

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TEGAS S.A.
ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**



DĄBROWA, DNIA 12 SIERPNI 2021 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	6
7. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta	6
8. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	6
9. Informacja o nabyciu akcji własnych	6
10. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	6
11. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	6
12. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	6
13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	7
14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	7
15. Informacja o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	7
16. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	7
17. Informacja o udzielonych pożyczkach	7
18. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 5% przychodów Grupy Kapitałowej z czterech ostatnich kwartałów	8
19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	8
20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku	8
21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	14
22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej	16
23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	16
24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	16
25. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	17
26. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej	17
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	20
28. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	23
29. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd Spółki dominującej prognoz wyników na 2021 rok	24
30. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	24
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	24
32. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
33. Portfel zamówień Emitenta	25
34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS	25
35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	25
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	26

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**.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych,

43.21.Z – wykonywanie instalacji elektrycznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% posiadanego kapitału i głosów na ZW:	
		30.06.2021	30.06.2020
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Dąbrowa ul. Batorowska 9, 62-070 Dopiewo	100,00%	100,00%

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

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

3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

Zarząd:

Skład Zarządu TSGAS do dnia 14 czerwca 2021 roku,, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	do 14 czerwca 2021
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	do 14 czerwca 2021
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	do 14 czerwca 2021

W dniu 14 czerwca 2021 roku Zarząd TEGAS S.A. otrzymał rezygnację:

- Pana Piotra Majewskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w Spółce z dniem 31 lipca 2021 roku,
- Pani Marzenny Kocik z pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce z dniem 31 sierpnia 2021 roku.

Rada Nadzorcza TEGAS S.A., w dniu 14 czerwca 2021 roku podjęła uchwałę w sprawie powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Marcina Szejtera na okres do końca obecnej kadencji.

Skład Zarządu Spółki od dnia 14 czerwca 2021 roku do dnia 31 lipca 2021 roku przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	od 14.06.2021 do dnia 31.07.2021
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	od 14.06.2021 do dnia 31.07.2021
Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	od 14.06.2021 do dnia 31.07.2021
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	od 14.06.2021 do dnia 31.07.2021

Skład Zarządu Spółki od dnia 1 sierpnia 2021 roku do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. 12 sierpnia 2021 roku przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	od 01.08.2021- nadal
Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	od 01.08.2021- nadal
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	od 01.08.2021- nadal

Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej GK TEGAS do dnia 12 sierpnia 2021 roku przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Piotr Stobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 22.07.2020 - nadal
Tomasz Skoczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 22.07.2020 - nadal
Elżbieta Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	od 22.07.2020 - nadal
Mariusz Mirek	Członek Rady Nadzorczej	od 22.07.2020 - nadal
Łukasz Kalupa	Członek Rady Nadzorczej	od 22.07.2020 - nadal

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 publikacji niniejszego raportu następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	5 007 143	30,62%
Marzenna Kocik	2 077 788	18,31%	4 097 788	25,06%
Piotr Majewski	521 000	4,59%	1 026 000	6,28%
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.	990 793	8,73%	990 793	6,06%
Pozostali	2 820 658	24,85%	2 820 658	17,25%

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.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2021 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, Emitent nie otrzymał od osób zarządzających i nadzorujących zawiadomień o zmianie liczby posiadanych akcji i głosów.

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:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2 077 788	18,31%	4 097 788	25,06%
Piotr Majewski	521.000	4,59%	1 026 000	6,28%
Marcin Szejter	42.345	0,37%	42.345	0,26%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2021 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 2021 roku:

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

Akcje imiennej 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 2021 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 2021 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

13. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych. Emitent złożył pozew na łączną kwotę 1.193 tys. PLN przeciwko zamawiającemu z tytułu braku zapłaty należności za wykonane prace budowlane. Zamawiający odmówił zapłaty w wyniku potrącenia kar umownych, które wg Emitenta nie były zasadne. Na kwotę roszczenia Emitent zawiązał rezerwę ujętą w wyniku roku 2019 i 2020.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą oraz spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

16. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Spółka dominująca podpisała z bankiem Gospodarstwa Krajowego, umowę kredytową na kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 8.100.000,00 zł (słownie: osiem milionów sto tysięcy złotych 00/100) z ostatecznym terminem spłaty do 31 października 2021 roku, przy czym od dnia 1 lipca 2021 roku limit kredytowy zostaje obniżony do kwoty 4.300.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy złotych 00/100) na finansowanie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia DN500 o długości około 9,42 km oraz DN300 o długości około 3,08 km, wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą „Budowa gazociągu relacji Sandomierz – Ostrowiec Świętokrzyski”.

Poza powyższą umowę, 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 2021 roku Spółka dominująca nie udzieliła nowych pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Emitent jest wierzycielem z tytułu udzielonych w latach wcześniejszych pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej.

- łącznie zadłużenie z tytułu pożyczek udzielonych podmiotowi powiązanemu wynosi 2.269 tys. PLN, i wynika z udzielonych dwóch pożyczek: inwestycyjnej oraz obrotowej. Ostateczny termin spłaty pożyczek przypada na maj 2032 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową (w przypadku obu pożyczek) oraz hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości (w przypadku pożyczki inwestycyjnej).

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

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

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

W dniu 4 maja 2021 r. miało miejsce podpisanie umowy poręczenia pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) a spółką zależną piTERN Sp. z o.o. (Poręczyciel), do umowy kredytowej zawartej w dniu 22 stycznia 2021 pomiędzy Emitentem a BGK. Poprzez podpisanie umowy poręczenia Poręczyciel wyraził zgodę na poręczenie terminowej i całkowitej spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz BGK, z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej nr 20/3094 z dnia 21 stycznia 2021 do kwoty 8 100 000,00 (słownie: osiem milionów sto tysięcy złotych 00/100) zł.

Umowa poręczenia obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy istniejące w chwili udzielania poręczenia jak i mogące powstać w przyszłości z tytułu Umowy, wraz z należnościami i odsetki, odsetkami za opóźnienie, prowizjami oraz innymi należnościami przysługującymi Bankowi na podstawie umowy. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2022 roku. Odpowiedzialność Poręczyciela i Kredytobiorcy jest solidarna.

19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

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

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

20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej TEGAS

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2020= 100%
Przychody ze sprzedaży	54 839	44 756	22,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	1 460	1 892	-22,9%
Przychody ze sprzedaży usług	53 225	42 847	24,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	155	16	842,4%
Koszt własny sprzedaży	46 987	34 908	34,6%
Koszt sprzedanych produktów	1 221	1 495	-18,3%
Koszt sprzedanych usług	45 644	33 403	36,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	122	10	1163,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 852	9 848	-20,3%
Koszty sprzedaży	1 858	1 549	19,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 317	5 164	3,0%
Pozostałe przychody operacyjne	1 936	799	142,4%
Pozostałe koszty operacyjne	169	750	-77,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 443	3 183	-23,2%
Przychody finansowe	53	80	-33,5%
Koszty finansowe	124	183	-32,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 373	3 080	-23,0%

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2020= 100%
Podatek dochodowy	(20)	570	-103,5%
Zysk (strata) netto	2 393	2 510	-4,7%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 414	2 529	-4,6%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(21)	(19)	10,3%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku 54 839 tys. PLN i były o 22,5% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2020 roku.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2021 roku kształtowały się one na poziomie 53.225 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku osiągnęły poziom 42.847 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 24,2%. Na przychodach ze sprzedaży produktów odnotowano spadek na poziomie 22,9%.

Analizując osiągnięte przychody ze sprzedaży należy zauważyć wzrost w segmencie operacyjnym „Usług dla gazownictwa”. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 55,0% w porównaniu do okresu poprzedniego, osiągając wielkość na poziomie 41.418 tys. PLN.

Spadek przychodów nastąpił natomiast w „Segmencie OZE”. Spadek wyniósł 26,2% w porównaniu do okresu poprzedniego. Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku kształtował się na poziomie 46.987 tys. PLN i był o 34,6% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży. Oznacza to spadek rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poniesione w analizowanym okresie koszty sprzedaży i koszty zarządu były wyższe odpowiednio o 19,9% i 3,0%. Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży jest spowodowana intensyfikacją działań handlowych w zakresie segmentu OZE. Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa osiągnęła zysk na poziomie 1 767 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej Grupa wygenerowała stratę w kwocie 71 tys. PLN. Osiągnięty zysk na pozostałej działalności operacyjnej jest głównie efektem umorzenia części subwencji otrzymanej z Polskiego Funduszu Rozwoju w łącznej kwocie 1.684 tys. PLN.

Sprawozdanie z wyniku TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	Wskaźnik dynamiki w % 30.06.2020 = 100%
Przychody ze sprzedaży	41 059	26 918	52,5%
Przychody ze sprzedaży usług	40 749	26 828	51,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	310	90	244,0%
Koszt własny sprzedaży	36 116	21 830	65,4%
Koszt sprzedanych usług	35 825	21 748	64,7%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	291	82	255,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 943	5 008	-2,9%
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3 850	3 790	1,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 530	599	155,6%
Pozostałe koszty operacyjne	77	675	-88,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 546	1 222	108,4%
Przychody finansowe	30	60	-49,9%
Koszty finansowe	55	58	-5,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 522	1 224	106,1%
Podatek dochodowy	(66)	216	-130,8%
Zysk (strata) netto	2 588	1 008	156,9%

Przychody ze sprzedaży TEGAS S.A. wyniosły w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku 41.059 tys. PLN i były o 52,5% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2020 roku. Przyczyną wzrostu przychodów jest faza prowadzonych zleceń. Emitent aktualnie znajduje się na etapie realizacji zleceń, które dynamicznie zwiększyły przychody. Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 6 miesiącach 2021 roku kształtowały się one na poziomie 40.749 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku osiągnęły poziom 26.828 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 51,9%.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2021 roku kształtował się na poziomie 36.116 tys. PLN i był o 65,4% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży, co oznacza spadek rentowności sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wielkość kosztów ogólnego zarządu w I półroczu 2021 roku były wyższe o 1,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 1.453 tys. PLN. Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 25 tys. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej to efekt umorzenia części subwencji otrzymanej z Polskiego Funduszu Rozwoju w łącznej kwocie 1.368 tys. PLN.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	58 685	51,1%	56 845	47,0%
Wartość firmy	-	0,0%	-	0,0%
Wartości niematerialne	57	0,0%	66	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	48 936	42,6%	47 383	39,2%
Nieruchomości inwestycyjne	4 396	3,8%	4 428	3,7%
Należności długoterminowe	494	0,4%	499	0,4%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	0,0%	51	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 757	4,1%	4 417	3,7%
Aktywa obrotowe	56 258	48,9%	63 991	53,0%
Zapasy	11 226	9,8%	17 026	14,1%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 187	14,1%	15 076	12,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 943	17,4%	26 161	21,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	0,0%	14	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 842	7,7%	5 714	4,7%
SUMA AKTYWÓW	114 943	100,0%	120 836	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 roku 114.943 tys. PLN (spadek w wysokości 4,9% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2020).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2021 kształtowała się na poziomie 58.685 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 3,2% w stosunku do danych porównywalnych 2020 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2021 roku stanowiły 51,1% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 4,1 punktu procentowego względem roku ubiegłego. W strukturze aktywów największym udziałem (42,6%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku w stosunku do danych porównywalnych za 2020 rok), a ich wartość wyniosła 56.258 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,1 punktu procentowego (z poziomu 53,0% do 48,9%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 28,8% i 35,4% aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura aktywów Emitenta

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	55 572	54,7%	53 758	49,7%
Wartości niematerialne	19	0,0%	20	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 862	33,4%	32 236	29,8%
Nieruchomości inwestycyjne	4 396	4,3%	4 428	4,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 609	10,4%	10 609	9,8%
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	436	0,4%	461	0,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 029	2,0%	2 121	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 221	4,2%	3 883	3,6%
Aktywa obrotowe	45 959	45,3%	54 393	50,3%
Zapasy	5 843	5,8%	11 873	11,0%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	15 972	15,7%	15 037	13,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 081	16,8%	23 973	22,2%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	240	0,2%	220	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 822	6,7%	3 291	3,0%

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
SUMA AKTYWÓW	101 530	100,0%	108 152	100,0%

Suma bilansowa Emitenta wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 roku 101.530 tys. PLN (spadek w wysokości 6,1% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2020).

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30 czerwca 2021 kształtowała się na poziomie 55.572 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 3,4% w stosunku do danych porównywalnych 2020 roku. Aktywa trwałe na koniec czerwca 2021 roku stanowiły 54,7% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 5 punktów procentowych względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (33,4%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się dynamiką spadku (spadek w wysokości 15,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2020 rok), a ich wartość wyniosła 45.959 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5 punktów procentowych (z poziomu 50,3% do 45,3%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu umów o usługę budowlaną, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 34,8% i 37,2% aktywów obrotowych.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	9,9%	11 350	9,4%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	54,8%	62 968	52,1%
Zyski zatrzymane:	7 863	6,8%	5 449	4,5%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 449	4,7%	(1 190)	-1,0%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 414	2,1%	6 639	5,5%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 181	71,5%	79 767	66,0%
Udziały niedające kontroli	900	0,8%	921	0,8%
Kapitał własny ogółem	83 080	72,3%	80 688	66,8%
Zobowiązania	31 863	27,7%	40 148	33,2%
Zobowiązania długoterminowe	9 215	8,0%	10 421	8,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 647	19,7%	29 727	24,6%
SUMA PASYWÓW	114 943	100,0%	120 836	100,0%

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 82.181 tys. PLN (wzrost w wysokości 3% w stosunku do danych roku 2020). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 54,8% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 31.863 tys. PLN (spadek w wysokości 20,6% w stosunku do danych roku 2020). Wartość zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2021 roku wyniosła 9.215, co oznacza spadek o 11,6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 23,8%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 5,5 punktu procentowego.

Wielkość i struktura kapitałów Spółki

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	11,2%	11 350	10,5%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62,0%	62 968	58,2%
Zyski zatrzymane:	1 920	1,9%	(668)	-0,6%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(668)	-0,7%	(4 592)	-4,2%
- zysk (strata) netto	2 588	2,5%	3 924	3,6%
Kapitał własny ogółem	76 238	75,1%	73 650	68,1%

Wyszczególnienie	30.06.2021	Wskaźnik struktury w %	31.12.2020	Wskaźnik struktury w %
Zobowiązania	25 292	24,9%	34 501	31,9%
Zobowiązania długoterminowe	7 680	7,6%	8 790	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 612	17,3%	25 711	23,8%
SUMA PASYWÓW	101 530	100,0%	108 152	100,0%

Kapitał własny przypadający na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniósł 76.238 tys. PLN (wzrost w wysokości 3,5% w stosunku do danych roku 2020). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 62,0% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania Spółki TEGAS kształtowały się na poziomie 25.292 tys. PLN (spadek w wysokości 26,7% w stosunku do danych roku 2020). Wartość zobowiązań długoterminowych w I półroczu 2021 roku wyniosła 7.680, co oznacza spadek o 12,6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 31,5%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 6,5 punktu procentowego.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 599	1 870
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 017)	(811)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 453)	(1 155)
Razem przepływy pieniężne netto	3 129	(97)
Środki pieniężne na koniec okresu	8 842	5 122

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 8.842 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe). Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupy oraz skalę prowadzonej działalności operacyjnej, Emitent poczynił starania do pozyskania finansowania zewnętrznego, mającego na celu sprawne realizowanie kontraktów.

Działalność operacyjna

W I półroczu 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 6.599 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia dodatnich wyników finansowych oraz dodatniego salda na kapitale obrotowym.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku wzrosły w stosunku do przepływów w I pierwszym półroczu 2020 roku. Ich wartość wyniosła 2.017 tys. PLN. Jest to głównie efekt dokonania wydatków na nabycie aktywów trwałych w kwocie 2.121 tys. PLN, z czego większość to wydatki w zakresie segmentu „Usługi dla gazownictwa”.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2021 roku przepływy z działalności finansowej były ujemne i wynikały ze spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

Przepływy środków pieniężnych TEGAS S.A.

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 313	2 765
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 849)	(898)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(933)	(1 407)
Razem przepływy pieniężne netto	3 531	460
Środki pieniężne na koniec okresu	6 822	2 958

Na dzień 30 czerwca 2021 roku spółka TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 6.822 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

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

Działalność operacyjna

W I półroczu 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 6.313 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich przepływów na działalności operacyjnej wynika głównie z dodatnich przepływów na kapitale obrotowym oraz osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku to głównie efekt wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.033 tys. PLN.

Działalność finansowa

W pierwszym półroczu 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wynikały ze spłaty przez Spółkę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	$(\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	2,48	2,68
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	1,27	0,79

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła w pierwszym półroczu 2021 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,48, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Wartość wskaźnika płynności szybkiej wzrosła w pierwszym półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu roku 2020 i wyniosła 1,27, z czego można wnioskować iż Grupa Kapitałowa TEGAS dysponuje środkami finansowymi niezbędnymi do pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	30.06.2020
Rentowność brutto ze sprzedaży	$\text{Zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$	14,3%	22,0%
Rentowność operacyjna	$\text{Zysk z działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży}$	4,5%	7,1%
Rentowność brutto	$\text{Zysk brutto} / \text{przychody ze sprzedaży}$	4,3%	6,9%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	$\text{Zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$	4,4%	5,6%
Rentowność netto jednostki dominującej	$\text{Zysk netto jednostki dominującej} / \text{przychody ze sprzedaży}$	4,4%	5,7%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	$\text{Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej} / (\text{kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej} - \text{zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej})$	3,0%	3,5%
Rentowność majątku	$\text{Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej} / \text{aktywa ogółem}$	2,1%	2,3%

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	30.06.2020
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	0,21	0,22

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu (z 22,0% do 14,3%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze półrocze 2020 roku. Spadek rentowności brutto wynika z większego wzrostu kosztów względem przychodów dotyczących sprzedaży wykonywanych usług głównie w segmencie OZE oraz usług dla gazownictwa. Spadek rentowności w zakresie segmentu OZE to efekt presji cenowej na bardzo konkurencyjnym rynku B2C. Spadek rentowności segmentu Usług dla gazownictwa związany jest z fazą prowadzonych prac. Na początku kontraktu marża jest obciążana ryzykami operacyjnymi, które w kolejnych fazach się materializują lub eliminują zwiększając przez to zyski na kontraktach.

Powyższy czynnik przełożył się na pogorszenie pozostałych wskaźników rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,48	0,41
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,12	0,96
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	118,59	136,95
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *180 dni / koszt własny sprzedaży	43,01	62,90
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	50,69	55,30

Na koniec czerwca 2021 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na nieznacznie wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2020 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,48, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,48 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszym półroczu 2021 roku wzrostowi i osiągnęła 1,12.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 43 dni. Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu w badanym okresie o 18 dni w odniesieniu do okresu poprzedniego i wynosi ok. 119 dni.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 51 dni w porównaniu do ok. 55 dni z pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.06.2021 wynosił +111 dni, natomiast na dzień 30.06.2020 kształtował się na poziomie +145 dni.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.06.2021	30.06.2020
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	27,7%	29,4%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia zmalała i kształtowała się na poziomie 27,7%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, 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 2021 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 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły następujące zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe:

- realizacja nowych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa skutkujących wzrostem przychodów w stosunku do realizacji okresu porównywalnego ubiegłego roku,
- osiągnięcie niższych marż na realizowanych budowach będących przyczyną początkowej fazy ich realizacji i ostrożnościowym podejściu do szacowania ryzyk,
- spadek marży na jednym z prowadzonych kontraktów w wyniku wydłużenia okresu jego realizacji wraz ze wzrastającymi kosztami robót zamiennych, które na dzień bilansowy nie zostały zwrócone w postaci dodatkowego wynagrodzenia,
- realizacja w 2021 roku mniejszej ilości umów na budowę instalacji OZE, w porównaniu do roku poprzedniego, powodującej osiągnięcie słabszych wyników finansowych w zakresie segmentu OZE,
- zawarcie mniejszej ilości umów na budowę instalacji PV spowodowanych okresem niepewności związanej z uruchomieniem kolejnych transz dotacji „Mój Prąd”,
- wykonanie mniejszej ilości instalacji PV spowodowane niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi w I kwartale bieżącego roku,
- wysokość cen po jakich są rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji, mający wpływ na wzrost ilości prac realizowanych przez Emitenta,
- spadek marż w zakresie przychodów z segmentu OZE spowodowane dużą konkurencją na rynku prosumenckim,
- pandemia koronawirusa i wynikłe z tego powodu zatrzymanie gospodarki przyczyniła się do ograniczenia ilości zleceń realizowanych w zakresie segmentu „obróbka metali”, wielkość osiąganych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania.

24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

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

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

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

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

Działania strategiczne w obszarze segmentu usług dla gazownictwa

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

mających na celu zwiększenie możliwości przesyłowych oraz dywersyfikację źródeł dostaw zapewnią podmiotom działającą w branży budowy infrastruktury gazowej liczne zlecenia przez okres najbliższych 5 lat.

Działania strategiczne w obszarze segmentu „obróbka stali”

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

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

W zakresie segmentu OZE Grupa prowadzi działalność poprzez podmiot zależny spółkę piTERN Sp. z o.o. Ostatnie lata to dynamiczny rozwój budowanych instalacji produkujących zieloną energię ze słońca. Porównując moce mikroinstalacji zamontowanych w Polsce i w Europie, można szacować, że potencjał polskiego rynku jest ogromny. Pozwala to optymistycznie prognozować dalszy rozwój tego źródła pozyskiwania energii. Działalność spółki piTERN w okresie ostatnich lat opierała się na specjalizacji w budowie mikroinstalacji głównie dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych. W okresie ostatnich lat zamontowaliśmy ponad 25 MgW mikroinstalacji. Szacujemy, że rosnąca świadomość Polaków związana z postawami proekologicznymi oraz planowane inwestycje w zielone źródła wśród podmiotów gospodarczych oraz jednostek samorządowych oraz absorpcja środków unijnych przyczyni się w najbliższych latach do dalszego dynamicznego wzrostu ilości budowanych instalacji. Działania spółki piTERN nakierowane są na zwiększenie profesjonalizmu obsługi klienta począwszy od budowy proekologicznych postaw, po wykonanie efektywnych instalacji oraz ich dalszą obsługę w okresie eksploatacji. Naszym celem nadrzędnym jest budowa marki piTERN jako partnera we wdrażaniu zielonych rozwiązań, które są obecnie w początkowej fazie rozwoju. Emitent poprzez spółkę zależną piTERN prowadzi działania nakierowane na zwiększenie udziału w rynku B2B oraz budowy farm fotowoltaicznych.

25. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2021-01-22	<p>Kredytodawca: Bank Gospodarstwa Krajowego</p> <p>Kredytobiorca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy kredytowej.</p> <p>Kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 8.100.000,00 zł z ostatecznym terminem spłaty do 31 października 2021 roku, przy czym od dnia 1 lipca 2021 roku limit kredytowy zostaje obniżony do kwoty 4.300.000,00 zł na finansowanie budowy gazociągów wysokiego cienia DN500 o długości około 9,42 km oraz DN300 o długości około 3,08 km, wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pod nazwą „Budowa gazociągu relacji Sandomierz – Ostrowiec Świętokrzyski</p>	<p>Termin spłaty:</p> <p>Kwota kredytu 8.100.000,00 zł do 30 czerwca 2021 roku; Kwota 4.300.000,00 od dnia 01 lipca 2021 do 31 października 2021r.</p>
<p>Więcej w RB 3/2021 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_3-2021.pdf</p>			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2021-03-05	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest budowa stacji gazowej redukcyjnej oraz stacji gazowej pomiarowej Głuchołazy – Bodzanów – wykonanie dokumentacji projektowej i na jej podstawie wykonanie robót budowlanych.</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 16-04-2020 do 05-03-2021r. wyniosła 9.401.488 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 4.670.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: Do 31-07-2023r.</p>
Więcej w RB 4/2021 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_4-2021.pdf			
2021-03-08	<p>Zleceniodawca: Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Kielcach</p> <p>Wykonawca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o znaczącej wartości jest budowa gazociągów wysokiego ciśnienia DN300 o długości około 33,9 km DN 100 o długości około 1,25 km w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego pn.: „Budowa gazociągu relacji Lubienia – Masłów oraz gazociągu relacji Mójcza – Kielce”.</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy wynosi: 53.900.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 20 miesięcy od dnia zawarcia umowy</p>
Więcej w RB 5/2021 http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_5-2021.pdf			
2021-05-06	<p>Kredytodawca: Bank Gospodarstwa Krajowego</p> <p>Poręczyciel: piTERN Sp. z o.o.</p> <p>Kredytobiorca: TESGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy poręczenia.</p> <p>Poręczyciel wyraził zgodę na poręczenie terminowej i całkowitej spłaty zobowiązań Emitenta na rzecz Kredytodawcy.</p> <p>Umowa poręczenia obejmuje zobowiązania Kredytobiorcy istniejące w chwili udzielania poręczenia jak i mogące powstać w przyszłości z tytułu umowy, wraz z należnościami i odsetki, odsetkami za opóźnienie, prowizjami oraz innymi należnościami przysługującymi Bankowi na podstawie umowy.</p>	<p>Data ważności poręczenia: Do dnia 30 kwietnia 2022 r.</p> <p>Wartość poręczanej linii kredytowej: 8.100.000,00 zł</p>
http://tesgas.pl/pub/uploaddocs/rb_6-2021_1.pdf			

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2021-07-13	<p>Gwarant: InterRisk S.A.</p> <p>Zleceniodawca: TESGAS S.A.</p>	Podpisanie aneksów do umów generalnych o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych oraz zapłaty wadium z dnia 20 marca 2014 roku.	Strony przedłużyły okres trwania umowy do dnia 7 lipca 2022 roku.
http://tesgas.pl/pub/files/file/RB%2013-2021.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 wystąpieniem pandemii

W związku z postępującym rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 na terytorium kraju, decyzją Zarządu, Grupa TEGAS kontynuuje działalność w niezmiennym wymiarze. Ze względu na dynamikę zdarzeń i zalecenia organów krajowych, możliwe jest znaczne ograniczenie działalności operacyjnej poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej oraz potrzeba wprowadzenia działań awaryjnych. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji w każdej ze spółek. Dotychczas stwierdzono nieliczne przypadki zarażenia koronawirusem wśród pracowników i podwykonawców. Istnieje jednak ryzyko zarażenia, większej grupy osób, które może skutkować przestojami i niedotrzymaniem terminów umownych. Trudno jest w obecnie oszacować potencjalne skutki finansowe zaistniałej sytuacji.

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

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

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 ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

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

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

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

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

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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

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

27.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TESGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

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

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

Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w dniu podpisania kontraktu i rozliczane po jego zakończeniu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy spółki z Grupy albo ich podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę zwykle kształtują się na poziomie:

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

Z działalnością Grupy 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 wyposażenie pracowników w najnowocześniejszy sprzęt ochronny,
- podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- stałe szkolenia i nadzór bhp.

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpieczają się poprzez utrzymywanie dostępu do wolnych limitów gwarancyjnych łącznej wartości 18 mln zł,
- według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego oraz poprawa wyników finansowych umożliwiła Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego pozwalającego na czasowe finansowanie obce prowadzonych budów. Mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów, Grupa planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równoległe – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych i im podobnych.

Ryzyko opóźnień w płatnościach za wykonane instalacje fotowoltaiczne

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

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

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

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

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

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

W wyniku występujących problemów operacyjnych 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 obniżenia wartości przychodów ze sprzedaży użytkowanie majątku będzie niewystarczające oraz niezbędna będzie analiza jego wartości opartej na prognozach generowania przepływów pieniężnych. Rodzi to ryzyko, dokonania w kolejnych okresach, odpisów aktualizujących wartość i obniżanie wyników finansowych. W celu minimalizacji powyższego ryzyka poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej prowadzą działania ukierunkowane na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, które bezpośrednio przełożą się na zwiększenie wykorzystania posiadanego majątku.

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

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

korzystał przy realizacji tego typu zleceń z rzetelnych podwykonawców. Zarówno partnerzy będący z Emitentem w konsorcjum jak i podwykonawcy posiadają bogate doświadczenie w realizacji podobnych zleceń.

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

Ryzyko utraty wartości posiadanych zapasów nabytych na realizację zleceń

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

Ryzyko niezrealizowania 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.

28. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

W Grupie nie występują jednak istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

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 2021 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2021 rok.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w kwocie 3.759 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 2021 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, Emitent dostrzega potrzebę pozyskania zewnętrznego finansowania prowadzonych budów. W efekcie tego, w kolejnych kwartałach wzrosło zadłużenie odsetkowe Grupy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta nie przewiduje znacznego negatywnego wpływu pandemii na działalność specyficzną Grupy Kapitałowej. Największy wpływ obecnej sytuacji wystąpił w spółce zależnej Stal Warsztat, ponieważ ograniczenie produkcji przemysłowej spowodował spadek ilości zleceń wpływających do spółki.

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

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

- postępująca choroba zakaźna COVID-19, wywołana wirusem SARS-CoV-2 mogąca przełożyć się na czasowe ograniczenie lub czasowe zaprzestanie prowadzenia działalności operacyjnej każdej spółki z grupy kapitałowej Emitenta,
- przewidywane globalne spowolnienie gospodarcze wywołane pandemią wirusa SARS-CoV-2, które w znaczny sposób może wpłynąć na poszczególne rynki na których działa Grupa,
- ilość pozyskanych kontraktów w segmencie usług dla gazownictwa o niewysokiej wartości jednostkowej, pozwalających na osiągnięcie progu rentowności,
- możliwość pozyskania zleceń o dużej wartości w zakresie budowy gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic lub ich części
- wysokość cen po jakich będą rozstrzygane postępowania przetargowe oraz ich akceptacja przez zamawiających (obecnie ceny oferowane na przetargach niejednokrotnie przekraczają budżety inwestorskie),
- akceptacja przez zamawiającego robót zamiennych na prowadzonych budowach powodujących zwrot poniesionych, nieplanowanych pierwotnie wydatków obciążających budżety Emitenta, zmniejszających marżę na prowadzonych kontraktach,

- pozyskanie kolejnych zleceń w zakresie przeprowadzania prób ciśnieniowych gazociągów wysokiego ciśnienia dużych średnic,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce oraz czas ich realizacji,
- wielkość osiągniętych marż na realizowanych zleceniach, uzależniona od sprawności operacyjnej w trakcie ich wykonywania,
- pozyskanie nowej grupy klientów zwiększających przychody w segmencie obróbki metali.,
- koniunktura w branży budowlanej,
- poziom i zmienność cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- warunki atmosferyczne na terenach prowadzonych budów,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- presja płacowa pracowników skutkująca zwiększeniem funduszu płac,
- niedobór wykwalifikowanych pracowników w zakresie działalności Grupy,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z obecnej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 oraz następnej przeznaczonych na projekty infrastrukturalne oraz projekty z zakresu OZE,
- określenie stabilnych regulacji dotyczących wsparcia odnawialnych źródeł energii w Polsce,
- uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii,
- dynamika wzrostu cen energii elektrycznej zwiększająca efektywność w instalacje OZE oferowane przez Spółkę zależną piTERN,
- konkurencja na rynku budowy mikroinstalacji dla prosumentów.

33. Portfel zamówień Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 148 mln PLN. Dodatkowo Emitent oczekuje na podpisanie umów o łącznej wartości 8 mln zł. Kwota ta zwiększy w najbliższym czasie wartość portfela zamówień.

Stan na: 12-08-2021	Stan na: 31-08-2020
148 mln PLN	135 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 2021 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Włodzimierz Kocik	264	264
Piotr Majewski	120	120
Marzenna Kocik	108	108
Marcin Szejter	108	-
łącznie kwota wynagrodzenia	600	492

Wynagrodzenia Pana Piotra Majewskiego wykazane w tabeli powyżej dotyczy tylko wynagrodzenia uzyskanego od Emitenta. Poza tym Pan Piotr Majewski otrzymał w okresie I półrocza 2021 roku kwotę 60 tys. zł (I półrocze 2020 r. 60 tys. zł) z tytułu pełnienia funkcji zarządczej w jednej ze spółek zależnych. Pan Marcin Szejter otrzymał w okresie I półrocza 2021 roku kwotę 60 tys. zł z tytułu pełnienia funkcji zarządczej w jednej ze spółek zależnych. Ponadto Panu Piotrowi Majewskiemu w okresie I półrocza 2021 roku, została wypłacona premia w wysokości 100 tys. PLN.

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020
Piotr Stobiecki	27	27
Tomasz Skoczyński	21	21
Elżbieta Kocik	21	21
Mariusz Mirek	19	19
Zygmunt Bączyk	-	19
Łukasz Kalupa	19	-
Razem	107	107

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

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TEGAS za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 12 sierpnia 2021 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 12 sierpnia 2021 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 12 sierpnia 2021 roku	Marcin Szejter	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 12 sierpnia 2021 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	