

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
TESGAS S.A.
ZA OKRES OD 1.01.2009 ROKU DO 31.12.2009 ROKU**

DANE ORGANIZACYJNE

1. TESGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo, wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000296689. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 777-25-27-260 oraz numerem statystycznym REGON: 639801998, kapitał zakładowy 7.050.000 – wpłacony w całości.
2. Głównym przedmiotem działalności Spółki są roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – 42.21.Z (PKD 2007).
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.050.000 zł (siedem milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, które są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu – na każdą akcję serii A przypadają 2 (słownie: dwa) głosy;
 - 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda - na każdą akcję serii B przypada 1 głos;
 - 1.300.000 (słownie: milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, - na każdą akcję serii D przypada 1 głos;

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

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

Zgodnie z uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Daniela Folwarskiego (Repertorium A, Nr 1182/2008), zostało wyemitowanych 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja stanowi realizację Programu Motywacyjnego skierowanego do członków Zarządu i pracowników wskazanych przez Radę Nadzorczą. Każdy warrant uprawniał będzie jego posiadacza do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii C po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł (jeden złoty). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało ujawnione w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r.

W dniu 12 maja 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 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 (Repertorium A , Nr 5135/2009 sporządzony przez notariusza Piotra Kowandy). W maju 2009 roku przeprowadzono ofertę w trybie subskrypcji prywatnej 1.300.000 (milion trzysta tysięcy) akcji serii D. 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 zł (milion trzysta tysięcy) w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 8 lipca 2009 roku zostały dopuszczone do obrotu Prawa do akcji serii D (PDA) Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Natomiast w dniu 16 września 2009 roku do obrotu na NewConnect zostało dopuszczonych 2.050.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i D, oznaczonych kodem ISIN PLTSG000019.

W związku z notowaniem akcji TEGAS S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, Spółka jako emitent, na podstawie § 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu obowiązana jest do stosowania zasad ładu korporacyjnego, przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki spółek notowanych na NewConnect”, stanowiącego Załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r., zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Spółka stosuje zasady, o których mowa powyżej za wyjątkiem zasady nr 3.4. w zakresie umieszczenia na stronie internetowej życiorysów członków organów spółki. Odstępstwo od tej zasady związane jest z zamiarem przebudowania serwisu internetowego Spółki. Jednakże Spółka zamierza stosować tą zasadę „Dobrych Praktyk Spółek Stosowanych na NewConnect” jeszcze w roku 2010.

4. Znaczącymi akcjonariuszami TEGAS S.A. są:

- Włodzimierz Kocik, posiadający akcje reprezentujące 35,15% kapitału, dające prawo do 41,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Marzena Kocik, posiadająca akcje reprezentujące 32,92% kapitału, dające prawo do 36,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Piotr Majewski, posiadający akcje reprezentujące 7,44% kapitału, dające prawo do 8,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

5. Władze Spółki w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.:

a) Zarząd:

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

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

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

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

- Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu Spółki jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje reprezentujące 35,15% kapitału, dające prawo do 41,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Marzenna Kocik - Członek Zarządu Spółki jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje reprezentujące 32,92% kapitału, dające prawo do 36,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu Spółki jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje reprezentujące 7,44% kapitału, dające prawo do 8,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

b) Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu Spółki składa się od 5 do 9 Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala w powyższych granicach Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza. Kadencja Członków Rady Nadzorczej trwa 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;
- w skutek śmierci Członka Rady;
- w skutek złożenia rezygnacji przez Członka Rady.

W skład Rady Nadzorczej w dniu 1 stycznia 2009 roku wchodził:

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

Mandat Pani Magdaleny Galas wygaś wskutek złożonej rezygnacji w dniu 2 lutego 2009 r.

Mandaty pozostałych członków wygaś wskutek odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy tj. 2008 r.

Członkowie obecnej Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TEGAS S.A. z dnia 9 czerwca 2009 roku w przedmiocie powołania członków Rady Nadzorczej w osobach:

- Zygmunt Bączyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Szymon Hajtko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Leon Kocik – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Bożena Małgorzata Ciosk – Członek Rady Nadzorczej;
- Kinga Banaszak – Filipiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę § 29 ust 4 Statutu Spółki w zakresie długości kadencji Rady Nadzorczej, która obecnie wynosi 3 lata. Poprzednio obowiązujące postanowienia § 29 ust 4 Statutu stanowiły, iż kadencja Rady Nadzorczej trwa jeden rok.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, w ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu jako ciało o charakterze opiniodawczo-doradczym. W TEGAS S.A. nie została powołana komisja ds. wynagrodzeń. Skład Komitetu Audytu ustala Rada Nadzorcza Spółki spośród swoich członków. Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej w Spółce oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż dwa razy do roku. Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności i podjętych decyzji w miarę potrzeb oraz podczas posiedzenia Rady Nadzorczej zwołanego przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Na mocy uchwały nr 5 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 czerwca 2009 roku, następujący członkowie Rady Nadzorczej wchodzi w skład Komitetu Audytu: Pani Kinga Banaszak-Filipiak jako Przewodnicząca Komitetu Audytu oraz Pani Bożena Małgorzata Ciosk jako Wiceprzewodnicząca Komitetu Audytu.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2009 ROKU

W 2009 roku TEGAS kontynuował działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych w tym stacji redukcyjno-pomiarowych oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych. Ponadto Spółka świadczyła również usługi w zakresie projektowania wszelkich obiektów gazowych, całodobowego serwisu obiektów gazowych oraz dystrybucji środka nawaniającego gaz ziemny THT.

Eksploatacja sieci gazowych to usługa polegająca na utrzymaniu sieci gazowej w należytym stanie technicznym i zapewnieniu ciągłości jej pracy. W ramach prowadzonych prac eksploatacyjnych wykonywane są m.in. rozruchy, oględziny, próby działania i regulacje urządzeń, przeglądy, konserwacje oraz usuwanie wszelkich awarii i niezgodności. TEGAS świadczy usługi eksploatacyjne na następujących obiektach gazowych:

- gazociągi i stacje gazowe wysokiego ciśnienia,
- gazociągi, przyłącza i stacje gazowe średniego ciśnienia,
- stacje LNG,
- tłocznie gazu.

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

- budowę sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych i olejowych,
- modernizację sieci i stacji gazowych, kotłowni gazowych i olejowych,
- prace przy budowie i remontach kopalni gazu,
- budowę i modernizację instalacji LNG,
- budowę i remonty zespołów zaporowo-upustowych na gazociągach wysokiego ciśnienia,
- prace gazoniebezpieczne na czynnych obiektach,
- budowę przemysłowych instalacji gazowych,

- budowę systemu mikrokogeneracji,
- wykonywanie tłumików hałasu, filtrów gazu oraz zestawów montażowych gazomierzy.

Rok 2009 był kolejnym rokiem, w którym dynamicznie wzrastały przychody generowane przez Spółkę. W omawianym okresie przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o kwotę 22.971,0 tys. zł w odniesieniu do roku poprzedniego, co stanowi wzrost o 33,8%. Przychody z podziałem na podstawowe obszary działalności Spółki przedstawiają się następująco:

a) przychody z usług eksploatacyjnych – osiągnięty przychód w kwocie 27.417,3 tys. zł, stanowi wzrost o 9,2 % w stosunku do roku 2008. Przyczyną wzrostu przychodów jest wzrost liczby eksploatowanych obiektów oraz zawarcie umów konsorcjum na realizację prac eksploatacyjnych, w wyniku której realizowane są wyższe przychody z tytułu świadczonych usług przez pozostałych uczestników konsorcjum.

b) przychody z usług wykonawczych (wraz z usługami projektowymi) – osiągnięty przychód w kwocie 62.063,6 tys. zł., stanowi wzrost o 48,6% w odniesieniu do roku 2008. Przyczyną wzrostu przychodu jest pozyskanie i zrealizowanie większych kontraktów aniżeli w roku poprzednim. Realizacja większych kontraktów była możliwa dzięki ciągłemu zwiększaniu zdolności wytwórczych (zwiększanie zatrudnienia w brygadach wykonawczych oraz we wsparciu technicznym, jak również permanentne inwestowanie w specjalistyczne maszyny i urządzenia).

c) przychody pozostałe – osiągnięty przychód w kwocie 1.482,1 tys. zł, stanowi wzrost o 35,0% w stosunku do roku poprzedniego. Główną przyczyną wzrostu jest zwiększenie wynajmowanych powierzchni biurowych.

Wzrost przychodów w analizowanym okresie możliwy był dzięki pozyskaniu licznych kontraktów wykonawczych i eksploatacyjnych. Najważniejszymi umowami wykonawczymi realizowanymi w 2009 roku były:

- umowa z dnia 18 maja 2009 r. zawarta pomiędzy konsorcjum (Wykonawca) w składzie TESGAS S.A., (Lider konsorcjum) oraz Atrem S.A. (Członek Konsorcjum) a spółką PBG S.A., na podstawie której Wykonawca zobowiązał się do wykonania zlecenia polegającego na przestawieniu urządzeń gazowych pracujących w oparciu o gaz podgrupy LS (GZ-35) polegające na ich przystosowaniu do pracy w oparciu o gaz grupy E (GZ-50), oraz regulacja urządzeń gazowych po ich przystosowaniu do nowej podgrupy gazu. Wykonawca zobowiązał się w ramach realizacji umowy zapewnić części i materiały niezbędne do wykonania adaptacji. Powyższa umowa została zawarta jako umowa podwykonawcza do kontraktu z dnia 15 maja 2008 r. pomiędzy PBG S.A. a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Realizacja prac odbywała się etapami, zgodnie ze wstępnym harmonogramem wykonania prac. Adaptacja obejmowała odbiorców przyłączonych do sieci gazowej Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 18.663 tys. zł. Podobną realizowaną umową była zawarta przez TESGAS S.A. w dniu 25 maja 2009 r. umowa ze spółką PHARMGAS S.A. z siedzibą w Poznaniu, na przestawienie urządzeń gazowych pracujących w oparciu o gaz podgrupy LS (GZ-35) polegające na ich przystosowaniu do pracy w oparciu o gaz grupy E (GZ-50). Wartość umowy wyniosła 1.967 tys. zł netto.

- w dniu 11 maja 2009 roku TESGAS zawarł umowę z Budimex S.A. (dawniej Budimex Dromex S.A.) na wykonanie prac budowlanych związanych z przebudową sieci niskiego i średniego ciśnienia oraz przebudową sieci gazowej podwyższonego i wysokiego ciśnienia przy realizacji kontraktu pod nazwą „Zaprojektowanie i Zbudowanie Autostradowej Obwodnicy Wrocławia Część 1 Zamówienia. Łącznik Kobierzyce od km 0+000,00 do km 2+489,45 oraz Autostrada A8 od km 1+603,81 km do km 13+500,00”. Za wykonanie prac strony umowy ustaliły wstępne wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 5.000 tys. zł netto. Ostateczna wysokość wynagrodzenia określona będzie na podstawie faktycznie wykonanych prac wykazanych w obmiarze końcowym oraz ceny jednostkowej za poszczególne czynności ustalone przez strony

umowy. Strony ustaliły termin zakończenia umowy na dzień 31 maja 2010 roku. Zawarta umowa na prace gazownicze podczas budowy lub przebudowy dróg jest ważnym elementem dywersyfikacji odbiorców usług Spółki TEGAS.

- w dniu 26 października 2009 roku TEGAS zawarł trzy umowy z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, których przedmiotem jest wymiana 17.700 sztuk gazomierzy u odbiorców gazu z grup taryfowych od W1 do W4, zlokalizowanych na terenie RDG Poznań Południe i RDG Poznań Północ tj. lewobrzeżna część miasta Poznania, w której w 2008 roku dokonano zamiany grupy gazu z LS na E. Za wykonanie przedmiotu umów Wykonawcy przysługiwać będzie łączne wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 2.542,9 tys. zł netto. Ostateczna wartość wynagrodzenia zależeć będzie od ilości wymienionych gazomierzy. Umowy zawarto na okres 9 miesięcy od dnia jej podpisania tj. do 26 lipca 2010 roku.

- w dniu 25 listopada 2009 r. Konsorcjum (Wykonawca) w składzie: TEGAS S.A. działający jako Lider Konsorcjum oraz ATREM S.A. działający jako Członek Konsorcjum, podpisało umowę z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem z siedzibą w Warszawie, Oddział w Zielonej Górze na zaprojektowanie i wykonanie zadania inwestycyjnego pn. „Zagospodarowanie odwiertów Barnówko-13K i Buszewo-18K na złożu BMB”. Za wykonanie przedmiotu umowy Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie ryczałtowe w wysokości 2.960 tys. zł netto. Strony ustaliły termin realizacji przedmiotu umowy do dnia 24 kwietnia 2010 roku.

W zakresie działalności eksploatacyjnej TEGAS w 2009 roku podpisał umowy, które gwarantują kontynuację prac realizowanych w latach wcześniejszych oraz pozyskał zlecenie na świadczenie usług serwisowych na obiektach dotychczas nie obsługiwanych:

Najważniejszymi umowami eksploatacyjnymi podpisanymi w 2009 r. są:

- umowa zawarta w dniu 25 sierpnia 2009 r. z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz - System Spółka Akcyjna w Warszawie, których przedmiotem jest wykonanie czynności eksploatacyjnych w zakresie kompleksowej eksploatacji stacji gazowych wysokiego ciśnienia wraz z instalacjami przeznaczonymi do nawaniania gazu z wyłączeniem przeglądów, konserwacji, prób działania i regulacji: gazomierzy, telemetrii, instalacji kontroli dostępu, systemów wykrywania gazu, urządzeń do sterowania elektronicznego kotłów i sterowników nawaniania wtryskowych. Powyższe czynności będą prowadzone w 6 rejonach na terenie działania Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz - System S.A. Oddział w Poznaniu łączna wartość zawartych umów wynosi 14.970 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 3 lat. Podpisane umowy są kontynuacją prac realizowanych w latach poprzednich.

- w dniu 4 grudnia 2009 roku, Konsorcjum w składzie PBG Spółka Akcyjna – Lider Konsorcjum, TEGAS S.A. – Partner Konsorcjum, ATREM Spółka Akcyjna – Partner Konsorcjum, Contrast Sp. z o.o. – Partner Konsorcjum, podpisało umowę ze spółką System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest zakup pakietu serwisowego dla systemów pomocniczych na tłoczniach gazu Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek, Szamotuły. Wartość wynagrodzenia należnego Konsorcjum za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 11.377 tys. zł netto. Szacunkowe wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy dla TEGAS S.A. wynosi 5.512 tys. zł. Strony ustaliły, iż prace będące przedmiotem umowy realizowane będą w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2011 r. Pozyskane zlecenie na usługi eksploatacyjne dla EuRoPol GAZ S.A. jest rozszerzeniem zakresu świadczonych usług o obiekty dotychczas nie eksploatowane przez TEGAS.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI W 2009 R.

rokiem 2009 roku Zarząd Spółki wprowadził akcje Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w

Warszawie S.A. W dniu 12 maja 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 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. W maju 2009 roku przeprowadzono ofertę w trybie subskrypcji prywatnej 1.300.000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 7,00 zł. Wpływy brutto z emisji Akcji Serii D wyniosły 9.100 tys. zł.

W dniu 8 lipca 2009 roku zostały dopuszczone do obrotu Prawa do akcji serii D (PDA) Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Natomiast w dniu 16 września 2009 roku do obrotu na NewConnect zostało dopuszczonych 2.050.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B i D, oznaczonych kodem ISIN PLTSG000019.

W wyniku spełnienia warunków uprawniających do uruchomienia programu motywacyjnego za 2008 rok, w 2009 roku przydzielono osobom pełniącym funkcje w organach Spółki oraz kluczowym pracownikom 96.000 warrantów serii A. Żaden z przyznanych warrantów w 2009 roku, nie został zamieniony na akcje serii C.

Osiągnięte wyniki finansowe oraz pozyskane środki w wyniku emisji akcji serii D umożliwiły prowadzenie działalności bez zaciągania kredytów oraz pożyczek. W 2009 roku spółka zawarła nowe umowy leasingowe o wartości 916 tys. zł. na zakup nowych środków trwałych. W opisywanym okresie Spółka terminowo wywiązywała się ze swoich zobowiązań, nie miała problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występowały i nie występują żadne zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Spółkę zobowiązań. W 2010 roku planowane inwestycje rzeczowe Spółka sfinansuje ze środków własnych, natomiast inwestycje finansowe (zakup udziałów w innych podmiotach oraz ich dofinansowanie) finansowane będą z emisji akcji serii D oraz z kolejnej planowanej emisji akcji.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000 tys. 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 (PDA) oraz uchwałę nr 4 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a także uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki (akt notarialny o numerze Rep. A Nr 418/2010 sporządzony przez notariusza Piotra Kowandy). Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany Statutu, wynikającej z uchwały nr 5 w dniu 1 lutego 2010 roku (Sygn. PO.VIII NS-REJ. KRS/001506/10/983). Celem emisji jest pozyskanie środków na akwizycje, dokapitalizowanie przejmowanych podmiotów oraz finansowanie realizowanych kontaktów. Przejmowane podmioty mają przyczynić się do zwiększenia zakresu działalności Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. Jednocześnie Spółka ubiega się aby nowo emitowane oraz notowane na rynku NewConnect akcje zostały wprowadzone na rynek regulowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym też celu, w dniu 1 kwietnia 2010 roku Zarząd TEGAS S.A. złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego.

DZIAŁANIA ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM BADAŃ NAUKOWYCH ORAZ ZE SPEŁNIENIEM WARUNKÓW JAKOŚCIOWYCH

Spółka nie jest przedsiębiorstwem specjalizującym się w przeprowadzaniu badań naukowych i ich późniejszym wdrażaniu. W okresie objętym sprawozdaniem, w dziedzinie badań i rozwoju TEGAS S.A. nie zanotował osiągnięć, które w sposób szczególny wpłynęłyby na osiągnięty wynik finansowy. Zarząd Spółki stwierdza jednak, że jest gotowy podjąć się rozwiązania wszelkich problemów związanych z eksploatacją, modernizacją

oraz remontami obiektów gazowych, ze szczególnym uwzględnieniem stacji redukcyjno – pomiarowych.

W związku z licznymi wymaganiami nałożonymi na TEGAS w związku z prowadzeniem prac eksploatacyjnych i wykonawczych na obiektach gazowych Spółka zobowiązana jest do stosowania odpowiednich systemów jakości. W celu potwierdzenia prawidłowości ich stosowania w 2009 roku miały miejsce następujące audyty zewnętrzne:

- I Audyt nadzoru Systemu Zarządzania Jakością z wymaganiami modułu H Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE, przeprowadzony przez UDT-CERT,
- II Audyt nadzoru Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001: 2001, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N 18001:2004, przeprowadzony przez UDT-CERT,
- II Audyt nadzoru Systemu Zarządzania Jakością w Spawalnictwie z wymaganiami normy PN-EN ISO 3834-2: 2007, przeprowadzony przez Ośrodek Certyfikacji przy Instytucie Spawalnictwa w Gliwicach.

Ponadto w 2010 r. miały miejsce następujące audyty zewnętrzne:

- Audyt przeprowadzany przez Mazowiecką Spółkę Gazownictwa w związku z wnioskiem firmy TEGAS o umieszczenie na liście kwalifikowanych dostawców usług dla Mazowieckiej Spółki Gazownictwa,
- Audyt recertyfikacyjny Zintegrowanego Systemu Zarządzania (wraz z rozszerzeniem w zakresie spawalnictwa), oraz II audyt nadzoru Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z wymaganiami modułu H Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE – UDT CERT.

W 2010 roku Spółka planuje również poddać się auditowi certyfikującemu Laboratorium Badań Nieniszczących, który zostanie przeprowadzony przez Centralne Laboratorium Dozoru Technicznego. Celem certyfikacji jest poszerzenie uprawnień Spółki umożliwiające uzyskanie większej niezależności w wykonywaniu badań nieniszczących.

Zarząd Spółki przywiązuje dużą wagę do polityki ochrony środowiska oraz minimalizacji wywierania przez TEGAS negatywnego wpływu na środowisko naturalne, przez co działalność Spółki jest zgodna z wymogami prawa w tym zakresie. Ponadto Spółka w stosunku do wszystkich podwykonawców kieruje i zobowiązuje stosować instrukcję mającą na celu podejmowanie działań zgodnie z wymogami Zintegrowanego Systemu Zarządzania obowiązującego w firmie TEGAS S.A.

W związku z ciągłym podnoszeniem jakości świadczonych usług oraz poziomu innowacyjności Spółki w IV kwartale 2009 r. nabyto dwa urządzenia do badania poziomu stężenia THT w gazie ziemnym. Charakter innowacyjny przedsięwzięcia pozwolił Spółce ubiegać się o dotację na realizację powyższego projektu. Decyzją Instytucji Zarządzającej WRPO 2007-2013 TEGAS S.A. otrzymał dotację na przedsięwzięcie pn. „Wdrożenie innowacyjnych technologii oraz nowych usług poprzez zakup chromatografów wraz ze specjalistycznym oprogramowaniem w TEGAS S.A.”. Celem powyższego projektu Spółki jest uruchomienie laboratorium do badania zawartości w gazie ziemnym środka THT. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiła wypłata dotacji.

ROZWÓJ ORAZ ZMIANY WEWNĘTRZNEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ SPÓŁKI

W 2009 roku nastąpił dalszy wzrost zatrudnienia. Na dzień 31.12.2009r. Spółka zatrudniała 220 osób, co stanowi wzrost o 13 osób w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 r. Zwiększenie zatrudnienia nastąpiło wśród pracowników brygad wykonawczych oraz pracowników technicznych. Od stycznia 2009 r. w Spółce funkcjonuje nowy pion techniczny, którego zadaniem jest techniczne wsparcie przy realizacji skomplikowanych prac wykonawczych na obiektach gazowych takich jak kopalnie ropy i gazu, tłocznie gazu itp. W lutym 2010 roku w ramach pionu eksploatacji utworzono nową sekcję nurków wyspecjalizowanych w eksploatacji sieci gazowniczych w miejscu przekroczeń cieków

wodnych. Nowoutworzona sekcja uzupełnia ofertę usług eksploatacyjnych oferowanych klientom.

We wrześniu 2009r. Spółka podpisała umowę na zakup sublicencji oraz wdrożenie zintegrowanego systemu Impuls 5. Wdrożenie zintegrowanego systemu klasy ERP ma na celu zastąpienie poprzedniego systemu użytkowanego w Spółce (moduł F-K, kadry i płace, magazyn). Nowo zakupione oprogramowanie pozwoli również na zastąpienie dotychczas funkcjonujących w Spółce systemów IT w jeden zintegrowany. Ponadto przyczyni się to do usprawnienia oraz automatyzacji procesów w działalności Spółki. Zakończenie wdrożenia planowane jest na koniec I półrocza 2010 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1a i ust. 1c oraz art. 55 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 152, poz. 1223) postanowiło, że jednostkowe sprawozdania finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe, o ile powstanie obowiązek konsolidacji sprawozdań finansowych, będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2010 r., pod warunkiem, że w I półroczu 2010 Spółka złoży wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Warunek zawieszający został spełniony w dniu 1 kwietnia 2010 r.

ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS S.A.

W dniu 5 marca 2010 r. TEGAS S.A. zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Stal Warsztat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 324395 oraz z dwiema osobami fizycznymi, będącymi jedynymi współnikami Spółki tj. z Panem Jarosławem Kocikiem oraz z Panią Małgorzatą Kocik. W wykonaniu umowy inwestycyjnej TEGAS S.A. nabył od współników Stal Warsztat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1181 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł za łączną kwotę 989.678 zł. Nabyte udziały stanowią łącznie 50,04% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (I etap inwestycji). W związku z nabyciem przedmiotowych udziałów Stal Warsztat Sp. z o.o. został włączony do Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. jako jego podmiot zależny. W dniu 29 kwietnia 2010 r. został zrealizowany II etap inwestycji (przewidziany w umowie inwestycyjnej) polegający na:

- udzieleniu przez TEGAS pożyczki dla Stal Warsztat Sp. z o.o. w wysokości 4.000.000 zł (czterech milionów złotych) oraz
- objęciu w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki 4.000 (czterech tysięcy) nowych udziałów w Spółce za kwotę 4.000 tys. zł (czterech milionów złotych). W wyniku objęcia udziałów TEGAS S.A. będzie posiadał 81,5% udziału w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Przekazane środki pieniężne zostaną wykorzystane na sfinansowanie budowy hali produkcyjnej na nieruchomości położonej w Poznaniu, ul. Gołężycka 95.

Stal Warsztat Sp. z o.o. jest podmiotem specjalizującym się w obróbce skrawaniem (CNC i konwencjonalną), obróbce plastycznej blach i termicznym wypalaniem blach. Oferta Spółki obejmuje projektowanie we własnym centrum technologiczno-konstrukcyjnym oraz wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kołnierzowych oraz części urządzeń dla gazownictwa. Celem zawartej umowy inwestycyjnej jest pozyskanie przez TEGAS S.A. własnych zasobów projektowych i wykonawczych, służących produkcji konstrukcji i elementów stalowych, w tym specjalistycznych urządzeń gazowych, oraz budowie przez

TESGAS S.A. instalacji gazowych przy wykorzystaniu technologii tzw. skidów. Dzięki pozyskaniu ww. zasobów TESGAS S.A. w dużej mierze uniezależni się od dostawców elementów stalowych, co poprawi jego pozycję konkurencyjną w przyszłych przetargach związanych z wykonawstwem specjalistycznych obiektów inżynierskich, w szczególności związanych z infrastrukturą gazową, i jednocześnie pozwoli na uzupełnienie oferty o nowe produkty – aparaty gazowe oraz elementy ciśnieniowe infrastruktury gazowej.

Poczynione nakłady na zakup i dokapitalizowanie Stal Warsztat Sp. z o.o. jest realizacją celów emisyjnych emisji akcji serii D.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TESGAS S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000 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 (PDA) oraz uchwałę nr 4 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a także uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki (akt notarialny o numerze Rep. A Nr 418/2010 sporządzony przez notariusza Piotra Kowandy). Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany Statutu, wynikającej z uchwały nr 5 w dniu 1 lutego 2010 roku (Sygn. PO.VIII NS-REJ. KRS/001506/10/983). Celem emisji jest pozyskanie środków na akwizycje, dokapitalizowanie przejmowanych podmiotów oraz finansowanie realizowanych kontraktów. Przejmowane podmioty mają na celu zwiększenie zakresu działalności oraz rozszerzenie oferty produktowej Grupy Kapitałowej TESGAS S.A.

CZYNNIKI RYZYKA MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI:

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

- a) Czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć: wzrost PKB, inflację oraz wysokość stóp procentowych, ogólną kondycję polskiej gospodarki. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki,
- b) Konkurencja. Na rynku usług eksploatacyjnych Spółka posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski północno-zachodniej. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonywanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Z kolei na rynku usług wykonawczych TESGAS pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce.
- c) Niesolidni dostawcy towarów i usług - terminowa realizacja powierzonych Spółce zadań zależy od relacji Spółki z dostawcami materiałów. W związku z tym, Spółce zależy na jak najlepszej współpracy z dostawcami. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Spółka:
 - współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
 - współpracuje z większą liczbą dostawców.
- d) Sezonowość branży w przypadku usług wykonawstwa - przychody uzyskiwane przez Spółkę z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Wpływ na wielkość sprzedaży mają warunki atmosferyczne – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie robót,

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Spółki:

- a) Brak wystarczających zasobów ludzkich na stanowiskach kluczowych. W związku z planowanym dynamicznym rozwojem skali działalności, skutkującym koniecznością efektywnego zarządzania tworzoną grupą kapitałową, Spółka stanie przed koniecznością rozszerzenia istniejących struktur kierujących działalnością operacyjną i finansową
- b) Utrata kluczowych pracowników i trudności związane z pozyskaniem nowych pracowników - TEGAS S.A. opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy, tzn.:
 - oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia zgodnych z wymaganiami rynku,
 - wprowadzanie odpowiedniego systemu motywacji poprzez nowoczesne systemy wynagrodzeń połączone z odpowiednim systemem premiowania za uzyskane efekty,
 - wprowadzanie elastycznych systemów płacowych zgodnych ze strategią firmy,
 - realizowanie programu systematycznych szkoleń,
 - budowanie więzi pomiędzy organizacją a pracownikami poprzez organizację spotkań oraz wyjazdów integracyjnych.
- c) Uzależnienie się od kluczowych odbiorców - działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy może wynosić do 30% ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększanie udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.

NAKLADY INWESTYCJE W 2009 ROKU

Spółka nabyła środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości 2.377,3 tys. zł, z czego:

- a) zakup wartości niematerialnych o wartości 809,1 tys. zł.,
- b) środki trwałe 1.568,2 tys. zł., z czego:
 - budynki i budowle – 78,2 tys. zł.,
 - urządzenia techniczne i maszyny – 529,4 tys. zł.,
 - środki transportu – 852,4 tys. zł.,
 - inne środki trwałe – 108,2 tys. zł.

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

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. W 2009 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7.312 tys. zł. Osiągnięty zysk wskazuje na prawidłowy kierunek rozwoju i pozytywne perspektywy dla Spółki. Zarząd rekomenduje przeznaczyć wypracowany zysk w 2009 roku na kapitał zapasowy.

2. Suma bilansowa na dzień 31.12.2009 roku wykazuje kwotę 96.867 tys. zł. Największy udział w aktywach Spółki stanowią środki trwałe w kwocie 22.414 tys. zł oraz należności

krótkoterminowe w kwocie 33.775 tys. zł. Spółka nie ma większych trudności z egzekwowaniem płatności od odbiorców.

3. Spółka w 2009 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 90.971 tys. zł. Pozytywnie należy ocenić zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów o kwotę 22.971 tys. zł w odniesieniu do roku poprzedniego, co stanowi wzrost o ponad 33,8 %. Wzrost również zysk ze sprzedaży z 8.329 tys. zł w 2008 roku do 9.697 tys. zł w 2009 roku.

Struktura wykonanej sprzedaży w 2009 roku:

Przychody z działalności eksploatacyjnej	27.417 tys. zł
Przychody z działalności wykonawczej	60.300 tys. zł
Przychody z działalności projektowej	1.764 tys. zł
Przychody z pozostałej działalności	1.482 tys. zł
Razem przychody ze sprzedaży produktów	90.963 tys. zł
Przychody ze sprzedaży towarów	8 tys. zł

Wszystkie przychody w 2009 roku zostały osiągnięte na terytorium kraju.

4. Podstawowe wskaźniki finansowe za lata 2007-2009:

Wyszczególnienie	2009	2008	2007
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	1,67	1,20	1,33
Wskaźnik szybki płynności	1,57	1,10	1,23
Wskaźnik sprawności działania			
Wskaźnik rotacji zapasów	14,45	16,59	21,22
Wskaźnik rotacji należności	117,66	125,61	174,30
Wskaźnik rotacji zobowiązań	145,94	155,74	222,14
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik poziomu zadłużenia	62,28%	73,64%	73,26%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	60,55%	35,79%	36,51%
Wskaźniki rentowności			
Wskaźnik rentowności netto	8,04%	7,66%	8,25%
ROA	8,49%	8,17%	7,39%
ROE	25,92%	30,81%	33,95%

5. W roku 2009 nie powstały zaległości wobec Skarbu Państwa. Przeciwko Spółce, nie prowadzono również żadnych postępowań sądowych i administracyjnych.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

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

rozwiązań. Wystąpienie ryzyka konkurencyjności może wiązać się z dostosowaniem cen świadczonych usług do warunków rynkowych.

Na rynku usług wykonawczych występuje duża konkurencyjność pomiędzy uczestnikami rynku. Najwięksi dysponują wysokiej klasy kadrą pracowniczą oraz nowoczesnym sprzętem do realizacji inwestycji, co pozwala im uzyskać znaczną przewagę nad konkurencją. Decydującymi czynnikami o przewadze konkurencyjnej danego podmiotu są: oferowana cena usług, posiadane doświadczenie w podejmowaniu i realizacji specjalistycznych przedsięwzięć, wysoka jakość świadczonych usług, sprawna organizacja umożliwiająca wykonywanie pozyskanych kontraktów terminowo oraz ich efektywne zarządzanie, a także zdolność finansowa umożliwiająca terminową realizację kontraktów.

Celem Spółki będzie zwiększenie potencjału wykonawczego poprzez przejęcie spółki inżynierskiej, pozwalającej na pozyskanie wysokowartościowych kontaktów wykonawczych, które obecnie są dla TEGAS nieosiągalne. Jednocześnie Spółka będzie zwiększała własny potencjał wykonawczy poprzez rozbudowę parku maszynowego oraz wzrost zatrudnienia w brygadach wykonawczych. Ponadto umocnienie pozycji konkurencyjnej Spółki planowane jest poprzez permanentne podnoszenie jakości wykonywanych usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji.

W celu sfinansowania planowanych inwestycji rzeczowych i finansowych w 2010 roku Zarząd przeprowadzi emisję akcji w celu zaoferowania ich inwestorom zewnętrznym w ofercie publicznej.

Sporządzono: Dąbrowa, dnia 06 maja 2010 roku.

.....

Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu

.....

Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu

.....

Marzena Kocik – Członek Zarządu