

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
TESGAS S.A.
ZA OKRES OD 1.01 2008 ROKU DO 31.12.2008 ROKU**

DANE ORGANIZACYJNE

1. TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000296689. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 777-25-27-260 oraz numerem statystycznym REGON: 639801998, kapitał zakładowy 5 750 000,00 – wpłacony w całości.

2. Głównym przedmiotem działalności Spółki są roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych – 4221Z (PKD 2007).

3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 750 000,00 zł (pięć milionów siedemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

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

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

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

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

W celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) poprzez emisję 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Warranty subskrypcyjne zostały podzielone na trzy transze obejmujące po 1/3 akcji serii C każda. Warranty subskrypcyjne będą mogły być obejmowane w latach 2009-2011, w ten sposób, że w każdym roku będą przyznawane warranty subskrypcyjne obejmujące 1/3 akcji serii C. Szczegółowe zasady obejmowania warrantów oraz akcji serii C w ramach Programu Motywacyjnego sprecyzowano w uchwale Nr 2 objętej powołanym powyżej aktem notarialnym oraz w regulaminie uchwalonym przez Radę Nadzorczą. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało ujawnione w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 2 lipca 2008 r.

4. W skład Akcjonariuszy na dzień 31.12.2008 roku wchodzi:
- Włodzimierz Kocik – 2 475 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 2 475 000 zł, (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy),
 - Marzena Barbara Kocik – 2 020 000 akcji imiennych serii A oraz 300 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 2 320 000 zł (dwa miliony trzysta dwadzieścia tysięcy).
 - Piotr Majewski – 505 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 505 000 zł, (pięćset pięć tysięcy),
 - Jacek Krzyżaniak – 300 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 300 000 zł (trzysta tysięcy),
 - BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. – 75 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 75 000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy),
 - Dom Maklerski BZ WBK S.A. – 75 000 akcji na okaziciela serii B o łącznej wartości 75 000 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy).
5. Władze Spółki w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.:

a) Zarząd:

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

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

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

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

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

b) Rada Nadzorcza:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2008 ROKU

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

0000296689. Jednocześnie utworzono kapitał zakładowy przekształconej spółki akcyjnej w wysokości 5 000 000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych). Nowoutworzony kapitał powstał z kapitału zakładowego przekształconej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 396 000 zł, oraz z przekazania kapitału zapasowego na kapitał zakładowy w kwocie 4 604 000 zł.

2. W roku 2008 roku Spółka TEGAS S.A. kontynuowała działalność w zakresie wykonawstwa oraz eksploatacji obiektów gazowych. Usługi eksploatacyjne świadczone były na sieciach gazowych wysokiego oraz średniego ciśnienia. Ponadto w ramach prowadzonych prac eksploatacyjnych wykonywane są również rozruchy wszelkich obiektów gazowych. TEGAS S.A. świadczy również specjalistyczne usługi budowlane związane z budową, przebudową, modernizacją oraz remontami obiektów gazowych (tj. sieci gazowe, stacje gazowe, kotłownie gazowe i olejowe, prace przy budowie i remontach kopalni gazu, instalacje LNG, zespoły zaporowo-upustowych na gazociągach wysokiego ciśnienia). Ponadto Spółka oferuje usługi projektowe w zakresie infrastruktury gazowej (tj.: projekty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia, stacji gazowych wysokiego i średniego ciśnienia, instalacji na kopalniach ropy i gazu).

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

a) Przychody z usług eksploatacyjnych – osiągnięty przychód w kwocie 25 116 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 48%. Przyczyną wzrostu przychodów jest wzrost liczby eksploatowanych obiektów oraz zawarcie umowy konsorcjum na realizację prac eksploatacyjnych, w wyniku której realizowane są wyższe przychody z tytułu świadczonych usług przez pozostałych uczestników konsorcjum.

b) Przychody usług wykonawczych wraz z usługami projektowymi – osiągnięty przychód w kwocie 41 778 tys. zł., co stanowi wzrost o 60%. Przyczyną wzrostu przychodu jest pozyskanie i zrealizowanie większych kontraktów aniżeli w roku poprzednim. Realizacja większych kontraktów była możliwa dzięki ciągłemu zwiększaniu zdolności wytwórczych (zwiększanie zatrudnienia w brygadach wykonawczych i permanentne inwestowanie w specjalistyczne maszyny i urządzenia).

c) Przychody pozostałe – osiągnięty przychód w kwocie 1 098 tys. zł, co stanowi wzrost o prawie 10%. Główną przyczyną wzrostu jest zwiększenie wynajmowanych powierzchni biurowych co ma bezpośredni wpływ na wzrost przychodów.

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

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

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

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

- budowa stacji pomiarowo-rozliczeniowej w miejscowości Pełczyce.
- przebudowa sieci gazowej wysokiego ciśnienia podczas budowy trasy S3 Szczecin-Gorzów Wlkp. - węzeł Myślubórz.

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

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

8. W roku 2008 miały miejsce następujące audyty zewnętrzne:

- Audit recertyfikacyjny mający na celu przedłużenie ważności certyfikatu potwierdzającego zgodność Systemu Zarządzania Jakością z wymaganiami modułu H Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE;
- Audit nadzoru mający na celu potwierdzenie zgodności wprowadzonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001:2001, PN-EN ISO 14001:2005, PN-N 18001:2004;
- Audit nadzoru mający na celu potwierdzenie zgodności wprowadzonego Systemu Zarządzania Jakością w Spawalnictwie z wymaganiami normy PN-EN ISO3834-2:2007 oraz Systemu EWF EN ISO 3834 Part 2;

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

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

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

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

13. Czynniki ryzyka mające wpływ na rozwój Spółki:

- a) Sytuacja makroekonomiczna otoczenia, w którym działa Spółka. Należy do nich zaliczyć: wzrost PKB, inflację oraz wysokość stóp procentowych, ogólną kondycję polskiej gospodarki. Niekorzystne zmiany czynników makroekonomicznych mogą mieć wpływ na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki,
- b) Sytuacja na rynku pracy i trudności w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników,
- c) Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów - terminowa realizacja powierzonych Spółce zadań zależy od relacji Spółki z dostawcami materiałów. W związku z tym, Spółce zależy na jak najlepszej współpracy z dostawcami. W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Spółka:
 - współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
 - współpracuje z większą liczbą dostawców.
- d) Ryzyko związane z sezonowością branży w przypadku usług wykonawstwa - przychody uzyskiwane przez Spółkę z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się

sezonowością. Wpływ na wielkość sprzedaży mają warunki atmosferyczne – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie robót,

e) Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i trudności związane z pozyskaniem nowych pracowników - TEGAS S.A. opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy, tzn.:

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

f) Ryzyko związane z uzależnieniem się od kluczowych odbiorców - działalność Spółki na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy może wynosić do 20% ogółu sprzedaży Spółki. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki. Działania podejmowane przez Zarząd Spółki ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększanie udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Spółki.

g) Ryzyko związane z brakiem zleceń wykonawczych - Spółka planuje dynamiczny wzrost zdolności wytwórczych. W tym celu podejmuje decyzje o stworzeniu nowych brygad wykonawczych. Wiąże się to ze znacznymi nakładami. Nie można jednak wykluczyć, że planowane projekty wykonawcze, w których Spółka zamierza uczestniczyć nie będą realizowane, a planowane przychody nie zostaną osiągnięte. Należy jednak zauważyć, że zarząd Spółki aktywnie uczestniczy w negocjacjach dotyczących zleceń nieujętych w prognozach, co pozwoli na minimalizowanie ryzyka nieosiągnięcia planowanych wyników finansowych.

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

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

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

SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

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

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

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

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

Struktura wykonanej sprzedaży w 2008 roku:

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

Wszystkie przychody w 2008 roku zostały osiągnięte na terytorium kraju.

4. Podstawowe wskaźniki finansowe za lata 2006-2008:

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

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

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

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

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

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

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

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

Sporządzono: Dąbrowa, dnia 8 maja 2009 roku.

.....
Włodzimierz Kocik – Prezes Zarządu

.....
Piotr Majewski – Wiceprezes Zarządu

.....
Marzenna Kocik – Członek Zarządu