia 2009 r.

PREZES ZARZĄDU
(2)
Włodzimierz Kocik

V-CE PREZES ZARZĄDU
(2)
Piotr Majewski

CZŁONEK ZARZĄDU
(2)
Marzenna Kocik