

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TEGAS S.A.
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**



DĄBROWA, DNIA 29 SIERPNI 2024 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	5
5. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	5
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	5
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 zdeklarowanej dywidendy	6
14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	6
15. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi	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 ostatniego kwartału	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 2024 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 2024 rok	24
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.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej TEGAS 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.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącej segmentów operacyjnych.

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 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. posiadał 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. W dniu 20 lipca 2023 roku TEGAS S.A. objął 2.300 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 2.300.000 PLN. Udziały zostały pokryte w całości z wierzytelności pożyczkowych przysługujących Emitentowi od Stal Warsztat. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. posiada łącznie 15.481 z 16.660 udziałów w spółce Stal Warsztat, stanowiących 92,92% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 92,92% 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 2018 r. 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”.

W dniu 14 kwietnia 2023 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polychromatic Sp. z o.o. (Polychromatic), reprezentujących 100% kapitału zakładowego spółki Polychromatic Sp. z o.o., dających prawo do 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość nabycia udziałów wyniosła 347 tys. PLN. Zakupiona spółka realizuje projekt budowy farmy fotowoltaicznej.

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:	
		30.06.2024	30.06.2023
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	92,92%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Dąbrowa, ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%
Polychromatic 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 do dnia 30 czerwca 2024 roku, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	I półrocze 2024
Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	I półrocze 2024

Rada Nadzorcza TEGAS S.A. w dniu 10 lipca 2024 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Członka Zarządu Pana Jarosława Kocik na okres do końca obecnej kadencji.

Skład Zarządu Spółki od dnia 10 lipca 2024 roku do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. 29 sierpnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	od 10 lipca 2024 - nadal
Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	od 10 lipca 2024 - nadal
Jarosław Kocik	Członek Zarządu	od 10 lipca 2024 - nadal

W dniu 10 lipca 2024 roku Zarząd Emitenta otrzymał rezygnację Pana Marcina Szejter z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 października 2024 roku.

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej TEGAS na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Piotr Stobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	I półrocze 2024
Tomasz Skoczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	I półrocze 2024
Elżbieta Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	I półrocze 2024
Mariusz Mirek	Członek Rady Nadzorczej	I półrocze 2024
Łukasz Kalupa	Członek Rady Nadzorczej	I półrocze 2024

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 2024 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	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	22,59%	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 2024 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 Szejter	42.345	0,37%	42.345	0,26%
Jarosław Kocik	8.629	0,08%	8.629	0,05%

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

Pan Jarosław Kocik będący Członkiem Zarządu TEGAS posiada jednocześnie 1.179 udziałów stanowiących 7,08% w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2024 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2024 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

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
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 2024 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 2024 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. TEGAS S.A. nie zadeklarował ani nie wypłacił dywidendy za 2023 rok.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 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. Poniżej przedstawiono informacje nt. toczących się postępowań przed sądami:

- W lipcu 2020 roku 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 według Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent dokonał opisu aktualizującego wartość należności nieotrzymanej a potrąconej przez zamawiającego.
- W czerwcu 2024 roku Emitent otrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w związku z realizacją jednego z kontraktów na budowę infrastruktury gazowej. Nakaz zapłaty związany jest z obciążeniem Emitenta karą umowną z tytułu opóźnienia w realizacji jednego z kontraktów na kwotę 792 tys. zł. Emitent w całości neguje zasadność roszczenia i złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Z ostrożności na wartość kary Emitent utworzył rezerwę w roku 2023.
- W czerwcu 2024 roku Emitent złożył w sądzie przeciwko zamawiającemu pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym na łączną kwotę 6.187 tys. zł. Roszczenie dotyczy wynagrodzenia z tytułu wykonania prac zamiennych oraz wynagrodzenia dodatkowego za wydłużenie czasu wykonania zadania. Sąd w lipcu 2024 wydał nakaz zapłaty, od którego zamawiający złożył sprzeciw. Spółka nie traktuje roszczenia/aktywa jako warunkowe, którego istnienie może zostać potwierdzone zdarzeniami w przyszłości, ponieważ obecnie Emitent szacuje niskie prawdopodobieństwo wpływu w najbliższej przyszłości korzyści ekonomicznych.

Dwa ostatnie roszczenia były w przeszłości objęte postępowaniem mediacyjnym, jednakże w wyniku mediacji stronom nie udało się ustalić warunków porozumienia i nie doszło do zawarcia ugody.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi 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 TESGAS 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 2024 roku Spółka dominująca nie zawarła nowych pożyczek, nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną poniższych umów kredytowych:

- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku bieżącym zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 4 lipca 2026 roku na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Na dzień bilansowy kredyt był w całości wykorzystany. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 3.200 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK).
- umowa limit kredytowy obrotowy zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 4.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do 26 grudnia 2025 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy kredyt nie został wykorzystany. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja de minimis w kwocie 3.200 tys. zł, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK),
- umowa kredytu obrotowego nieodnawialnego zawarta z Millennium Bank S.A. na łączną kwotę 3.000 tys. zł z terminem spłaty do 27 listopada 2025 roku, na finansowanie bieżących potrzeb Spółki. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu kredytu wyniosło 2.125. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancja w kwocie 2.000 tys. zł, udzielona przez BGK, w ramach Funduszu Gwarancyjnego – wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw – FG POIR w formie pomocy de minimis.

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 2024 roku Spółka dominująca zawarła jedną nową umowę pożyczki z podmiotem powiązanym:

- umowa pożyczki na łączną kwotę 3.200 tys. zł na wybudowanie instalacji fotowoltaicznej. Wykorzystanie pożyczki na dzień bilansowy wynosiło 1.600 tys. zł. Ostateczny termin spłaty przypada na 30 września 2025 roku. Zabezpieczeniem wierzycielności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz zobowiązanie do ustanowienia zastawu rejestrowego na wybudowanym obiekcie.

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2024 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu udzielonych pożyczek:

- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu wynosi 2.775 tys. PLN i wynika z udzielonych trzech pożyczek: inwestycyjnej oraz dwóch obrotowych. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na sierpień 2029 roku. Zabezpieczeniem wierzycielności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz hipoteka na posiadanym prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynków.
- zadłużenie z tytułu pożyczki udzielonej drugiemu podmiotowi powiązanemu wynosi 906 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty przypada na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem wierzycielności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- zadłużenie z tytułu pożyczki udzielonej trzeciemu podmiotowi powiązanemu wynosi 1.765 tys. PLN. Ostateczny termin spłaty przypada na 30 września 2025 roku. Zabezpieczeniem wierzycielności Emitenta wobec pożyczkobiorcy są weksle

własne in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz zobowiązanie do ustanowienie zastawu rejestrowego na wybudowanym obiekcie.

Jedna ze spółek z Grupy jest wierzycielem z tytułu pożyczki udzielonej osobie fizycznej na kwotę 60 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania wynosi łącznie 80 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.

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 ostatniego kwartału

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 ostatniego kwartału.

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 ostatnich czterech kwartałów.

W analizowanym okresie spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 5% przychodów Grupy Kapitałowej z ostatnich czterech kwartałów. Aktualna wartość poręczeń udzielonych przez Grupę prezentowana jest w nocie nr 16 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy Emitent posiadał aktywne gwarancje otrzymane w związku z zawartymi umowami kredytu:

- gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Funduszu Gwarancyjnego - wsparcia innowacyjnych przedsiębiorstw - FG POIR w formie pomocy de minimis (zwaną „gwarancja POIR”) w kwocie 2.400 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w kwocie 3.000 tys. zł,
- gwarancja płynnościowa w kwocie 3.200 tys. zł udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego stanowiąca zabezpieczenie spłaty odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym udzielonym przez Bank Millennium S.A. w łącznej kwocie 4.000 tys. zł.
- gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis PLD-KFG w kwocie 3.200 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Millennium S.A. w kwocie 4.000 tys. zł,

Na dzień bilansowy Emitent posiadał aktywne poniższe poręczenia:

- Emitent poręczył zobowiązanie z tytułu umowy leasingu zawartej na leasing zwrotny maszyny pomiędzy towarzystwem leasingowym a spółką zależną Stal Warsztat Sp. z o.o. łączne zadłużenie z tytułu leasingu wynosi na dzień bilansowy 659 tys. zł.
- Emitent jest stroną poręczenia wekslowego dla zawarcia Umowy Generalnej przez Pitern sp. z o.o. z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group na kwotę 3.000 tys. zł oraz Umowy o odnawialny limit gwarancyjny zawartej z TU Europa na kwotę 1.000 tys. zł.
- Emitent jest stroną poręczenia zapłaty zobowiązania z tytułu umowy nabycia maszyny oraz osobno Emitent przystąpił do długu w ramach odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawartej umowy leasingu. Wartość poręczenia oraz wartość umowy leasingu na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosi 1.415 tys. EUR.

20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej TEGAS

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2023= 100%
Przychody ze sprzedaży	40 022	70 426	-43,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	5 025	5 415	-7,2%
Przychody ze sprzedaży usług	34 991	64 955	-46,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6	56	-89,0%
Koszt własny sprzedaży	34 126	61 172	-44,2%
Koszt sprzedanych produktów	4 702	4 303	9,3%

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2023= 100%
Koszt sprzedanych usług	29 418	56 823	-48,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	46	-87,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 896	9 254	-36,3%
Koszty sprzedaży	1 254	1 784	-29,7%
Koszty ogólnego zarządu	5 568	5 640	-1,3%
Pozostałe przychody operacyjne	150	309	-51,4%
Pozostałe koszty operacyjne	185	375	-50,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(962)	1 764	-154,5%
Przychody finansowe	702	124	464,5%
Koszty finansowe	590	652	-9,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(850)	1 237	-168,7%
Podatek dochodowy	(91)	451	-120,3%
Zysk (strata) netto	(758)	785	-196,5%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(725)	776	-193,4%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(33)	9	-458,0%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku 40.022 tys. PLN i były o 43,2% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2023 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2024 roku kształtowały się one na poziomie 34.991 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2023 roku osiągnęły poziom 64.955 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 46,1%. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano spadek na poziomie 7,2%. Zmniejszenie przychodów spowodowane jest głównie przez mniejszą ilość realizowanych kontraktów w segmencie „Usług dla gazownictwa, „OZE” oraz mniejszą sprzedaż przeprowadzoną w segmencie „Obróbka metali” w odniesieniu do analogicznego okresu porównawczego.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty można zauważyć spadek w segmencie operacyjnym „Usług dla gazownictwa”. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 45,3% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wielkość na poziomie 28.916 tys. PLN. Przyczyną spadku jest mniejsza ilość realizowanych prac będąca konsekwencją niepozyskania wystarczającej ilości kontraktów w 2023 roku. Mniejsza sprzedaż spowodowała spadek wyniku operacyjnego segmentu o 81,7%. Spadek przychodów nastąpił również w segmencie „OZE” o 53,4%, czego przyczyną była duża konkurencja występująca na rynku oraz wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych ogólną niepewnością rynkową. Niska sprzedaż oraz droższe podzespoły spowodowały pogorszenie wyniku operacyjnego segmentu i wypracowanie straty operacyjnej na poziomie 849 tys. zł. Nieznaczny spadek obrotów nastąpił w segmencie „Obróbki metali”, który wyniósł 4,6% w porównaniu do okresu poprzedniego, natomiast wynik operacyjny segmentu osiągnął stratę w wysokości 721 tys. zł.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2024 roku kształtował się na poziomie 34.126 tys. PLN i był o 44,2% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była nieznacznie niższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to lekki wzrost rentowności brutto ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jednakże wysokość marży brutto nie wystarczyła do pokrycia poniesionych kosztów sprzedaży i zarządu, które w analizowanym okresie były odpowiednio o 29,7% i o 1,3% niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła stratę na poziomie 35 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa osiągnęła zysk w kwocie 112 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023.

Sprawozdanie z wyniku TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2023 = 100%
Przychody ze sprzedaży	27 682	51 454	-46,2%
Przychody ze sprzedaży usług	27 220	51 368	-47,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	462	87	433,6%
Koszt własny sprzedaży	23 333	45 868	-49,1%

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2023 = 100%
Koszt sprzedanych usług	22 894	45 786	-50,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	439	81	440,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 349	5 587	-22,2%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3 681	3 800	-3,1%
Pozostałe przychody operacyjne	110	308	-64,4%
Pozostałe koszty operacyjne	61	292	-79,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	717	1 802	-60,2%
Przychody finansowe	1 247	701	78,0%
Koszty finansowe	447	482	-7,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 518	2 021	-24,9%
Podatek dochodowy	229	340	-32,7%
Zysk (strata) netto	1 289	1 681	-23,3%

Przychody ze sprzedaży TEGAS S.A. wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku 27.682 tys. PLN i były o 46,2% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2023 roku. Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2024 roku kształtowały się one na poziomie 27.220 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2023 roku osiągnęły poziom 51.368 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 47,0%. Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2024 roku kształtował się na poziomie 23.333 tys. PLN i był o 49,1% niższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika spadku przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży, co oznacza nieznaczny wzrost rentowności sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wypracowany zysk brutto na sprzedaży przy spadających przychodach pokrył wielkość kosztów zarządu, które w I półroczu 2024 roku były niższe o 3,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 49 tys. PLN. Działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 800 tys. zł. Osiągnięcie zysku na działalności finansowej jest głównie efektem zaksięgowania dywidendy należnej od jednej ze spółek zależnych w kwocie 437 tys. zł..

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2024	Wskaźnik struktury w %	31.12.2023	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	56 072	46,9%	55 459	44,2%
Wartości niematerialne	133	0,1%	159	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	47 344	39,6%	47 228	37,6%
Nieruchomości inwestycyjne	3 792	3,2%	3 764	3,0%
Należności długoterminowe	495	0,4%	501	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	24	0,0%	36	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 284	3,6%	3 771	3,0%
Aktywa obrotowe	63 530	53,1%	70 073	55,8%
Zapasy	11 373	9,5%	11 616	9,3%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 889	6,6%	6 575	5,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 662	13,9%	19 726	15,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	88	0,1%	102	0,1%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	56	0,0%	41	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 463	23,0%	32 013	25,5%
SUMA AKTYWÓW	119 602	100,0%	125 533	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 roku 119.602 tys. PLN (spadek w wysokości 4,7% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2023).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2024 kształtowała się na poziomie 56.072 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 1,1% w stosunku do danych porównywalnych 2023 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2024 roku stanowiły 46,9% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 2,7 punktu procentowego względem roku ubiegłego. W strukturze aktywów największym udziałem (39,6%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku w stosunku do danych porównywalnych za 2023 rok, a ich wartość wyniosła 63.530 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,7 punktu procentowego (z poziomu 55,8% do 53,1%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także zapasy, które stanowiły odpowiednio 23,0%, 13,9% i 9,5% aktywów.

Wielkość i struktura aktywów Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2024	Wskaźnik struktury w %	31.12.2023	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	55 286	52,5%	54 158	48,8%
Wartości niematerialne	50	0,0%	58	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 366	30,7%	33 023	29,8%
Nieruchomości inwestycyjne	3 792	3,6%	3 764	3,4%
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 352	11,7%	12 352	11,1%
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	425	0,4%	428	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 303	3,1%	1 624	1,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 997	2,8%	2 909	2,6%
Aktywa obrotowe	50 102	47,5%	56 785	51,2%
Zapasy	4 930	4,7%	6 194	5,6%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 697	6,4%	5 694	5,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 143	10,6%	14 365	12,9%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 143	2,0%	1 729	1,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 190	23,9%	28 804	26,0%
SUMA AKTYWÓW	105 388	100,0%	110 944	100,0%

Suma bilansowa Emitenta wynosiła na dzień 30 czerwca 2024 roku 105.388 tys. PLN (spadek w wysokości 5,0% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2023).

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30 czerwca 2024 kształtowała się na poziomie 55.286 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 2,1% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2023 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2024 roku stanowiły 52,5% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 3,6 punktu procentowego względem roku 2023. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (30,7%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 11,8% w stosunku do danych porównywalnych za 2023 rok), a ich wartość wyniosła 50.102 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,6 punktu procentowego (z poziomu 52,1% do 47,5%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 23,9% i 10,6% aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2024	Wskaźnik struktury w %	31.12.2023	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	9,5%	11 350	9,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	52,6%	62 968	50,2%
Zyski zatrzymane:	12 573	10,5%	13 299	10,6%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 299	11,1%	9 026	7,2%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(725)	-0,6%	4 272	3,4%

Wyszczególnienie	30.06.2024	Wskaźnik struktury w %	31.12.2023	Wskaźnik struktury w %
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	86 892	72,7%	87 617	69,8%
Udziały niedające kontroli	924	0,8%	956	0,8%
Kapitał własny ogółem	87 815	73,4%	88 573	70,6%
Zobowiązania	31 787	26,6%	36 960	29,4%
Zobowiązania długoterminowe	9 239	7,7%	11 080	8,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 548	18,9%	25 879	20,6%
SUMA PASYWÓW	119 602	100,0%	125 533	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 86.892 tys. PLN (spadek w wysokości 0,8% w stosunku do danych roku 2023). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 52,6% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 31.787 tys. PLN (spadek w wysokości 14,0% w stosunku do danych roku 2023). Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec I półrocza 2024 roku wyniosła 9.239, co oznacza spadek o 16,6% w stosunku do roku 2023 roku. Zobowiązania krótkoterminowe również spadły w badanym okresie o 12,9%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 2,9 punktu procentowego.

Wielkość i struktura kapitałów Spółki

Wyszczególnienie	30.06.2024	Wskaźnik struktury w %	31.12.2023	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,8%	11 350	10,2%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	59,7%	62 968	56,8%
Zyski zatrzymane:	8 648	8,2%	7 359	6,6%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	7 359	7,0%	2 457	2,2%
- zysk (strata) netto	1 289	1,2%	4 902	4,4%
Kapitał własny ogółem	82 966	78,7%	81 677	73,6%
Zobowiązania	22 422	21,3%	29 266	26,4%
Zobowiązania długoterminowe	7 540	7,2%	9 532	8,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 882	14,1%	19 734	17,8%
SUMA PASYWÓW	105 388	100,0%	110 944	100,0%

Kapitał własny przypadający na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 82.966 tys. PLN (wzrost o 1,6% w stosunku do danych roku 2023). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 59,7% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Spółki TEGAS kształtowały się na poziomie 22.422 tys. PLN (spadek w wysokości 23,4% w stosunku do danych roku 2023). Wartość zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2024 roku wyniosła 7.540 ty. PLN, co oznacza spadek o 20,9% w stosunku do danych na koniec 2023 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 24,6%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 5,1 punktów procentowych.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 178	(1 394)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 566)	(1 226)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 161)	1 058
Razem przepływy pieniężne netto	(4 550)	(1 561)
Środki pieniężne na koniec okresu	27 463	3 477

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 27.463 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Działalność operacyjna

W I półroczu 2024 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 1.178 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika ze zmiany w kapitale obrotowym netto.

Działalność inwestycyjna

Grupa wypracowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Ich wartość wyniosła 3.566 tys. PLN. Jest to głównie efekt nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3 433 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2024 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wynikały wysokości spłat zaciągniętych kredytów i rat leasingowych wykorzystanych przez Grupę Kapitałową.

Przepływy środków pieniężnych TEGAS S.A.

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 010	(1 283)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 833)	(633)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 791)	1 635
Razem przepływy pieniężne netto	(3 614)	(280)
Środki pieniężne na koniec okresu	25 190	1 440

Na dzień 30 czerwca 2024 roku spółka TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 25.190 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Działalność operacyjna

W I półroczu 2024 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 1.010 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z zmiany w kapitale obrotowym netto.

Działalność inwestycyjna

Osiągnięte ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2024 roku w kwocie 2.833 tys. PLN, to głównie efekt pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2024 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wynikały z wysokości spłat kredytów oraz pożyczek, jak i rat leasingowych.

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	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,82	2,71
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,96	2,00

Wartość wskaźnika płynności bieżącej nieznacznie wzrosła na koniec pierwszego półroczu 2024 roku w porównaniu z danymi na koniec roku 2023. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,82, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Wartość wskaźnika płynności szybkiej nieznacznie spadła w pierwszym półroczu 2024 roku względem wskaźnika na koniec roku 2023 i wyniosła 1,96. Mimo to jego

wartość jest większa od 1,0 dlatego 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	30.06.2024	30.06.2023
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	14,7%	13,1%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-2,4%	2,5%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-2,1%	1,8%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-1,9%	1,1%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	-1,8%	1,1%
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)	-0,8%	0,9%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-0,6%	0,6%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	-0,06	0,07

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowność brutto ze sprzedaży uległa zwiększeniu (z 13,1% do 14,7%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze półrocze 2023 roku. Wzrost rentowności brutto wynika z mniejszego spadku przychodów względem kosztów dotyczących sprzedaży wykonywanych usług. Główną przyczyną spadku pozostałych wskaźników rentowności jest strata na niższych poziomach rachunku zysków i strat jaką Grupa wypracowała w 2024 roku.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2024	30.06.2023
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,33	0,54
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,85	1,44
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	110,42	135,62
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *180 dni / koszt własny sprzedaży	59,99	37,41
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	58,70	55,92

Na koniec czerwca 2024 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na nieznacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2023 roku. Wartość

wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,33, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,33 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszym półroczu 2024 roku spadkowi i wyniosła 0,85. Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ wydłużeniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie 60 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu w badanym okresie o 25 dni w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi 111 dni.

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa nieznacznie wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co 59 dni w porównaniu do 56 dni z pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.06.2024 wyniósł 112 dni, natomiast na dzień 30.06.2023 kształtował się na poziomie 117 dni.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	26,6%	29,4%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 26,6%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądany, ponieważ świadczy to o mniejszym 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 2024 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 01.01.2024 r. do 30.06.2024 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:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie „usługi dla gazownictwa” jest efektem mniejszej ilości prac realizowanych w I półroczu 2024 roku. Wysokie przychody osiągnięte w roku poprzednim były możliwe dzięki realizacji zleceń budowy gazociągu, które cechowały się wyższą wartością. W pierwszym półroczu bieżącego roku przychody realizowano na mniejszych budowach, które nie wypracowały równie wysokich przychodów jak w roku poprzednim. Emitent w II kwartale rozpoczął realizację nowych budów, jednak ich wpływ na przychody i wyniki finansowe spodziewany jest kolejnych kwartałach. Zdaniem zarządu Emitenta posiadany portfel zamówień nie pozwala na utrzymanie w 2024 roku przychodów na podobnym poziomie jak w roku 2023.
- niewielki spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie „Obróbka metali” jest wynikiem mniejszej ilości zleceń realizowanych dla dotychczasowych klientów spółki Stal Warsztat. Niższe przychody osiągnięte z segmentu obróbki metali oraz niższa marżowość sprzedaży przełożyła się na osiągnięcie straty operacyjnej segmentu w kwocie 721 tys. zł. Spółka zależna Stal Warsztat realizuje proces inwestycyjny mający na celu zwiększenie potencjału spółki co w konsekwencji ma się przełożyć na wzrost przychodów oraz poprawę wyników finansowych Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- spadek przychodów ze sprzedaży w zakresie segmentu OZE spowodowany jest zmniejszeniem przychodów w wyniku licznej konkurencji występującej na rynku oraz wstrzymywanie decyzji inwestycyjnych klientów spowodowanych niepewnością co do kontynuacji wsparcia budowy instalacji fotowoltaicznych z programu „Mój Prąd”. Spadek przychodów spowodował osiągnięcie straty operacyjnej segmentu w kwocie 849 tys. zł, w stosunku do 566 tys. straty w analogicznym okresie roku poprzedniego,
- łączny spadek przychodów w Grupie o ponad 43% miał wpływ na wypracowanie niższej marży na sprzedaży co przełożyła się na osiągnięcie gorszych wyników finansowych na każdym poziomie rachunku wyników,

24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na 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.
-

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 „usługi 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 Orlen 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 oraz remonty 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 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 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 w Polsce to okres zarówno rozwoju wielkoskalowych instalacji OZE oraz spadek rynku prosumenckiego. Porównując moce mikroinstalacji zamontowanych w Polsce i w Europie, można szacować, że potencjał polskiego rynku jest ogromny, jednakże rynek obecnie znajduje się w okresie transformacji. 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 45 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 wzrostu ilości budowanych instalacji, jednak dynamika wzrostu nie będzie już tak duża jak w latach poprzednich. 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. Emitent poprzez spółkę zależną piTERN prowadzi działania nakierowane na zwiększenie udziału w rynku B2B oraz B2C.

25. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 czerwca 2024 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 2024 do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2024-02-01	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest budowa stacji redukcyjno – pomiarowej w/c o przepustowości Q=40 000 Nm³/ przy ul. Sądzińskiej w m. Szczecin.”</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 9.730.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 13.09.2024 r.</p>
<p>Więcej w RB 2/2024 http://tesgas.pl/pub/files/file/RB_2-2024.pdf</p>			
2024-02-29	<p>Zleceniodawca: OGP Gaz – System S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlano-montażowych dla zadania: „Przyłączenie do sieci przesyłowej urządzeń i instalacji gazowych znajdujących się w elektrociepłowni Cleveren Holding zlokalizowanej w Warszawie w dzielnicy Ursus”</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 6.690.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 30 miesięcy od dnia zawarcia umowy</p>
<p>Więcej w RB 3/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_3-2024.pdf</p>			
2024-03-22	<p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p> <p>Podwykonawca: TDK TRADE Sp. z o.o.</p>	<p>Podpisanie umowy podwykonawczej o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie prac budowy gazociągu DN 250 przy będącej częścią realizacji inwestycji pn.: „Zagospodarowanie złoża Rokietnica wraz z budową gazociągu DN250 MOP 8,4 MPa relacji Mieszalnia Gazu Grodzisk – Węzeł Kościan”</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 5.226.540,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 31 maja 2024 r.</p>
<p>Więcej w RB 4/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_4-2024.pdf</p>			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2024-03-26	<p>Zleceniodawca: OGP Gaz – System S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie prac budowlanych oraz innych prac i czynności w zakresie zadania pn. "Przystosowanie gazociągów DN350 Czerwonak-Złotniki oraz DN350 Złotniki-Konarzewo do tłokowania"</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 5.276.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 28 listopada 2025 r.</p>
<p>Więcej w RB 6/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_6-2024.pdf</p>			
2024-04-30	<p>Zleceniodawca: OGP Gaz – System S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych oraz innych prac i czynności w zakresie zadania „Remont gazociągu DN400 Krobia-Kotowice” – Etap I.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 11.207.000,00 zł netto (wynagrodzenie wraz z prawem opcji)</p> <p>Termin realizacji: 30 listopada 2026 r.</p>
<p>Więcej w RB 8/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_2024_8.pdf</p>			
2024-05-07	<p>Zleceniodawca: EWE energia sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy jest przebudowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN 250 PN 63 w obrębach ewidencyjnych Bąków, Biadacz, gminy Kluczbork oraz Gorzów Śląski.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 6.300.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 12 miesięcy od dnia przekazania terenu budowy</p>
<p>Więcej w RB 9/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_9-2024.pdf</p>			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2024-05-24	<p>Zleceniodawca: OGP Gaz-System S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie szeregu umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o najwyższej wartości jest wykonanie robót budowlano – montażowych dla zadania „Modernizacja SRP Oborniki”.</p> <p>Łączna wartość zawartych umów w okresie od 31.10.2023 do 24.05.2024 wynosi 7.539.000,00 zł netto.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o najwyższej wartości wynosi: 3.890.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 29 września 2025 r.</p>
Więcej w RB 15/2024 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_15-2024_2.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 pozyskania 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 terminowość 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 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, kształt polityki energetycznej Polski (konsumpcja gazu w kraju, udział OZE w bilansie energetycznym) oraz wysoki poziom inflacji w Polsce, który trudno przełożyć na wzrost cen oferowanych w przetargach. Również wolno uruchamiane środki z Krajowego Planu Odbudowy blokują wydatkowanie środków na inwestycje budowlane, które ożywiłyby koniunkturę w branży.

Ryzyko związane ze zmieniającą się polityką Unii Europejskiej w zakresie energetyki

Dotychczasowa polityka Unii Europejskiej związana z kształtem polityki energetycznej na terenie Unii dążyła do ograniczenia paliw kopalnych do produkcji energii. Może to przyczynić się do zmniejszenia ilości gazu zużywanego do terytorium kraju. Mniejsze zapotrzebowanie na gaz ograniczy ilość i wielkość wydatków inwestycyjnych w nową infrastrukturę gazową, co przełoży się na zmniejszenie rynku budowlanego przesyłu gazu, który jest najbardziej dochodowym segmentem operacyjnym Grupy. Emitent zakłada, że zmniejszające inwestycje gazowe zostaną zastąpione budową infrastruktury do przesyłu zielonego wodoru, który ma być paliwem przyszłości Unii Europejskiej.

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, która powinna wpłynąć na ograniczenie przestojów produkcyjnych w okresie zimowym.

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

Rynek usług wykonawczych skorelowany jest 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 gazową 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, jego niestabilność, 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. Brak stabilności legislacji Grupa odczuwa w szczególności w zakresie segmentu OZE oraz usługi dla gazownictwa, gdzie liczne zmiany przepisów i ich niepewność ograniczają rozwój tego segmentu w Grupie.

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 kadre 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 nie pozyska odpowiedniej ilości zadań lub 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 ograniczające to ryzyko polegają głównie na pozyskaniu nowych klientów oraz zwiększaniu udziału przychodów od pozostałych kontrahentów Grupy.

Ryzyko związane z niewywiązaniem 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% wartości wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wartości wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wartości wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wartości 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 spółki z Grupy z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością Grupy wiążą 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 doposażenie 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 ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych 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,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 43 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego umożliwia 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 – równolegle – 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 zleciodawców 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 utrzymywaniem 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. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta może okazać się niewystarczające do 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 nieuzyskania 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 narażić grupę na ewentualne kary kontraktowe. Emitent stara się wydłużyć perspektywę planowania zakupów, która zapewni terminową realizację prac. Powyższe ryzyko potęguje się w czasie trwania wojny w Ukrainie oraz restrykcjami w Chinach.

Ryzyko ponoszenia nieplanowanych kosztów związanych z wykonaniem prac dodatkowych na realizowanych zleceniach

Emitent coraz częściej na prowadzonych zleceniach dostrzega brak woli zamawiających do zwracania wykonawcy środków poniesionych na wykonanie robót dodatkowych lub zamiennych, wynikających z błędów w dokumentacji technicznej. Emitent będący zobowiązany do realizacji całości zlecenia, ponosi dodatkowe koszty na jego wykonanie. Generuje to po jego stronie dodatkowe wydatki, które nie były planowane w momencie pozyskiwania zlecenia, obniżające jego zyskowność. Emitent podejmuje negocjacje z zamawiającymi mające na celu odzyskanie poniesionych dodatkowych kosztów. W przypadku braku konsensusu stron Emitent będzie występował na drogę sądową w celu odzyskania poniesionych nakładów.

28. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa TEGAS należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, 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.

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 2024 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2024 rok.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 2.228 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 2024 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 pozyskanie nowych zleceń w segmencie „usługi dla gazownictwa” oraz zapewnienie stabilności dostaw materiałów i surowców oraz terminowe kończenie zadań. Istnieje ryzyko obniżenia zysków prowadzonych zleceń z powodu niewystarczającej ilości realizowanych zleceń oraz dużej zmienności cen materiałów i usług podwykonawczych. Dużym wyzwaniem dla Grupy jest wysoka dynamika wzrostu płac, która powoduje wzrost funduszu wynagrodzeń w Grupie.

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

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

- pozyskanie nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa w celu utrzymania przychodów z lat poprzednich oraz wypracowania dodatnich wyników finansowych,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- 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 części gazociągów wysokiego ciśnienia,
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe,
- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzenia 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,
- wielkość osiągniętych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- 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 łańcuch dostaw oraz duża 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,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali,
- zakończenie inwestycji i uruchomienie maszyny do wielkogabarytowej obróbki metali, które ma zwiększyć przychody i rentowność spółki zależnej Stal Warsztat,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów oraz ich zmienność w okresie pomiędzy wyceną kontraktu a jego realizacją, skutkującą zmianą rentowności kontraktu,
- 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,
- 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 2021-2027 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii, pozwalających pozyskać odpowiednią ilość zleceń gwarantujących osiągnięcie dodatnich wyników finansowych spółki zależnej PITERN,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność instalacji OZE oferowanych przez Spółkę zależną piTERN zarówno klientom detalicznym jak i biznesowym,
- 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 83 mln PLN. Wartość portfela zleceń obejmująca tylko zlecenia pozyskane przez Emitenta wraz z przychodami wykazanymi w 2024 roku.

Stan na: 29-08-2024	Stan na: 24-08-2023
83 mln PLN	114 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 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Włodzimierz Kocik	881	264
Marcin Szejter	108	108
łącznie kwota wynagrodzenia	929	372

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 2024	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Marcin Szejter	48	60

Spółka nie prezentuje wynagrodzeń Członka Zarządu Jarosława Kocika za okres pierwszego półrocza 2024 roku, ze względu na zasiadanie w zarządzie Emitenta od dnia 10 lipca 2024 roku.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Piotr Stobiecki	33	27
Tomasz Skoczyński	27	21
Elżbieta Kocik	27	21
Mariusz Mirek	25	19
Łukasz Kalupa	25	19
Razem	137	108

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 30.06.2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 29 sierpnia 2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 29 sierpnia 2024 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 29 sierpnia 2024 roku	Marcin Szrejter	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 29 sierpnia 2024 roku	Jarosław Kocik	Członek Zarządu	