

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TEGAS S.A.
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU**



DĄBROWA, DNIA 11 SIERPNI 2022 ROKU

SPIS TREŚCI

1. Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS	3
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami	4
3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej	4
4. Umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	4
5. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	4
6. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące	5
7. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	6
8. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	6
9. Informacja o nabyciu akcji własnych	6
10. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	6
11. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	6
12. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	6
13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	7
14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	7
15. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	7
16. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	7
17. Informacja o udzielonych pożyczkach	7
18. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub oręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów	8
19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	8
20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku	8
21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	13
22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	15
23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	15
24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	15
25. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	16
26. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	16
27. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	19
27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	19
27.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS	21
28. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	24
29. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd Spółki dominującej prognoz wyników na 2022 rok	25
30. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	25
31. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	25
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
33. Portfel zamówień Emitenta	26
34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	26
35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	26
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	27

1. Informacje o Grupie Kapitałowej TEGAS

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TEGAS [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”, „GK TEGAS”] jest TEGAS Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Spółką”, „Emitentem”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Poprzednik prawny TEGAS Sp. z o.o. został zawiązany w dniu 27 czerwca 2000 roku. Rejestracji w rejestrze handlowym dokonano w dniu 19 lipca 2000 roku.

Spółka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS **0000296689**. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON **639801998**, numer NIP: **777-25-27-260**.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dąbrowie przy ul. Batorowskiej 9, 62-070 Dopiewo. Siedziba Emitenta jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych,

43.21.Z – wykonywanie instalacji elektrycznych.

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła od dotychczasowego współnika 180 udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. Spółka Segus prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa”.

W dniu 5 marca 2010 roku spółka TEGAS S.A. nabyła 50,04% udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o. („Stal Warsztat”) z siedzibą w Poznaniu. Dnia 29 kwietnia 2010 roku spółka TEGAS S.A. objęła 4.000 nowoutworzonych udziałów o nominalnej wartości 1.000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 zł. W wyniku transakcji udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%.

W dniu 9 grudnia 2011 roku TEGAS S.A. objął 8.000 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 8.000.000 PLN w podwyższonym kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiada łącznie 13.181 z 14.360 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 91,79% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 91,79% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat.

Spółka Stal Warsztat prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Obróbka metali”.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia 25 udziałów w kapitale zakładowym spółki piTERN Sp. z o.o. (piTERN), reprezentujących 50% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o., dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. W dniu 4 grudnia 2018r. Emitent zawarł umowę nabycia 25 udziałów w Spółce piTERN Sp. z o.o. Po transakcji Emitent stał się właścicielem udziałów reprezentujących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o.

Spółka piTERN prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „OZE”.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami

W skład Grupy Kapitałowej TEGAS wchodzi: jednostka dominująca TEGAS S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na ZW:	
		30.06.2022	30.06.2021
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Dąbrowa ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inwestycje kapitałowe dokonane przez TEGAS S.A. poza grupą jednostek powiązanych.

3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

Zarząd:

Skład Zarządu TEGAS na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	I półrocze 2022
Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	I półrocze 2022

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej TEGAS na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Piotr Stobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	I półrocze 2022
Tomasz Skoczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	I półrocze 2022
Elżbieta Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	I półrocze 2022
Mariusz Mirek	Członek Rady Nadzorczej	I półrocze 2022
Łukasz Kalupa	Członek Rady Nadzorczej	I półrocze 2022

4. Umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W omawianym okresie sprawozdawczym oraz w okresach wcześniejszych spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS nie zawarły z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

5. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień 30 czerwca 2022 roku następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	5 007 143	30,62%

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Marzenna Kocik	2 077 788	18,31%	4 097 788	25,06%
Piotr Majewski	519 000	4,57%	1 024 000	6,26%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	1 250 000	11,01%	1 250 000	7,65%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 157 618	10,20%	1 157 618	7,08%
PKO OFE S.A.	1 250 000	11,01%	1 250 000	7,65%
Pozostali	2 563 451	22,59%	2 563 451	15,68%

W dniu 7 lipca 2022 roku, w ramach transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, miało miejsce nabycie przez Pana Włodzimierza Kocika 1.2000.000 akcji imiennych Spółki, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję imienna przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu, zbywcą akcji uprzywilejowanych była Pani Marzenna Kocik.

Stan posiadania akcji Spółki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 11 sierpnia 2022 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	3 732 143	32,88%	7 407 143	45,30%
Marzenna Kocik	877 788	7,73%	1 697 788	10,38%
Piotr Majewski	519 000	4,57%	1 024 000	6,26%
NATIONALE NEDERLANDEN OFE	1 250 000	11,01%	1 250 000	7,65%
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 157 618	10,20%	1 157 618	7,08%
PKO OFE S.A.	1 250 000	11,01%	1 250 000	7,65%
Pozostali	2 563 451	22,29%	2 563 451	15,68%

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, oraz aktualizowana jest na podstawie listy osób uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu TEGAS S.A. sporządzonej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

6. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 czerwca 2022 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	5 007 143	30,62%
Marcin Szejter	42.345	0,37%	42.345	0,26%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2022 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 7 lipca 2022 roku, w ramach transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, miało miejsce nabycie 1.2000.000 akcji imiennych Spółki, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób że na każdą akcję imienna przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu, przez Pana Włodzimierza Kocika;

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące TEGAS S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. 11 sierpnia 2022 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	3 732 143	32,88%	7 407 143	45,30%
Marcin Szrejter	42.345	0,37%	42.345	0,26%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

7. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2022 roku:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	5.000.000	5.000.000 zł	Zamiana udziałów na akcje
B	na okaziciela	Brak	750.000	750.000 zł	gotówka
C	na okaziciela	Brak	300.000	300.000 zł	gotówka
D	na okaziciela	Brak	1.300.000	1.300.000 zł	gotówka
E	na okaziciela	Brak	4.000.000	4.000.000 zł	gotówka
RAZEM			11.350.000	11.350.000 zł	-

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Akcjom zwykłym na okaziciela serii B, C, D i E przypada jeden głos na akcję.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

8. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień złożenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej nie posiada informacji, na temat umów, w wyniku których mogłaby nastąpić zmiana w proporcjach posiadanych akcji.

9. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. nie miało miejsce nabycie akcji własnych.

10. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z § 11 Statutu Spółki TEGAS S.A., zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Zarządu Spółki dominującej. Ponadto każdemu z akcjonariuszy założycieli tj. Panu Włodzimierzowi Kocik, Pani Marzennie Kocik oraz Panu Piotrowi Majewskiemu, przysługuje prawo pierwokupu nabycia akcji serii A.

11. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

W Statucie Spółki dominującej brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

12. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2022 roku Spółka w dniu 20 lipca 2022 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2021 w kwocie 3.405 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,30 PLN. Akcje uczestniczące w dywidendzie nie są uprzywilejowane co do praw do dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w kolejnych latach w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki TEGAS oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności. Zarząd Spółki zamierza podejmować w kolejnych latach działania prowadzące do rozwoju i zwiększenia zasięgu działalności prowadzonej przez Emitenta, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu jego wartości. Zgodnie z § 17 Statutu TEGAS S.A. stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych. Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które wg Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę ujętą w wyniku roku 2019 i 2020.

15. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą oraz spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

- świadczenie usług wykonawstwa sieci gazowych,
- zakup materiałów i usług pod prace budowlane,
- świadczenie usług najmu pomieszczeń.

16. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka dominująca nie zawarła nowych kredytów oraz pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną dwóch umów kredytowych:

1. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 4.400.000,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych 00/100) z ostatecznym terminem spłaty do 31 października 2022 roku (Kredyt I) na finansowanie bieżącej działalności,
2. kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 7.600.000,00 zł (słownie: siedem milionów sześćset tysięcy złotych 00/100) z ostatecznym terminem spłaty do 31 sierpnia 2022 roku, (Kredyt II) na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczeniem każdej z umów jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, z tytułu Kredytu I gwarancja de minimis w kwocie 3.520.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset dwadzieścia tysięcy złotych 00/100) z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 31.01.2023r., udzielona przez bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD-KFG, z tytułu Kredytu II gwarancja płynnościowa w kwocie 6.080.000,00 zł (słownie: sześć milionów osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 30.11.2022r., udzielona przez bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FPG oraz trójstronna cesja wierzytelności z umowy. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu obu powyższych kredytów wynosi 5.880 tys. PLN.

Emitent jest też stroną umowy o limit kredytowy w rachunku bieżącym na łączną kwotę 4.000 tys. zł. Na dzień bilansowy, kredyt nie został wykorzystany. Poza powyższymi, Grupa nie zawarła nowych kredytów oraz pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych

17. Informacja o udzielonych pożyczkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka dominująca nie udzieliła nowych pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu udzielonych w latach wcześniejszych pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej.

- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu wynosi 2 205 tys. PLN, i wynika z udzielonych dwóch pożyczek: inwestycyjnej oraz obrotowej. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na maj 2032 roku. Zabezpieczeniem wiarytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową (w przypadku obu pożyczek) oraz hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości (w przypadku pożyczki inwestycyjnej).

Jedna ze spółek z Grupy jest wierzycielem z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej na kwotę 60 tys. zł. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Termin spłaty pożyczki przypada na marzec 2027 roku. Warunki finansowe udzielonej pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych na rynku.

18. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów

W okresie objętym raportem Spółka dominująca TEGAS ani jednostki od niej zależne, nie udzieliły poza spółkami Grupy poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 5% sprzedaży Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów.

Emitent poręczył podmiotowi powiązanemu zobowiązanie z tytułu umowy leasingu zawartej na leasing zwrotny maszyny. Łączne zadłużenie z tytułu leasingu wynosi na dzień bilansowy 1.157 tys. zł.

19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie objętym raportem spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała poręczeń i gwarancji od podmiotów powiązanych i niepowiązanych, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

W analizowanym okresie spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym (poza poręczeniem wymienionym w pkt. 18) i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów.

W związku z zawarciem z Baniem Millenium S.A. dwóch kredytów obrotowych na łączną kwotę 12.000 tys. zł, Emitent w celu zabezpieczenia otrzymał dwie gwarancje spłaty z Banku Gospodarstwa Krajowego. Pierwsza to gwarancja de minimis w kwocie 3.520 tys. zł z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 31.01.2023r., udzielona w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD-KFG. Druga to gwarancja płynnościowa w kwocie 6.080 tys. zł z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 30.11.2022r., udzielona w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FPG.

W związku posiadanej otwartej linii kredytowej w Banku Millenium S.A. w kwocie 4.000 tys. zł, Emitent posiada kolejną gwarancję płynnościową spłaty kredytu pozyskaną z Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 3.200 tys. zł.

20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej TEGAS

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2021= 100%
Przychody ze sprzedaży	64 863	54 839	18,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	4 586	1 460	214,2%
Przychody ze sprzedaży usług	60 160	53 225	13,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	117	155	-24,7%
Koszt własny sprzedaży	54 942	46 987	16,9%
Koszt sprzedanych produktów	3 771	1 221	208,8%
Koszt sprzedanych usług	51 061	45 644	11,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	91	122	-25,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 939	7 852	26,3%
Koszty sprzedaży	2 075	1 858	11,6%
Koszty ogólnego zarządu	5 300	5 317	-0,3%

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2021= 100%
Pozostałe przychody operacyjne	207	1 936	-89,3%
Pozostałe koszty operacyjne	232	169	37,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 540	2 443	4,0%
Przychody finansowe	57	53	7,5%
Koszty finansowe	241	124	94,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 355	2 373	0,8%
Podatek dochodowy	578	(20)	-2990,0%
Zysk (strata) netto	1 777	2 393	-25,7%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 767	2 414	-26,8%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	9	(21)	-144,0%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku 64 863 tys. PLN i były o 18,3% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2021 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2022 roku kształtowały się one na poziomie 60.160 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku osiągnęły poziom 53.225 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 13,0%. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano wzrost na poziomie 214,2%. Wzrost osiągnięto poprzez większą sprzedaż zrealizowaną w segmencie „Obróbka metali”.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty należy zauważyć wzrost w segmencie operacyjnym „Usług dla gazownictwa”. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 8,5% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wielkość na poziomie 44.930 tys. PLN. Wzrost przychodów nastąpił również w „Segmencie OZE” oraz „Obróbki metali”. Wzrost wyniósł odpowiednio 29% i 314% w porównaniu do okresu poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku kształtował się na poziomie 54.924 tys. PLN i był o 16,9% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to wzrost rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniesione w analizowanym okresie koszty sprzedaży były wyższe o 11,6%. Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży jest spowodowana intensyfikacją działań handlowych w zakresie segmentu OZE. Koszty zarządu kształtowały się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła stratę na poziomie 25 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa wygenerowała stratę w kwocie 184 tys. PLN.

Sprawozdanie z wyniku TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2021 = 100%
Przychody ze sprzedaży	43 455	41 059	5,8%
Przychody ze sprzedaży usług	43 185	40 749	6,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	270	310	-12,7%
Koszt własny sprzedaży	37 739	36 116	4,5%
Koszt sprzedanych usług	37 483	35 825	4,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	256	291	-12,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 716	4 943	15,6%
Koszty sprzedaży	-	-	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	3 562	3 850	-7,5%
Pozostałe przychody operacyjne	55	1 530	-96,4%
Pozostałe koszty operacyjne	129	77	67,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 081	2 546	-18,3%
Przychody finansowe	91	30	203,4%
Koszty finansowe	122	55	123,2%

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2021 = 100%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 050	2 522	-18,7%
Podatek dochodowy	716	(66)	-1177,5%
Zysk (strata) netto	1 334	2 588	-48,5%

Przychody ze sprzedaży TEGAS S.A. wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku 43.455 tys. PLN i były o 5,8% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2021 roku. Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2022 roku kształtowały się one na poziomie 43.185 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku osiągnęły poziom 40.749 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 6,0%.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2022 roku kształtował się na poziomie 37.739 tys. PLN i był o 4,5% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży, co oznacza wzrost rentowności sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wielkość kosztów ogólnego zarządu w I półroczu 2022 roku były niższe o 7,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -74 tys. PLN. Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 31 tys.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2022	Wskaźnik struktury w %	31.12.2021	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	59 196	45,1%	56 925	43,0%
Wartości niematerialne	76	0,1%	91	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	49 055	37,4%	48 364	36,5%
Nieruchomości inwestycyjne	4 143	3,1%	4 270	3,2%
Należności długoterminowe	476	0,4%	504	0,4%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	0,0%	39	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 408	4,1%	3 657	2,8%
Aktywa obrotowe	71 914	54,9%	75 576	57,0%
Zapasy	17 669	13,4%	29 191	22,0%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	21 698	16,5%	10 507	7,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 636	20,3%	25 649	19,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	110	0,1%	41	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	0,0%	26	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 771	4,4%	10 162	7,7%
SUMA AKTYWÓW	131 110	100,00%	132 501	100,00%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 roku 131.110 tys. PLN (spadek w wysokości 1% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2021).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2022 kształtowała się na poziomie 59.196 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 4% w stosunku do danych porównywalnych 2021 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2022 roku stanowiły 45,2% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 2,2 punktu procentowego względem roku ubiegłego. W strukturze aktywów największym udziałem (37,4%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku w stosunku do danych porównywalnych za 2021 rok), a ich wartość wyniosła 71.914 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,1 punktu procentowego (z poziomu 57,0% do 54,9%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 16,6% i 20,3% aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura aktywów Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2022	Wskaźnik struktury w %	31.12.2021	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	54 789	48,5%	52 213	45,1%

Wyszczególnienie	30.06.2022	Wskaźnik struktury w %	31.12.2021	Wskaźnik struktury w %
Wartości niematerialne	52	0,0%	57	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 911	30,0%	32 755	32,6%
Nieruchomości inwestycyjne	4 143	3,7%	4 270	3,7%
Inwestycje w jednostkach zależnych	9 704	8,6%	9 704	8,4%
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	431	0,4%	435	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 885	1,7%	1 940	1,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 662	4,1%	3 052	2,6%
Aktywa obrotowe	58 082	51,5%	63 498	54,9%
Zapasy	12 052	10,7%	22 655	19,6%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	21 205	18,8%	9 711	8,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 483	19,0%	22 730	19,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	320	0,3%	542	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 022	2,7%	7 860	6,8%
SUMA AKTYWÓW	112 871	100,0%	115 711	100,0%

Suma bilansowa Emitenta wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 roku 112.871 tys. PLN (spadek w wysokości 2,5% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2021).

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30 czerwca 2022 kształtowała się na poziomie 54.789 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 4,9% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2021 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2022 roku stanowiły 48,5% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 3,4 punktów procentowych względem roku 2021. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (30,0%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 8,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2021 rok), a ich wartość wyniosła 58.082 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,4 punktów procentowych (z poziomu 54,9% do 51,5%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 18,8% i 19,0% aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2022	Wskaźnik struktury w %	31.12.2021	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	8,7%	11 350	8,6%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	48,0%	62 968	47,5%
Zyski zatrzymane:	10 375	7,9%	12 012	9,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	8 607	6,6%	5 449	4,1%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 767	1,3%	6 563	5,0%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	84 693	64,6%	86 330	65,2%
Udziały niedające kontroli	841	0,6%	831	0,6%
Kapitał własny ogółem	85 534	65,2%	87 162	65,8%
Zobowiązania	45 577	34,8%	45 339	34,2%
Zobowiązania długoterminowe	10 582	8,1%	8 033	6,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	34 995	26,7%	37 306	28,2%
SUMA PASYWÓW	131 110	100,0%	132 501	100,00%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 84.693 tys. PLN (spadek w wysokości 1,9% w stosunku do danych roku 2021). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 48% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 45.577 tys. PLN (wzrost w wysokości 0,5% w stosunku do danych roku 2021). Wartość zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 10.582, co oznacza wzrost o 31,7% w stosunku do roku 2021 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 6,2%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 0,9 punktu procentowego. .

Wielkość i struktura kapitałów Spółki

Wyszczególnienie	30.06.2022	Wskaźnik struktury w %	31.12.2021	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,1%	11 350	9,8%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	55,8%	62 968	54,4%
Zyski zatrzymane:	3 535	3,1%	5 606	4,8%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 201	1,9%	(668)	-0,6%
- zysk (strata) netto	1 334	1,2%	6 274	5,4%
Kapitał własny ogółem	77 853	69,0%	79 924	69,1%
Zobowiązania	35 018	31,0%	35 787	30,9%
Zobowiązania długoterminowe	8 674	7,7%	6 405	5,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 345	23,3%	29 381	25,4%
SUMA PASYWÓW	112 871	100,0%	115 711	100,0%

Kapitał własny przypadający na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 77.853 tys. PLN (spadek w wysokości 2,6% w stosunku do danych roku 2021). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 55,8% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Spółki TEGAS kształtowały się na poziomie 35.018 tys. PLN (spadek w wysokości 2,2% w stosunku do danych roku 2021). Wartość zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 8.674, co oznacza wzrost o 35,4% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 10,3%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zwiększył się w badanym okresie o 0,1 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 729	6 599
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	146	(2 017)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 267)	(1 453)
Razem przepływy pieniężne netto	(4 392)	3 129
Środki pieniężne na koniec okresu	5 771	8 842

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 5.771 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupy oraz skalę prowadzonej działalności operacyjnej, Emitent poczynił starania do pozyskania finansowania zewnętrznego, mającego na celu sprawne realizowanie kontraktów.

Działalność operacyjna

W I półroczu 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 3.729 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia dodatnich wyników finansowych.

Działalność inwestycyjna

Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2022 roku wzrosły w stosunku do przepływów w I pierwszym półroczu 2021 roku. Ich wartość wyniosła 146 tys. PLN. Jest to głównie efekt wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.248 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2022 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wynikały ze spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

Przepływy środków pieniężnych TEGAS S.A.

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 411	6 313
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(601)	(1 849)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 648)	(933)
Razem przepływy pieniężne netto	(4 837)	3 531
Środki pieniężne na koniec okresu	3 022	6 822

Na dzień 30 czerwca 2022 roku spółka TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3.022 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupy oraz skalę prowadzonej działalności operacyjnej, Emitent poczynił starania do pozyskania finansowania zewnętrznego, mającego na celu sprawne realizowanie kontraktów.

Działalność operacyjna

W I półroczu 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 3.411 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z dodatnich przepływów na kapitale obrotowym oraz osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2022 roku to głównie efekt wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 953 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2022 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wynikały ze spłaty przez Spółkę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

Analiza płynności finansowej wskazuje, że w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa TEGAS posiadała pełną zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań bieżących, co zostało zaprezentowane poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności bieżącej	$(\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	2,05	2,03
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,92	0,96

Wartość wskaźnika płynności bieżącej nieznacznie wzrosła w pierwszym półroczu 2022 roku w porównaniu z rokiem 2021. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,05, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Wartość wskaźnika płynności szybkiej spadła w pierwszym półroczu 2022 roku względem analogicznego okresu roku 2021 i wyniosła 0,92, z czego można wnioskować iż Grupa Kapitałowa TEGAS dysponuje środkami finansowymi niezbędnymi do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2022	30.06.2021
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\text{Zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$	15,3%	14,3%

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2022	30.06.2021
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	4,0%	4,5%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	3,7%	4,3%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	2,8%	4,4%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	2,8%	4,4%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	2,2%	3,0%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	1,4%	2,1%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	0,16	0,21

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zwiększeniu (z 14,3% do 15,3%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze półrocze 2021 roku. Wzrost rentowności brutto wynika z większego spadku kosztów względem przychodów dotyczących sprzedaży wykonywanych usług. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu, czego przyczyną była wysoka baza dodatniego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w okresie porównywalnym.

Efektywność

Efektywność działania to umiejętność sprawnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych.

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2022	30.06.2021
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,49	0,48
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,31	1,12
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *180 dni / przychody ze sprzedaży	134,13	118,59
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *180 dni / koszt własny sprzedaży	57,89	43,01
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *180 dni / koszt własny sprzedaży	62,42	50,69

Na koniec czerwca 2022 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na nieznacznie wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2021 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,49, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,49 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszym półroczu 2021 roku wzrostowi i osiągnęła 1,31.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ wydłużeniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 58 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ wydłużeniu w badanym okresie o 16 dni w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 134 dni.

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 62 dni w porównaniu do ok. 51 dni z pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku. W okresie objętym sprawozdaniem wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.06.2022 wynosił +130 dni, natomiast na dzień 30.06.2021 kształtował się na poziomie +111 dni.

Zadłużenie

Analiza zadłużenia sprawdza strukturę kapitałów (pasywów) pod kątem jego zdolności do regulowania zobowiązań.

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	31.12.2020
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	35,1%	34,2%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia wzrosła i kształtowała się na poziomie 35,1%. Wzrost wartości tego wskaźnika nie jest pożądany, ponieważ świadczy to o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Poziom zadłużenia jest jeszcze daleki od poziomów mogących generować ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych niepowodzeń.

23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- realizacja nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa skutkujących wzrostem przychodów w stosunku do realizacji okresu porównywalnego ubiegłego roku,
- spadek marży na jednym z prowadzonych kontraktów w wyniku wydłużenia okresu jego realizacji wraz ze wzrastającymi kosztami robót zamiennych, które na dzień bilansowy nie zostały zwrócone w postaci dodatkowego wynagrodzenia,
- realizacja większej ilości instalacji OZE spowodowana zmieniającymi się przepisami w zakresie systemu rozliczania prosumentów,
- wysokość cen po jakich są rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- w wyniku zwiększenia przychodów w segmencie „Usługi dla gazownictwa” nastąpił znaczny wzrost pozycji zapasów, niezbędnych do realizacji przyszłych prac liniowych oraz należności z tytułu umów o usługę budowlaną,
- pandemia koronawirusa i wynikłe z tego powodu zatrzymanie gospodarki przyczyniła się do ograniczenia ilości zleceń realizowanych w zakresie segmentu „obróbka metali”,
- wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,

24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na trzech głównych obszarach działalności identyfikowanych segmentami wyodrębnionymi w Grupie Kapitałowej. Głównym motorem wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TEGAS będzie segment usług dla gazownictwa, a więc rynek usług wykonawczych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Wieloletnie doświadczenie TEGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na prowadzenie prac budowlanych związanych z budową gazociągów wysokiego ciśnienia i infrastruktury towarzyszącej.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych oraz rozszerzenie zakresu wykonywanych usług w segmencie usług dla gazownictwa,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- dalsza specjalizacja w budowie instalacji produkujących energię w oparciu o odnawialne źródła energii (OZE), wraz z rozszerzeniem oferty na nowe grupy odbiorców.

Emitent nie wyklucza przejmowania podmiotów działających w segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa

W zakresie usług dla gazownictwa Emitent zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowego uzupełniania kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Realizacja tych zamierzeń będzie możliwa poprzez realizację przez głównych klientów Emitenta tj. Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oraz Grupy Kapitałowej PGNiG planów inwestycyjnych rozbudowy infrastruktury gazowej na terenie Polski. Emitent podejmuje działania skierowane na budowie kompetencji pozwalających na częściową realizację największych inwestycji rozbudowy infrastruktury gazowej. W tym celu konieczna jest budowa zaplecza inżynierskiego oraz rozbudowa parku maszynowego o nowoczesny sprzęt niezbędny do budowy gazociągów dużych średnic i infrastruktury towarzyszącej. Zarząd TEGAS szacuje, że planowane inwestycje w rozbudowę sieci gazowej w Polsce mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającą w branży budowy infrastruktury gazowej liczne zlecenia przez okres najbliższych 5 lat.

Działania strategiczne w obszarze segmentu „obróbka stali”

W zakresie obróbki stali Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę Stal Warsztat Sp. z o.o. Dzięki posiadanemu zapleczu produkcyjnemu Grupa oferuje kompleksową ofertę obróbki metali z zakresu usług obróbki plastycznej i mechanicznej (obróbka CNC oraz konwencjonalna). Działania nakierowane są na zwiększeniu udziału sprzedaży dla branż automotive, budowy maszyn i urządzeń dla różnych gałęzi przemysłu. Posiadane kompetencje pozwalają również na dalszy na rozwój produkcji urządzeń dla gazownictwa. Stal Warsztat swój potencjał będzie oferował zarówno do klientów z kraju jak i z terenu Unii Europejskiej. Celem Zarządu Emitenta jest zwiększenie wolumenu sprzedanych produktów, gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych, poprzez specjalizację produkcji skupionej na budowie dużych elementów obróbczych.

Działania strategiczne w obszarze segmentu „OZE – odnawialne źródła energii”

W zakresie segmentu OZE Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę piTERN Sp. z o.o. Ostatnie lata to dynamiczny rozwój budowanych instalacji produkujących zieloną energię ze słońca. Porównując moce mikroinstalacji zamontowanych w Polsce i w Europie, można szacować, że potencjał polskiego rynku jest ogromny. Pozwala to optymistycznie prognozować dalszy rozwój tego źródła pozyskiwania energii. Działalność spółki piTERN w okresie ostatnich lat opierała się na specjalizacji w budowie mikroinstalacji głównie dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. W okresie ostatnich lat zamontowaliśmy ponad 30 MgW mikroinstalacji. Szacujemy, że rosnąca świadomość Polaków związana z postawami proekologicznymi oraz planowane inwestycje w zielone źródła wśród podmiotów gospodarczych oraz jednostek samorządowych oraz absorpcja środków unijnych przyczyni się w najbliższych latach do dalszego dynamicznego wzrostu ilości budowanych instalacji. Działania spółki piTERN nakierowane są na zwiększenie profesjonalizmu obsługi klienta począwszy od budowy proekologicznych postaw, po wykonanie efektywnych instalacji oraz ich dalszą obsługę w okresie eksploatacji. Naszym celem nadrzędnym jest budowa marki piTERN jako partnera we wdrażaniu zielonych rozwiązań, które są obecnie w początkowej fazie rozwoju. Emitent poprzez spółkę zależną piTERN prowadzi działania nakierowane na zwiększenie udziału w rynku B2B oraz budowy farm fotowoltaicznych. Dynamicznie rosnące ceny energii spowodują duże zainteresowanie podmiotów gospodarczych inwestycjami w OZE, które zagwarantują im długofalową stabilność cen energii elektrycznej.

25. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 czerwca 2022 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

26. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2022 do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
---------------------	--------------	-----------------	-----------------

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2022-02-18	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości wykonanie dokumentacji projektowej i robót budowlanych oraz innych czynności w zakresie budowy stacji gazowej o parametrach techniczno-pomiarowych Q=6300 m³/h MOP 6,3 MPa, zlokalizowanej przy gazociągu systemowym DN500 relacji Odolanów – Załęczce w pobliżu miejscowości Słupia Kapitulna.</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 04-12-2021 do 18-02-2022 r. wyniosła 6.180.000 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 3.100.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 03.06.2024 r.</p>
Więcej w RB 2/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2-2022.pdf			
2022-02-24	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksu nr 7 do umowy znaczącej na budowę gazociągu średniego ciśnienia od stacji redukcyjno – pomiarowej w m. Zbludza do m. Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą „Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych”</p>	<p>Zmianie uległ termin wykonania przedmiotu umowy na dzień 31 maja 2022 roku.</p>
Więcej w RB 4/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_4-2022.pdf			
2022-04-12	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o znaczącej wartości jest opracowanie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych oraz innych czynności dla przyłączenia do sieci OSP podmiotu PSG Sp. z o.o. – Szczecin Podjuchy.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 6.140.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 16.07.2024 r.</p>
Więcej w RB 6/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_6-2022.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2022-05-26	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest opracowanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych dla zadania pn. „Przebudowa SRP Trzebnica”</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 24-02-2022 do 26-05-2022 r. wyniosła 6.675.000 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 3.560.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 33 miesiące od dnia zawarcia umowy</p>
Więcej w RB 9/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_9-2022.pdf			
2022-07-07	<p>Zleceniodawca: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Oddział Geologii i Eksploatacji w Warszawie</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o znaczącej wartości jest rozbudowa KRNIĞZ Lubiatów w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych ze złoża Międzyzchód – budowa rurociągu Dn300 relacji Węzeł Sątopy – mieszalnia Gazu Grodzisk”</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 43.983.739,84 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 24 miesiące od dnia podpisania umowy</p>
Więcej w RB 16/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_16-2022.pdf			
2022-07-07	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksu nr 8 do umowy o znaczącej wartości na budowę gazociągu średniego ciśnienia od stacji redukcyjno – pomiarowej w m. Zbludza do m. Szczawnica oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w m. Szczawnica w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą „Gazyfikacja rejonu Szczawnicy i gmin ościennych”.</p>	<p>Zmianie uległ termin wykonania przedmiotu umowy na dzień 31 sierpnia 2022 roku.</p>
Więcej w RB 18/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_18-2022.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2022-07-13	<p>Wykonawca: Romgos Gwiazdowscy Sp. z o.o.</p> <p>Podwykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy znaczącej o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy podwykonawczej o znaczącej wartości jest realizacja prób specjalnych wytrzymałości i szczelności części liniowej gazociągi DN1000 oraz badania geometrii wewnętrznej gazociągu wraz z mappingiem na inwestycji pod nazwą „Budowa gazociągi wysokiego ciśnienia MOP 8,4 MPa Dn 1000 relacji Gustorzyn – Wronów, Etap III Rawa Mazowiecka – Wronów.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 10.645.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji do 22 maja 2023 roku</p>
Więcej w RB 22/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_22-2022.pdf			
2022-07-15	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlano – montażowych dla zadania: Przyłączenie do sieci przesyłowej sieci dystrybucyjnej PSG Sp. z o.o. miejscowości Żyrardów”</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 27-05-2022 do 14-07-2022 r. wyniosła 7.090.000 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 3.900.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 26 miesięcy od dnia zawarcia umowy</p>
Więcej w RB 23/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_23-2022.pdf			
2022-07-20	<p>Gwarant: InterRisk S.A.</p> <p>Zleceniodawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku.</p>	<p>Strony przedłużyły okres trwania umowy do dnia 8 lipca 2023 roku</p>
Więcej w RB 24/2022 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_24-2022.pdf			

Szczegółowy opis zawartych umów znajduje się na stronie internetowej Spółki dominującej www.tesgas.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

27. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

27.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności Grupy spowodowanej wojną w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 roku przez Rosję wojna w Ukrainie spowodowała powstanie szeregu ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną grupy. Do najważniejszych z nich należą:

- dynamiczny wzrost cen materiałów niezbędnych do realizacji prac mających znaczący wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonych zleceń. Spółki z grupy starają się przenieść nieplanowane podwyżki cen materiałów na zleceniobiorców,
- przerwanie łańcuchów dostaw materiałów zwłaszcza stalowych skutkujących ryzykiem niewykonania lub nieterminowego wykonania przyjętych zleceń. Spółki z grupy podejmują kroki mające na celu uzasadnienie powyższej sytuacji stanem siły wyższej, skutkującej ograniczeniem odpowiedzialności,
- duża zmienność kursów walut mająca wpływ na wzrost cen zakupów materiałów,
- zachwianie stabilności obrotu gospodarczego powodującego znaczne skrócenie perspektywy ofertowania niezbędnych materiałów i usług podwykonawczych. Stan ten rodzi ryzyko zdobycia kontraktu w oparciu o nieaktualne, nierealne oferty, które mogą obniżyć planowane zyski na kontraktach,
- braki pracowników z terenów Ukrainy zaangażowanych w obronę swojego kraju mogą mieć wpływ na teraźniejszość wykonywanych prac przez spółki z Grupy lub ich podwykonawców.

Minimalizacja powyższych ryzyk możliwa jest w przypadku partnerskiego podejścia Zamawiających do obecnie występującej sytuacji geopolityczno-ekonomicznej. Podjęcie wspólnych środków zaradczych może przyczynić się do ograniczenia negatywnych skutków trwającej wojny w Ukrainie przy zachowaniu ciągłości operacyjnej działalności Grupy.

Ryzyko wystąpienia utrudnień w działalności grupy spowodowanej wystąpieniem pandemii

W związku z trwającym stanem pandemii na terytorium kraju, decyzją Zarządu, Grupa TEGAS kontynuuje działalność w niezmiennym wymiarze. Ze względu na dynamikę zdarzeń i zalecenia organów krajowych, możliwe jest znaczne ograniczenie działalności operacyjnej poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej oraz potrzeba wprowadzenia działań awaryjnych. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji w każdej ze spółek. Dotychczas stwierdzone przypadki zarażenia koronawirusem wśród pracowników i podwykonawców nie spowodowały istotnych opóźnień w realizacji prac. Istnieje jednak ryzyko zarażenia większej grupy osób, które może skutkować przestojami i niedotrzymaniem terminów umownych. Trudno jest w obecnie oszacować potencjalne skutki finansowe zaistniałej sytuacji.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą w branży budowlanej

Na realizację celów strategicznych Grupy, mającą przełożenie na jej wyniki finansowe, wpływ mają m.in. czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć w szczególności stopę wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz ogólną kondycję polskiej gospodarki. Należy jednak podkreślić, że wymienione czynniki mają nie tylko pośredni wpływ na kondycję finansową Grupy Kapitałowej, ale również innych uczestników rynku, w tym kontrahentów Grupy. W konsekwencji czynniki te mogą mieć przełożenie na termin i wielkość wydatków inwestycyjnych planowanych przez kontrahentów Grupy, co w efekcie może wpływać na wielkość rynku we wszystkich segmentach. Trudnym do przewidzenia czynnikiem makro jest wpływ wojny w Ukrainie na koniunkturę gospodarczą zarówno w Polsce jak i na świecie.

Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług budowlanych w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych, rynku obróbki metali oraz odnawialnych źródeł energii.

Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług budowlanych Grupa Kapitałowa pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych w Polsce grup budowlanych. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Grupy zaliczyć można, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów. Grupa Kapitałowa TEGAS zamierza ograniczać ryzyko konkurencji w szczególności poprzez:

- poszerzanie i budowanie nowych kompetencji, a w konsekwencji możliwość oferowania kompleksowych rozwiązań,
- systematyczną rozbudowę potencjału wykonawczego.

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Grupa zaliczają się dostawcy materiałów i usług. Jakość współpracy między spółkami z Grupy a ich dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Grupę usług.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami spółki z Grupy Kapitałowej:

- współpracują z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
- dywersyfikują dostawców materiałów i usług,
- stosują zabezpieczenia od podwykonawców i dostawców mające na celu właściwe wywiązywanie się ze zobowiązań umownych na rzecz Grupy.

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

Przychody uzyskiwane przez Grupę z usług wykonawczych (roboty budowlane) charakteryzują się sezonowością. Na sezonowość sprzedaży największy wpływ mają: warunki atmosferyczne – niskie temperatury w okresie zimowym oraz opady w okresie wiosenno-letnim, mogą w znacznym stopniu spowolnić prowadzenie prac budowlanych.

Realizacja zadań w zakresie wykonawstwa realizowanego na zlecenie klientów rozpoczyna się zazwyczaj w II kwartale każdego roku. Nie można wykluczyć występowania trudniejszych od przeciętnych warunków atmosferycznych, które mogą mieć wpływ na poziom realizowanych przychodów Grupy, np. utrzymujące się w dłuższych okresach niskie temperatury lub obfite opady deszczu mogą spowodować utrudnienia w realizacji robót budowlanych, a w konsekwencji przesunięcie w czasie osiągniętych przez Grupę przychodów oraz realizację niższych od zakładanych zysków.

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej oraz technologii skidów, które – opierając się na wykonywaniu gotowych zespołów w hali – powinny wpłynąć na ograniczenie przestojów produkcyjnych w okresie zimowym.

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą oraz w instalacje OZE, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju i zmniejszeniem emisji CO₂.

Jednocześnie organizacja rynku specjalistycznych usług budowlanych powoduje, iż pozyskanie specjalistycznych zadań wykonawczych jest uzależnione od posiadanego doświadczenia i referencji. Możliwość wykazania się określonymi doświadczeniami i referencjami wpływa na konkurencyjność Grupy i otwiera jej drogę do ubiegania się o pozyskanie wysokospecjalistycznych zleceń charakteryzujących się wyższą od przeciętnej marżą i jednocześnie wyższym od przeciętnego ryzykiem.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

W Polsce stosunkowo często odnotowuje się zmiany przepisów podatkowych. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób precyzyjny. Jednocześnie brak jest ich jednoznacznej wykładni.

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Emitenta, jak i dla podmiotów z nim współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Grupa monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Grupy celem minimalizacji tego ryzyka.

Ryzyko związane ze zmianami legislacyjnymi wpływającymi na rynek, na którym działa Grupa

Pewne zagrożenie dla działalności spółek z Grupy może stanowić zmieniające się otoczenie prawne – zmiany przepisów prawa, a także różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy Kapitałowej.

27.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Grupa Kapitałowa TEGAS opiera swoją działalność na wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej. Główną metodą pozyskiwania wykwalifikowanych specjalistów jest oferowanie im konkurencyjnych warunków płacy i pracy oraz możliwość pracy w spółce o ugruntowanej pozycji rynkowej. Zarząd Spółki dominującej dostrzegając ryzyko utraty kluczowych pracowników podejmuje liczne czynności, które mają na celu ograniczenie rotacji pracowników. Należą do nich:

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

Zarząd dostrzega również problem z rekrutacją nowych pracowników niezbędnych do zwiększenia potencjału wykonawczego oraz realizacji wysokowartościowych zadań budowy infrastruktury gazowej. Liczne inwestycje infrastrukturalne prowadzone w Polsce oraz spadek stopy bezrobocia spowodowały niedobór pracowników, zarówno technicznych, jak i produkcyjnych. W celu uzupełnienia niezbędnej kadry Zarząd rozszerzył kanały rekrutacji pracowników oraz uatrakcyjnił stawki wynagrodzeń nowozatrudnionych pracowników.

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych Grupa utrzymuje posiadane brygady wykonawcze i kadrę techniczną. Wiąże się to z koniecznością poniesienia znacznych wydatków na ich utrzymanie i jednocześnie zwiększa ryzyko niepełnego wykorzystania posiadanych zasobów.

Jednocześnie nie można wykluczyć, iż Grupa pozyska zadania, które będą wiązały się z mniejszym stopniem wykorzystania zasobów ludzkich od planowanego oraz obciążenie zleceń w ciągu roku będzie nierównomierne. Wówczas może się to przełożyć niekorzystnie na wyniki finansowe i stopień efektywności prowadzonej działalności.

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa aktywnie poszukuje nowych zleceń uczestnicząc w licznych przetargach.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Działalność Grupy na rynku usług gazowniczych cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Grupy. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej. Działania podejmowane przez

Grupę ograniczającą to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększaniu udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Grupy.

Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umów z odbiorcami

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest zagwarantowanie należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96 miesięcy). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W wyjątkowych sytuacjach zabezpieczeniem mogą być środki pieniężne, a także, jeśli kontrahent wyrazi zgodę na taką formę zabezpieczenia, weksel.

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy spółki z Grupy albo ich 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. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

- w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta kara umowna 10% - 30% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia.

W umowach zastrzeżone jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przenoszącego wartość kar umownych.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące 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,
- wyznacza do prowadzenia zadania koordynatora projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Grupę z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością Grupy wiąże się zagrożenia polegające między innymi na możliwości wystąpienia awarii skutkującej stratami ludzkimi i materialnymi.

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

- ubezpieczanie działalności od odpowiedzialności cywilnej,
- systematyczne wyposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochrony,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

Specyfika rozliczania kontraktów wykonawczych w powiązaniu z koniecznością zaangażowania znacznych środków pieniężnych oraz zwiększające się tatory płatnicze sprawiają, że Grupa może być narażona na utratę płynności finansowej.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpieczają się poprzez utrzymywanie dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych łącznej wartości 17 mln zł,
- według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego oraz poprawa wyników finansowych umożliwiła Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego pozwalającego na czasowe finansowanie obce prowadzonych budów. Mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów, Grupa planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równoległe – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych i im podobnych.

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

W związku z liczną realizacją przez spółkę zależną piTERN Sp. z o.o. instalacji fotowoltaicznych w ramach programów dotacyjnych istnieje ryzyko przejściowych problemów z płynnością finansową za wykonane prace. Powodem długotrwałego nieotrzymania płatności za wykonane instalacje jest żmudny proces odbioru i podłączenia jej do systemu energetycznego. Wypłata środków instytucji współfinansujących możliwa jest, dopiero po pełnym odbiorze instalacji przez operatora energetycznego oraz rozliczenia dotacji przez bank/instytucję obsługującą program dotacyjny, który wynosi około trzech miesięcy od zamontowania instalacji. Zarząd Emitenta oraz spółka piTERN w sposób ciągły monitorują proces odbioru i podłączenia instalacji, aby przyspieszyć płatności za wykonane prace oraz zmienić strukturę finansowania instalacji OZE skutkującą skróceniem terminów płatności za wykonane prace.

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne przeznaczone na najem. Zmniejszenie zapotrzebowania na wynajmowane powierzchnie może spowodować osiągnięcie mniejszych niż dotychczas korzyści związanych z wynajmowanymi obiektami. Zarząd Emitenta zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez poszukiwanie nowych najemców powierzchni przy współpracy z doświadczonym pośrednikiem nieruchomości.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

Podstawowym celem przejmowania innych podmiotów gospodarczych przez Spółkę dominującą jest wzrost potencjału wykonawczego Grupy Kapitałowej TEGAS, zarówno w aspekcie ilościowym, jak i jakościowym, rozumianym jako poszerzenie obszaru działalności.

Podjęcie każdej decyzji o przejęciu kolejnego podmiotu zostanie poprzedzone przez Emitenta przeprowadzeniem stosownej analizy prawnej oraz finansowej, a – o ile Emitent uzna takową za stosowną – również każdej innej. Spółka dominująca nie może jednak wykluczyć, iż pomimo zachowania najwyższej staranności w przeprowadzaniu ww. analiz, jak również w wyniku wystąpienia innych okoliczności, przejęcie jakiegoś podmiotu nie przyniesie oczekiwanych przez nią korzyści w postaci wzrostu przychodów oraz realizacji założonej przez TEGAS marży.

Ryzyko przestoju na kontraktach lub ryzyko niezrealizowania kontraktów przez podmioty zlecające wykonanie określonych prac

W wyniku występujących problemów operacyjnych zleceniodawców istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów lub ich całkowite zaprzestanie. Uczestnictwo spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS przy realizacji powyższych kontraktów może przyczynić się do obniżenia przychodów ze sprzedaży oraz generować dodatkowe koszty związane z utrzymaniem zaplecza produkcyjnego, ponoszeniem dodatkowych kosztów wykonania robót zamiennych oraz ryzykiem obciążenia karami umownymi. Może również się przyczynić do trudności z odzyskaniem należności za wykonane prace oraz należności dodatkowych za wydłużony okres prowadzonych prac z winy zamawiających. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent i spółki zależne na bieżąco monitorują postępy prac na budowach oraz stosują zabezpieczenia przewidziane w przepisach prawa, które mają na celu przeciwdziałanie powyższym zdarzeniom.

Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze spółkami z Grupy lub zrealizowania kontraktów z opóźnieniem

W związku z realizacją przez spółki z Grupy Kapitałowej zleceń w formie konsorcjum z innymi podmiotami, istnieje ryzyko nierealizowania w wyznaczonym terminie lub zaprzestanie prowadzenia prac przez pozostałych uczestników konsorcjum, w wyniku braku środków finansowych na realizację prac. Realizacja ryzyka może wymusić na spółkach z Grupy obowiązek dokończenia prac w zamian za pozostałych członków konsorcjum lub naraża Grupę, ze strony zamawiającego, na obciążenie karami umownymi. Negatywne sankcje prowadzenia kontraktów w ramach konsorcjum mogą obniżyć wynik finansowy Grupy Kapitałowej TEGAS.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dominującej podejmuje współpracę konsorcjalną z podmiotami posiadającymi zaplecze techniczne i finansowe niezbędne do realizacji zleceń.

Ryzyko niewykorzystania posiadanego majątku przez spółki z Grupy Kapitałowej

Każda ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej posiada liczny majątek niezbędny do prowadzenia działalności operacyjnej (nieruchomości, maszyny i urządzenia, zapasy). W przypadku obniżania wartości przychodów ze sprzedaży użytkowanie majątku będzie niewystarczające oraz niezbędna będzie analiza jego wartości opartej na prognozach generowania przepływów pieniężnych. Rodzi to ryzyko, dokonania w kolejnych okresach, odpisów aktualizujących wartość i obniżanie wyników finansowych. W celu minimalizacji powyższego ryzyka poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, które bezpośrednio przełożą się na zwiększenie wykorzystania posiadanego majątku.

Ryzyko związane z realizacją kontraktów dotyczących budowy liniowej infrastruktury przesyłowej dużych średnic

Emitent podejmuje działania niezbędne do pozyskania kontraktów na budowę infrastruktury przesyłowej. Pozyskanie tego typu kontraktu spowoduje skokowe zwiększenie wartości przychodów generowanych przez Emitenta. TEGAS dokonuje licznych wydatków związanych z przygotowaniem odpowiednich zasobów ludzkich i sprzętowych do realizacji tego typu prac. Istnieje ryzyko niepozyskania kontraktu lub jego pozyskania, jednak finansowe efekty jego realizacji mogą różnić się od oczekiwanych. Emitent posiada ograniczone doświadczenie w wykonywaniu tak dużych kontraktów, jednakże jego realizacja odbywać się będzie w oparciu o sprawdzone zasoby Emitenta (doświadczona kadra techniczna oraz niezbędny park maszynowy) oraz zasoby innych podmiotów, działających z Emitentem w konsorcjum. Jednocześnie TEGAS będzie korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń.

Z realizacją powyższych zleceń wiąże się potrzeba zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych gwarantujących sprawne wykonywanie prac. Emitent dostrzega ryzyko z trudnością pozyskania niezbędnych limitów spowodowane dostrzegalną na rynku ostrożnością sektora finansowego do finansowania podmiotów działających w branży budowlanej. Emitent podejmuje działania niezbędne do zapewnienia wystarczających limitów gwarancyjnych i kredytowych niezbędnych do realizacji pozyskanych zleceń o dużej wartości jednostkowej.

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

W związku z nabyciem zapasów niezbędnych do realizacji zleceń, istnieje ryzyko ich niewykorzystania w wyniku występujących różnic w projektach. W związku z tym istnieje zagrożenie utraty ich wartości, która spowoduje obniżenie wyników finansowych Grupy. Grupa na bieżąco monitoruje stan zapasów oraz poszukuje potencjalnych odbiorców w celu zbycia zbędnych aktywów.

Ryzyko niezyskania zakładanych efektów inwestycyjnych w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.

W związku z ponoszonymi znaczącymi nakładami inwestycyjnymi w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o. istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów inwestycyjnych w odniesieniu do wielkości nakładów. Inwestowane środki mają przyczynić się do zwiększenia zdolności produkcyjnych w segmencie obróbki metali oraz osiągnięcia zadawalającej rentowności w powyższym segmencie. Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje sytuację ekonomiczną spółki zależnej oraz dostrzega szansę na poprawę efektywności działalności w ramach segmentu obróbki metali.

Ryzyko zmian cen surowców i materiałów

W związku z dynamicznie zmieniającymi się cenami surowców i materiałów, dostawcy skracają okres ważności ofert niezbędnych do wyceny prac oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS. W przypadku pozyskania zlecenia istnieje ryzyko zmiany kosztów wykonania prac w stosunku do budżetów określonych na etapie ofertowania, co może w dalszej kolejności przełożyć się na pogorszenie rentowności realizowanych zleceń. W celu minimalizacji ryzyka spółki z Grupy starają się negocjować z dostawcami wydłużenie okresów związania z ofertą, co zapewni utrzymanie planowanych zysków na pozyskiwanych zleceniach. Powyższe ryzyko potęguje się w czasie trwania wojny w Ukrainie.

Ryzyko czasowej niedostępności surowców i materiałów

Emitent dostrzega liczne nierównowagi popytowo – podażowe na rynku surowcowym, które charakteryzują się czasowym brakiem surowców lub materiałów niezbędnych do realizacji planowanych zleceń. Powyższa sytuacja może opóźnić prowadzenie prac i narazić Grupę na ewentualne kary umowne. Emitent stara się wydłużyć perspektywę planowania zakupów, która zapewni terminową realizację prac. Powyższe ryzyko potęguje się w czasie trwania wojny w Ukrainie oraz restrykcji związanych z pandemią w Chinach.

28. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TEGAS należą kredyty bankowe, umowy leasingu, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Grupa Kapitałowa TEGAS posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez Grupę działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności. Poniżej opisano grupy ryzyka, które mogą mieć wpływ na poziom zasobów finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS.

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa TEGAS narażona jest na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- pozostałe aktywa finansowe (np. oprocentowane kaucje gwarancyjne),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Występująca obecnie wysoka inflacja powoduje, że rosnące stopy procentowe powodują wzrost kosztów finansowania kontraktów i inwestycji w Grupie. Spadająca wartość zadłużenia powoduje, że ponoszone koszty finansowania zewnętrznego są na poziomie akceptowalnym dla Grupy.

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu. Grupa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw. Ponadto Grupa Kapitałowa TEGAS monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje głównie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności i dobrej zdolności kredytowej. Grupa Kapitałowa TEGAS w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie nie mające charakteru odtworzeniowego. Spółki z Grupy Kapitałowej, chcąc uzyskać efekt pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosuje strategię indywidualnego dostosowywania instrumentów do wymogów danego kontraktu długoterminowego. Ponadto Grupa czyni starania do zwiększenia posiadanych limitów ubezpieczeniowych dających możliwość dalszego zwiększenia portfela zamówień.

29. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd Spółki dominującej prognoz wyników na 2022 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2022 rok.

30. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 2.303 tys. PLN których celem była rozbudowa mocy produkcyjnych, unowocześnienie parku maszynowego oraz floty samochodowej. W kolejnych kwartałach finansowanie dalszych inwestycji rzeczowych Grupa kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz podpisania nowych umów leasingowych. Planowane inwestycje mają na celu zwiększenie wartości przychodów generowanych przez poszczególne spółki z grupy kapitałowej. Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitent będzie realizował z własnych lub obcych środków finansowych.

31. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W pierwszym półroczu 2022 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań. W kolejnych miesiącach roku, w celu sprawnego realizowania pozyskanych zleceń planowane jest utrzymywanie zewnętrznego finansowania prowadzonych budów.

Istotnym czynnikiem jaki będzie miał wpływ na wyniki działalności Grupy jest zapewnienie stabilności dostaw materiałów i surowców. Istnieje duże ryzyko obniżenia zysków prowadzonych zleceń z powodu dużej zmienności ich cen. Dużym wyzwaniem dla Grupy jest wysoka stopa inflacji, która powoduje dynamiczny wzrost funduszu płac w Grupie.

32. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należą:

- wojna w Ukrainie mająca wpływ na braki dostępności surowców, w szczególności materiałów stalowych (rury, blachy),
- wzrost cen niezbędnych materiałów, wywołanych wojną w Ukrainie w wyniku przerwania łańcucha dostaw oraz dużą zmiennością kursów walut,
- ogólna niepewność powstała w wyniku wojny w Ukrainie skutkująca ograniczeniem możliwości oferowania prac i niepewności osiągnięcia zakładanych zysków,
- ograniczenia w dostępie do pracowników z Ukrainy, spowodowane mobilizacją wojskową mężczyzn narodowości ukraińskiej,
- postępująca choroba zakaźna COVID-19 na terenie Chin, wywołana wirusem SARS-CoV-2 mogąca przełożyć się na czasowe ograniczenie w dostępie materiałów i surowców,
- przewidywane globalne spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią wirusa SARS-CoV-2, które w znaczny sposób może wpłynąć na poszczególne rynki na których działa Grupa,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia,

- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzania prób ciśnieniowych gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- akceptacja przez zamawiającego robót zamiennych na prowadzonych budowach powodujących zwrot poniesionych, nieplanowanych pierwotnie wydatków obciążających budżety Emitenta, zmniejszających marżę na prowadzonych kontraktach,
- realizacja nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa skutkujących wzrostem przychodów w stosunku do okresu porównywalnego poprzedniego roku,
- spadek marży na jednym z prowadzonych kontraktów w wyniku wydłużenia okresu jego realizacji wraz ze wzrastającymi kosztami robót zamiennych, które na dzień bilansowy nie zostały zwrócone w postaci dodatkowego wynagrodzenia,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- wielkość osiągniętych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom i zmienność cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- inflacyjna presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2021-27 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- poziom zrozumienia i akceptacji przez prosumentów wprowadzanych od kwietnia 2022 nowych zasad bilansowania energii z OZE, co będzie implikowało dalszy rozwój rynku małych instalacji PV,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność w instalacje OZE oferowane przez Spółkę zależną piTERN,
- konkurencja na rynku budowy mikroinstalacji dla prosumentów,
- dostępność materiałów i surowców niezbędnych do realizacji prac.

33. Portfel zamówień Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 182 mln PLN. Wartość portfela zleceń obejmująca tylko zlecenia pozyskane przez Emitenta wraz z przychodami wykazanymi w 2022 roku.

Stan na: 11-08-2022	Stan na: 12-08-2021
182 mln PLN	142 mln PLN

34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS.

35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Włodzimierz Kocik	616	264
Piotr Majewski*	-	120
Marzenna Kocik **	108	108
Marcin Szejter***	252	108

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Łączna kwota wynagrodzenia	934	600

* rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31.07.2021,

** rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31.08.2021,

*** powołanie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 14 czerwca 2021 roku.

Wynagrodzenia lub inne świadczenia osób zarządzających w TEGAS S.A. z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

Imię i Nazwisko	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Piotr Majewski*	-	60
Marcin Szejter**	60	-

* rezygnacja z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31.07.2021,

** powołanie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 14 czerwca 2021 roku.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Piotr Stobiecki	27	27
Tomasz Skoczyński	21	21
Elżbieta Kocik	21	21
Mariusz Mirek	19	19
Łukasz Kalupa	19	19
Razem	108	107

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie otrzymała wynagrodzeń lub innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TEGAS za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 11 sierpnia 2022 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 11 sierpnia 2022 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 11 sierpnia 2022 roku	Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	