

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU



DĄBROWA, DNIA 20 MARCA 2012 ROKU

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	14
1. Informacje ogólne	14
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	15
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	16
3.1. Podstawa sporządzenia	16
3.2. Zmiany standardów lub interpretacji	16
3.3. Zasady rachunkowości	19
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	30
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	30
NOTA 1. Segmenty operacyjne	32
NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	35
NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych	35
NOTA 4. Wartość firmy	36
NOTA 5. Wartości niematerialne	37
NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe	40
NOTA 7. Aktywa w leasingu	42
7.1 Leasing finansowy	42
7.2. Leasing operacyjny	44
NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne	44
NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	46
9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych	46
9.2. Należności i pożyczki	50
9.3. Pochodne instrumenty finansowe	51
9.4. Pozostałe aktywa finansowe	52
9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53
9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań	55
9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych	57
NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczone	60
NOTA 11. Zapasy	66
NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66
NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
NOTA 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	68
NOTA 15. Kapitał własny	68
15.1. Kapitał podstawowy	68
15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70
15.3. Pozostałe kapitały	70

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15.4. Programy płatności akcjami	72
15.5. Udziały niedające kontroli	73
NOTA 16. Świadczenia pracownicze	74
16.1. Koszty świadczeń pracowniczych	74
16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	74
NOTA 17. Pozostałe rezerwy	76
NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77
NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe	77
NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną	78
NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne	78
21.1. Koszty według rodzaju	78
21.2. Pozostałe przychody operacyjne	79
21.3. Pozostałe koszty operacyjne	79
NOTA 22. Przychody i koszty finansowe	80
22.1. Przychody finansowe	80
22.2. Koszty finansowe	80
NOTA 23. Podatek dochodowy	81
NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	82
24.1. Zysk na akcję	82
24.2. Dywidendy	83
NOTA 25. Przepływy pieniężne	83
NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	84
26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym	84
26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi	85
NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	85
NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	86
28.1. Ryzyko rynkowe	86
28.2. Ryzyko kredytowe	88
28.3. Ryzyko płynności	89
NOTA 29. Zarządzanie kapitałem	91
NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym	92
NOTA 31. Pozostałe informacje	92
31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	92
31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego	93
31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej	94
31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej	94
31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	95
31.6. Zatrudnienie	95
Zatwierdzenie do publikacji	96

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN			w tys. EUR		
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
1	Przychody ze sprzedaży	178.900	174.336	90.971	43.212	43.536	20.958
2	Zysk netto z działalności kontynuowanej	14.117	15.641	7.312	3.410	3.906	1.685
3	Zysk brutto	17.451	19.369	9.211	4.215	4.837	2.122
4	Zysk netto	14.117	15.641	7.312	3.410	3.906	1.685
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	13.206	14.360	7.312	3.190	3.586	1.685
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8.083)	19.079	11.141	(1.952)	4.765	2.567
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7.960)	(35.015)	(3.115)	(1.923)	(8.744)	(718)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4.305)	47.620	5.550	(1.040)	11.892	1.279
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20.348)	31.685	13.576	(4.915)	7.913	3.128
10	Aktywa razem	183.900	205.190	96.221	41.636	51.812	23.422
11	Zobowiązania długoterminowe	18.518	21.576	17.948	4.193	5.448	4.369
12	Zobowiązania krótkoterminowe	44.326	74.119	41.740	10.036	18.716	10.160
13	Kapitał własny ogółem	121.056	109.494	36.534	27.408	27.648	8.893
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	117.842	106.334	36.534	26.680	26.850	8.893
15	Kapitał podstawowy	11.350	11.050	7.050	2.570	2.790	1.716
16	Liczba akcji (w szt.)	11.342.525,00	9.346.546,16	6.704.065,53	11.342.525,00	9.346.546,16	6.704.065,53
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	97.457,00	280.107,80	248.860,05	97.457,00	280.107,80	248.860,05
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,17	1,60	1,13	0,28	0,40	0,26
19	Rozwadniający zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,16	1,55	1,09	0,28	0,39	0,25
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	10,48	11,73	5,66	2,37	2,96	1,38
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	10,39	11,38	5,45	2,35	2,87	1,33

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – AKTYWA

Aktywa	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	4	27 580	27 580	-
Wartości niematerialne	5	768	925	899
Rzeczowe aktywa trwałe	6	37 377	33 316	22 414
Nieruchomości inwestycyjne	8	7 896	8 413	8 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-	216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	-	-	-
Należności i pożyczki	9	3 915	4 533	4 007
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	62	111	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 334	4 839	1 800
Aktywa trwałe	-	79 931	79 716	38 343
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	3 928	4 431	3 210
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	4 704	12 565	760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	61 128	54 057	33 569
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 260	613	-
Pożyczki	9	263	50	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	777	1 595	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	668	573	437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	31 240	51 588	19 903
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-	-
Aktywa obrotowe	-	103 968	125 473	57 878
Aktywa razem	-	183 900	205 190	96 221

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) – PASYWA

Pasywa	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				
Kapitał podstawowy	15	11 350	11 050	7 050
Akcje własne (-)	15	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	62 968	61 537	11 000
Pozostałe kapitały	15	-	1 431	949
Zyski zatrzymane:	-	43 524	32 315	17 535
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	30 318	17 956	10 223
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	13 206	14 360	7 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	117 842	106 334	36 534
Udziały niedające kontroli	15	3 214	3 160	-
Kapitał własny	-	121 056	109 494	36 534
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	6 956	7 674	8 372
Leasing finansowy	7	9 417	11 074	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	250	330	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 561	2 128	20
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	173	136	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	162	233	234
Zobowiązania długoterminowe	-	18 518	21 576	17 948
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	20	2 990	10 718	7 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	35 501	57 163	27 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	62	95	1 615
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	807	848	2 286
Leasing finansowy	7	2 142	2 718	1 680
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 143	2 032	815
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	609	466	270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	72	80	65
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	14	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	44 326	74 119	41 740
Zobowiązania razem	-	62 844	95 696	59 687
Pasywa razem	-	183 900	205 190	96 221

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1	178 900	174 336	90 971
Przychody ze sprzedaży produktów	-	4 250	3 818	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	173 914	169 631	90 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	736	886	9
Koszty własny sprzedaży	-	150 253	145 417	73 421
Koszt sprzedanych produktów	-	4 900	3 766	-
Koszt sprzedanych usług	-	144 710	140 836	73 412
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	643	815	8
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	28 647	28 919	17 550
Koszty sprzedaży	-	609	292	-
Koszty ogólnego zarządu	-	10 453	11 962	7 852
Pozostałe przychody operacyjne	21	1 167	2 322	694
Pozostałe koszty operacyjne	21	2 223	1 013	347
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	2	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-	16 529	17 975	10 044
Przychody finansowe	22	3 396	2 441	616
Koszty finansowe	22	2 474	1 909	1 449
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3	-	-	-
Zysk z okazynego nabycia w Stal Warsztat Sp. z o.o.	2	-	862	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	17 451	19 369	9 211
Podatek dochodowy	23	3 333	3 729	1 899
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	14 117	15 641	7 312
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	14 117	15 641	7 312
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-	-	-
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	13 206	14 360	7 312
- podmiotom niekontrolującym	-	911	1 281	-

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
		PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej				
- podstawowy	24	1,17	1,60	1,13
- rozwodniony	24	1,16	1,55	1,09
z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- podstawowy	24	1,17	1,60	1,13
- rozwodniony	24	1,16	1,55	1,09

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	-	14 117	15 641	7 312
Inne całkowite dochody				
Przeszacowanie środków trwałych	6	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	10	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	14 117	15 641	7 312
Całkowite dochody przypadające:	-			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-	13 206	14 360	7 312
- podmiotom niekontrolującym	-	911	1 281	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	-	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku									
Emisja akcji	-	300	-	-	-	-	300	-	300
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	1 431	(1 431)	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	15	-	-	-	-	(1 998)	(1 998)	(858)	(2 855)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	300	-	1 431	(1 431)	(1 998)	(1 698)	(858)	(2 555)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	13 206	13 206	911	14 117
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	13 206	13 206	911	14 117
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	-	11 350	-	62 968	-	43 524	117 842	3 214	121 056

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	-	7 050	-	11 000	949	17 535	36 534	-	36 534
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	7 050	-	11 000	949	17 535	36 534	-	36 534
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku									
Emisja akcji	-	4 000	-	50 537	-	-	54 537	-	54 537
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	482	-	482	-	482
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	15	-	-	-	-	421	421	2 166	2 587
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	4 000	-	50 537	482	421	55 440	2 166	57 606
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	14 360	14 360	994	15 354
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	14 360	14 360	994	15 354
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	-	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	-	5 750		3 444	472	10 223	19 889	-	19 889
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	-	5 750	-	3 444	472	10 223	19 889	-	19 889
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku									
Emisja akcji	-	1 300	-	7 556	-	-	8 856	-	8 856
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	477	-	477	-	477
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	1 300	-	7 556	477	-	9 333	-	9 333
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	7 312	7 312	-	7 312
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	7 312	7 312	-	7 312
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	-	7 050	-	11 000	949	17 535	36 534	-	36 534

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	17 451	19 369	9 211
Korekty:	25			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6	2 381	2 453	1 883
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5	215	138	110
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	8	517	517	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	8	-	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	75	(623)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	(178)	29	(1)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	(109)	(85)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	70	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	1 327	1 349	1 432
Przychody z odsetek i dywidend	-	(327)	(298)	(249)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	482	477
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Inne korekty	-	17	(1 811)	-
Korekty razem	-	3 987	2 152	4 148
Zmiana stanu zapasów	-	503	(33)	(97)
Zmiana stanu należności	-	281	20 540	(8 038)
Zmiana stanu zobowiązań	-	(28 375)	(435)	4 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-	38	115	(142)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-	133	(17 184)	4 644
Zmiany w kapitale obrotowym	25	(27 420)	3 002	632
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(24)	(18)	(129)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(2 076)	(5 426)	(2 722)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(8 083)	19 079	11 141
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(83)	(262)	(809)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(6 178)	(4 031)	(2 370)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	154	37	29
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	(2 137)	(29 631)	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	7 197	2 461	327

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Pożyczki udzielone	-	(7 000)	(2 653)	(300)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	(973)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	87	36	9
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(7 960)	(35 015)	(3 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	300	54 537	8 856
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	1	45	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(789)	(2 356)	(708)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(2 516)	(2 823)	(1 375)
Odsetki zapłacone	-	(1 301)	(1 783)	(1 223)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	(4 305)	47 620	5 550
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(20 348)	31 685	13 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	51 588	19 903	6 327
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	31 240	51 588	19 903

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TEGAS [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] 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 jest nieograniczony.

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.

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.

Utworzenie Grupy miało na celu rozszerzenie zakresu geograficznego świadczonych usług eksploatacyjnych o województwo zachodniopomorskie. W 2003 udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%.

W dniu 5 marca 2010 roku spółka TEGAS S.A. nabyła 50,04% udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Dnia 29 kwietnia 2010 roku spółka TEGAS S.A. objęła 4.000 (cztery tysiące) 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”. Zakup udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej TEGAS poprzez pozyskanie własnych zasobów projektowych i wykonawczych, służących produkcji konstrukcji i elementów stalowych, w tym specjalistycznych urządzeń gazowych, oraz budowie instalacji gazowych przy wykorzystaniu technologii tzw. skidów. Dzięki pozyskaniu ww. zasobów Grupa TEGAS w dużej mierze niezależni się od dostawców elementów stalowych, co poprawi jego pozycję konkurencyjną w przyszłych przetargach związanych z wykonawstwem specjalistycznych obiektów inżynierskich, w szczególności związanych z infrastrukturą gazową, i jednocześnie pozwoli na uzupełnienie oferty o nowe produkty tj. aparaty gazowe oraz elementy ciśnieniowe infrastruktury gazowej.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona na dzień 31 grudnia 2009 roku, ze względu na nieistotne zmiany pozycji aktywów i pasywów w okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia objęcia kontroli.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku TEGAS S.A. nabył 640 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. (PI Ćwiertnia) o łącznej wartości nominalnej 320.000 zł, stanowiących 80% kapitału zakładowego za cenę 30.000.000 PLN.

Dnia 10 maja 2011 roku Zarząd TEGAS S.A. („Inwestor”) roku podjął uchwałę postanawiającą o skorzystaniu przez TEGAS S.A. z Opcji CALL Inwestora poprzez nabycie od LABOCUS Ltd. spółką z siedzibą na Cyprze, 65 udziałów posiadanych w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, każdy po 32.812,50 PLN, tj. za łączną kwotę 2.132.812,50 PLN.

W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 705 z 800 udziałów w spółce P.I. Ćwiertnia, stanowiących 88,13% w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia, dających prawo do 88,13% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia. Przed nabyciem Emitent posiadał 640 udziałów w P.I. Ćwiertnia, co stanowiło 80% udziałów w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia oraz dającym prawo do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka PI Ćwiertnia prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Inżynieria budowlana”. Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu skokowego zwiększenia potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Dzięki przejęciu kontroli nad PI Ćwiertnia, Spółka dominująca osiągnie zdolność do samodzielnego startowania w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów oraz uzyskiwanie wyższych marż. Posiadane przez PI Ćwiertnia doświadczenie i referencje pozwolą również ubiegać się o kontrakty, w których Spółka dominująca mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona na dzień 30 czerwca 2010 roku, ze względu na nieistotne zmiany pozycji aktywów i pasywów w okresie od 30 czerwca 2010 roku do dnia objęcia kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek. Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TEGAS nie posiada oddziałów. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inwestycje kapitałowe dokonane przez TEGAS S.A. poza grupą jednostek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 09.10.Z – działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 25.62.Z – obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 43.22.Z- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notcie nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	70,00 %	70,00 %	70,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	81,46%-	-
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o.	Ul. Ziębicka 35, 60-164 Poznań	88,13%	80,00%	-

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. dnia 20 marca 2012 roku wchodzili:

- Włodzimierz Kocik - Prezes Zarządu,
- Piotr Majewski - Wiceprezes Zarządu,
- Marzenna Kocik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 20 marca 2012 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 20 marca 2012 roku wchodzili:

- Zygmunt Bączyk,
- Szymon Hajtko,
- Leon Kocik,
- Kinga Banaszak – Filipiak,
- Bożena Małgorzata Ciosk.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 20 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie zmienił się.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 18 stycznia 2010 roku, od 1 stycznia 2010 roku Spółka TEGAS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK TEGAS obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS.

3.2. Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2011 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, nie powodują istotnych zmian w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmianę do MSR 1 wynikającą z „Annual improvements Project 2010”, która wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Grupa zastosowała wcześniej tj. od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ta dotyczy możliwości ujawnienia analizy elementów innych dochodów całkowitych w nocie, a nie w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym (patrz nota nr 15).

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o skonsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednotwił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

3.3. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS Spółka Akcyjna z dnia 18 stycznia 2010 roku, od 1 stycznia 2010 roku Spółka TEGAS S.A. sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe TEGAS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Ze względu na sporządzanie po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku sprawozdania skonsolidowanego, zaprezentowano dane porównywalne za 2009 rok będące danymi jednostkowymi Spółki dominującej zgodnie z postanowieniami MSSF 1.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

„Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Emitent prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Emitent nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, z uwagi na specyfikę wytwarzanych produktów i świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń, inwestycje w jednostkach zależnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

na dzień 31 grudnia 2011 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5. Wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS objęte są konsolidacją.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 27 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-7 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Wieczyste prawo użytkowania gruntu, Grupa Kapitałowa wykazuje jako rzeczowe aktywa trwałe.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-32 lat
Maszyny i urządzenia	2-10 lat
Środki transportu	2,5-10 lat
Pozostałe środki trwałe	2-10 lat

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje dzieła sztuki, które wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po dostosowaniu składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania. W ocenie Zarządu Spółki dominującej rozpoczęcie amortyzacji w miesiącu następnym, a nie w momencie, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania, nie wpływa na rzetelność wyceny rzeczowych aktywów trwałych i nie zniekształca wyniku finansowego. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu (rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne)

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

W przypadku sprzedaży aktywa w celu pobrania go w leasing zwrotny, który będzie miał charakter leasingu finansowego, osiągnięta nadwyżka przychodu ze sprzedaży ponad wartość bilansową aktywa, rozliczana jest i odpisywana przez cały okres leasingu i wykazywana w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych..

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla rzeczowych aktywów trwałych.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	20 lat

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy spółka z Grupy staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy z zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczące pozycji, które co do zasady, nie są wzajemnie wymienne, oraz dóbr i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć (umów budowlanych), ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji. W pozycji tej wykazuje się również kapitał z wyceny programów płatności akcjami, po wykonaniu opcji zamiennych na akcje.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowany był program motywacyjny, w ramach którego kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane były opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana była w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana była na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie były uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane było na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, były uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Grupa dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odprawy emerytalnej zależy od średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Grupę metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych – metodą aktuarialną. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 27. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 7).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” oraz „Zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji.

Przychody ze sprzedaży usług

Usługi świadczone przez Grupę obejmują: usługi wykonawcze (kontrakty budowlane), usługi eksploatacyjne, obróbkę stali, usługi inżynierii budowlanej oraz najem nieruchomości.

Przychody z tytułu usług eksploatacyjnych / wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynikający z zawartych umów eksploatacyjnych / umów wynajmu.

Grupa zawiera umowy o usługę budowlaną w cenach stałych, które wchodzą w zakres MSR 11. Jeżeli wynik z wykonania kontraktów budowlanych można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z tytułu świadczenia usług budowlanych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do dnia bilansowego do ogółu szacowanych kosztów wykonania danego kontraktu.

Jeżeli wyniku świadczonej usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z danego kontraktu, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt, zgodnie z MSR 11.

Kwoty brutto należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w aktywach bilansu w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów prezentowane są w bilansie jako zobowiązania w ramach pozycji „Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej:

- Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych - Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2011 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5, 6, 7 i 8.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Przychody z umów o usługę budowlaną - z uwagi na fakt że Zarząd Spółki dominującej nie jest w stanie określić w sposób wiarygodny zaawansowania realizacji umów o usługi budowlane na dzień bilansowy, ani też w precyzyjny sposób określić i wiarygodnie wycenić kosztów dotyczących tych umów, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku tej usługi, a przychody uzyskiwane z tytułu tych kontraktów są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Wykazana w sprawozdaniu finansowym łączna kwota należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz ujęte z tego tytułu przychody zostały ustalone w oparciu o rzeczywiście poniesione koszty, po uwzględnieniu przewidywanych strat z tytułu umów budowlanych.
- Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego metodą prognozowanych uprawnień. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.
- Pochodne instrumenty finansowe – Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opcje odkupu 11,88% udziałów w podmiocie zależnym Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. Wycena opcji na dzień bilansowy następuje w wartości godziwej. Wartość godziwa opcji szacowana jest przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Podstawą wyceny są szacowane przez Zarząd TEGAS prognozowane wyniki finansowe. Jednakże w przyszłości faktyczne wielkości wyników finansowych mogą się różnić od wielkości zakładanych. Może to powodować w przyszłości korektę wartości opcji. Szczegółowy opis opcji zawarty jest w notcie 9.3.
- Aktywa na podatek odroczony - prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.
- Utrata wartości aktywów niefinansowych - w celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy. W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki dominującej nie stwierdził przesłanek, które mogłyby świadczyć o utracie wartości aktywów niefinansowych.

3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie dokonano korekty błędów.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce zdarzenia i transakcje, które wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe:

- w dniu 15 lutego 2011 roku, oraz 4 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy wynosi 11.350 tys. PLN. Kapitał zakładowy został podwyższony łącznie o 300 tys. PLN, w wyniku objęcia 300.000 akcji na okaziciela serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego (informacja o warunkach Programu Motywacyjnego została zawarta na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/program-motywacyjny.html>). Podwyższenie kapitału nastąpiło zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez wydanie dokumentów akcji.
- Dnia 10 maja 2011 roku Zarząd TEGAS S.A. („Inwestor”) roku podjął uchwałę postanawiającą o skorzystaniu przez TEGAS S.A. z Opcji CALL Inwestora poprzez nabycie od LABOCUS Ltd. spółką z siedzibą na Cyprze, 65 udziałów posiadanych w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

o.o. (PI Ćwiertnia) z siedzibą w Poznaniu, każdy po 32.812,50 PLN, tj. za łączną kwotę 2.132.812,50 PLN.

W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 705 z 800 udziałów w spółce P.I. Ćwiertnia, stanowiących 88,13% w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia, dających prawo do 88,13% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia. Przed nabyciem Emitent posiadał 640 udziałów w P.I. Ćwiertnia, co stanowiło 80% udziałów w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia oraz dającym prawo do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia.

- 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. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitent posiadał 5.181 udziałów w Stal Warsztat, co stanowiło 81,46% udziałów w kapitale zakładowym Stal Warsztat oraz dającym prawo do 81,46% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat. Jednocześnie pomiędzy Emitentem a Stal Warsztat Sp. z o.o. oraz dwiema osobami fizycznymi, tj. z panem Jarosławem Kocikiem oraz z panią Małgorzatą Kocik (zwane łącznie Stronami) zostały zawarte porozumienia mające na celu zmianę dotychczas obowiązującej umowy inwestycyjnej (szczegóły dotyczące umowy inwestycyjnej zostały zawarte w raporcie bieżącym z dnia 05 marca 2010 roku dostępnym na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/zawarcie-umowy-znaczonej-oraz-nabycie-udzialow-w-spolce-stal-warsztat-sp-z-o-o.html>). Na podstawie zawartych porozumień Emitent i Stal Warsztat postanowiły, że w związku z podwyższeniem kapitału w Stal Warsztat Sp. z o.o. strony rozwiązały umowę pożyczki zawartą w dniu 29 kwietnia 2010 roku. Do dnia rozwiązania umowy pożyczka nie została wyptacona.
- Na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej składały się przychody osiągnięte w następujących segmentach:
 - Usługi dla gazownictwa – łączna wartość przychodów 92.675 tys. PLN;
 - Inżynieria budowlana - łączna wartość przychodów 78.660 tys. PLN;
 - Obróbka stali - łączna wartość przychodów 5.167 tys. PLN;
 - Pozostałe, w tym najem - łączna wartość przychodów 2.398 tys. PLN.
- W okresie objętym sprawozdaniem finansowym największy udział w przychodach stanowiły przychody osiągnięte na poniższych budowach:
 - prace związane z budową kopalni ropy i gazu Lubiatów-Międzychód-Grotów; łączna wartość przychodów 44.606 tys. PLN,
 - prace związane z budową i przebudową dróg i autostrad; łączna wartość przychodów 14.275 tys. PLN,
 - prace związane z budową magazynu gazu ziemnego w Wierchowicach; łączna wartość przychodów 12.126 tys. PLN.
- Nabycie przez Stal Warsztat Sp. z o.o. hali produkcyjnej w celu rozszerzenia zakresu działalności Grupy kapitałowej. Nakłady poniesione na realizację tego przedsięwzięcia wyniosły 5 mln PLN.
- Grupa osiągnęła ponad 1.167 tys. PLN przychodów z pozostałej działalności operacyjnej głównie w wyniku:
 - otrzymania zwrotu podatku VAT związanego z odliczeniem podatku od zakupionego paliwa oraz od opłat leasingowych dotyczących samochodów w kwocie 195 tys. PLN,
 - otrzymania należności, na które w okresach wcześniejszych dokonano odpisów aktualizujących wartość. Wartość przychodów z tego tytułu wynosi 290 tys. PLN.
 - zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 114 tys. PLN
- W 2011 roku pozostałe koszty operacyjne Grupy kształtowały się na poziomie 2.223 tys. PLN i były przede wszystkim związane z:
 - utworzeniem rezerw w wysokości 258 tys. PLN,
 - dokonaniem odpisów aktualizujących wartość należności finansowych w kwocie 1.529 tys. PLN.
- Przychody finansowe osiągnięte przez Grupę w okresie sprawozdawczym wyniosły 3.396 tys. PLN i były głównie wynikiem:
 - przychodów z odsetek od posiadanych przez Grupę środków finansowych w kwocie 2.120 tys. PLN,

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- spłaty przez pożyczkobiorcę pożyczki, na którą we wcześniejszych okresach dokonano odpisu aktualizującego wartość, Grupa zwiększyła z tego tytułu wartość przychodów finansowych o kwotę 336 tys. PLN,
- wyceny opcji nabycia 11,87% udziałów w P.I. Ćwiertnia w kwocie 841 tys. PLN.
- Koszty finansowe poniesione przez Grupę w analizowanym okresie wyniosły 2.474 tys. PLN i były głównie wynikiem:
 - kosztów z odsetek związanych ze spłatą zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych i kredytowych w kwocie 1.319 tys. PLN,
 - dokonania odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek w kwocie 122 tys. PLN,
 - wyceny opcji nabycia 11,87% udziałów w P.I. Ćwiertnia w kwocie 937 tys. PLN.
- W 2011 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne. Pomimo 17.451 tys. PLN zysku przed opodatkowaniem, ujemne przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 8.083 tys. PLN. Główną przyczyną wypracowania ujemnych przepływów było zmniejszenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 28.375 tys. PLN, przy nieznacznym spadku wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.

NOTA 1. Segmenty operacyjne

Grupa wyróżnia trzy segmenty operacyjne w ramach którego prowadzi swoją działalność operacyjną:

- usługi dla gazownictwa,
- obróbka metali,
- inżynieria budowlana.

W ramach segmentu „usługi dla gazownictwa” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług, które można podzielić na dwie grupy usług: wykonawstwo i eksploatacja:

- Realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego (wykonawstwo),
- Budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia (wykonawstwo),
- Budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),
- Budowa i remonty obiektów związanych z wydobywaniem gazu ziemnego i ropy naftowej (wykonawstwo),
- Projektowanie wszelkich obiektów gazowych (wykonawstwo),
- Eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
- Eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
- Eksploatacja innych obiektów gazowych (np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe instalacje gazowe, itp.) (eksploatacja),
- Dowóz THT i napełnianie instalacji nawaniających (eksploatacja),
- Dostosowywanie instalacji nawaniających do możliwości hermetycznego napełniania środkiem THT (eksploatacja),
- Usuwanie z instalacji nawaniających „starego” THT (eksploatacja),
- Neutralizacja niewielkich wycieków THT z instalacji, zbiorników itp. (eksploatacja).

Usługi dla gazownictwa wykonywane są przez TEGAS S.A. i jednostkę zależną Segus Sp. z o.o.

Segment obróbki metali został wyodrębniony w 2010 roku po objęciu kontroli nad nową spółką w Grupie Kapitałowej TEGAS - Stal Warsztat Sp. z o.o. W ramach segmentu „obróbka metali” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:

- Obróbka skrawania (CNC i konwencjonalna),
- Obróbka plastyczna blach,
- Termiczne wypalanie blach,
- Projektowanie we własnym centrum technologiczno-konstrukcyjnym,
- Wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kotłowniczych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

Działalność w zakresie obróbki metali wykonywana jest przez jednostkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.

Segment inżynierii budowlanej został wyodrębniony w wyniku objęcia kontroli nad Przedsiębiorstwem Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. W ramach segmentu „inżynierii budowlanej” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- prace w zakresie budownictwa ogólnego, tj. m. in. realizację obiektów kubaturowych: komercyjnych, przemysłowych, użyteczności publicznej i sportowo-rekreacyjnych; w tym obszarze PI Czwiertnia oferuje generalne wykonawstwo inwestycji, doradztwo techniczne oraz projektowanie,
- wykonawstwo niestandardowych budowli inżynierskich oraz robót specjalistycznych, takich jak montaż, rozruch i serwis specjalistycznych instalacji związanych z obiektami przemysłowymi, biurowymi i usługowymi, tj.: wentylacji i klimatyzacji, instalacji chłodniczych i grzewczych, instalacji wodno-kanalizacyjnych oraz różnego rodzaju automatyki oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych (w tym BMS),
- działalność w zakresach prac budowlanych związanych z gospodarką wodno-ściekową, obejmującą budowę i modernizację oczyszczalni ścieków, ujęć wody oraz składowisk odpadów.

Segmenty operacyjne, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy:

- Wynajem nieruchomości,
- Sprzedaż towarów i materiałów,
- Przychody z tytułu opłat za użytkowanie samochodów służbowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Wynik operacyjny segmentu	8 259	372	7 945	1 009	17 585
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	2 034	425	90	517	3 067
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	53 144	14 449	34 189	12 375	114 157
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	-	-	-	-	-
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	95 626	7 691	69 256	1 763	174 336
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	95 626	7 691	69 256	1 763	174 336
Wynik operacyjny segmentu	11 184	471	4 821	964	17 440
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	1 830	592	39	529	2 990
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	44 314	9 106	32 664	12 493	98 576
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	-	-	-	-	-
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	89 480	-	-	1 491	90 971
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	89 480	-	-	1 491	90 971
Wynik operacyjny segmentu	8 996	-	-	701	9 697
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	1 993	-	-	517	2 510
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	33 623	-	-	12 890	46 514
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011		od 01.01 do 31.12.2010		od 01.01 do 31.12.2009	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	173 116	79 931	174 102	86 999	90 971	38 343
Ukraina	5 490	-	-	-	-	-
Niemcy	240	-	234	-	-	-
Dania	54	-	-	-	-	-
Ogółem	178 900	79 931	174 336	86 999	90 899	38 343

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Grupę. W prezentowanym okresie Grupa wykonywała działalność głównie na terenie Polski.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przychody segmentów			
Łączne przychody segmentów operacyjnych	178 900	174 336	90 971
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	178 900	174 336	90 971
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	17 585	17 440	9 697
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 167	2 322	694
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(2 223)	(1 788)	(347)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 529	17 975	10 044
Przychody finansowe	3 396	2 441	616
Koszty finansowe (-)	(2 474)	(1 909)	(1 449)
Zysk z okazjowego nabycia w Stal Warsztat Sp. z o.o.	-	862	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 451	19 369	9 211
Aktywa segmentów			
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	139 807	98 576	46 514
Aktywa nie alokowane do segmentów	44 093	106 613	49 708
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Aktywa razem	183 900	205 190	96 221

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie są przypisywane do segmentów w całości. Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń, inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody osiągnięte przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Produkty			
Obróbka stali	4 250	3 818	-
Pozostałe	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	4 250	3 818	-
Usługi			
Gazownictwo	92 675	95 626	89 480
Obróbka stali	918	3 125	-
Inżynieria budowlana	78 660	69 256	-
Pozostałe, w tym najem	1 662	1 624	1 482
Przychody ze sprzedaży usług	173 914	169 631	90 962
Towary i materiały			
Obróbka stali	718	886	9
Pozostałe	17	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	736	886	9
Przychody ze sprzedaży	178 900	174 336	90 971

W 2011 roku przychody ze sprzedaży uzyskane od klientów, których udział w łącznych przychodach stanowił 10 lub więcej procent, wyniosły 121.441 tys. PLN, co stanowiło 67,9% przychodów Grupy (2010 rok 125.755 tys. PLN oraz 72,1%, 2009 rok: 73.592 tys. PLN oraz 80,9%).

Wartość przychodów od każdego z tych klientów oraz segment wykazujący te przychody przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011		od 01.01 do 31.12.2010		od 01.01 do 31.12.2009	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Klient 1	28.636	Gazownictwo	28.296	Gazownictwo	26.034	Gazownictwo
	1.001	Obróbka stali	2.659	Obróbka stali	-	Obróbka stali
	59.510	Inżynieria budowlana	60.667	Inżynieria budowlana	-	Inżynieria budowlana
	1.177	Pozostałe	1.161	Pozostałe	960	Pozostałe
Klient 2	31.118	Gazownictwo	32.973	Gazownictwo	28.184	Gazownictwo
Klient 3	8.948	Gazownictwo	13.402	Gazownictwo	18.415	Gazownictwo
Ogółem	130.389	X	139.157	X	73.592	X
Ogółem*	121.441	X	125.755	X	73.592	X

*jeżeli przychody z klientem zewnętrznym przekraczają 10% przychodów Grupy w danym roku obrotowym

NOTA 2. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie dokonano przejęć oraz sprzedaży jednostek zależnych.

NOTA 3. Inwestycje w jednostkach zależnych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym TEGAS S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie kapitałowe w spółkach zależnych P.I. Ćwiertnia Sp. z o.o. oraz Stal Warsztat Sp. z o.o.

W dniu 17 maja 2011 TEGAS S.A. nabyła dodatkowe 65 udziałów w spółce zależnej P.I. Ćwiertnia. W wyniku zawarcia umowy sprzedaży udział Emitenta w kapitale zakładowym P.I. Ćwiertnia oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników P.I. Ćwiertnia wzrósł z 80,00% do 88,13%.

W dniu 9 grudnia 2011 roku TEGAS S.A. objął 8.000 nowych udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o. 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,

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

stanowiących 91,79% w kapitale zakładowym Stal Warsztat, dających prawo do 91,79% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Stal Warsztat.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Grupa ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W 2011 roku Grupa nie stwierdziła wystąpienia przesłanek dla utraty wartości przedstawionych wyżej inwestycji.

NOTA 4. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	27 580	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	27 580	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	27 580	27 580	-
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	27 580	27 580	-

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęcia następujących spółek zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
PI Ćwiertnia Sp. z o.o.	27 580	27 580	-
Razem wartość firmy	27 580	27 580	-

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi (patrz również nota nr 1). Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Gazownictwo	-	-	-
Obróbka metali	-	-	-
Inżynieria budowlana	27 580	27 580	-
Pozostałe segmenty	-	-	-
Razem wartość firmy	27 580	27 580	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują głównie oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami). Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 825	-	-	-	1 825
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(1 056)	-	-	-	(1 056)
Wartość bilansowa netto	-	-	768	-	-	-	768
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	-	-	1 766	-	-	-	1 766
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(841)	-	-	-	(841)
Wartość bilansowa netto	-	-	925	-	-	-	925
Stan na 31.12.2009							
Wartość bilansowa brutto	-	-	754	-	-	698	1 452
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(553)	-	-	-	(553)
Wartość bilansowa netto	-	-	201	-	-	698	899

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	925	-	-	-	925
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	58	-	-	-	58
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana wartości bilansowej wartości niematerialnych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Amortyzacja (-)	-	-	(215)	-	-	-	(215)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	768	-	-	-	768
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	-	-	201	-	-	698	899
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	11	-	-	-	11
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	21	-	-	132	153
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	830	-	-	(830)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(138)	-	-	-	(138)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	-	925	-	-	-	925
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	-	200	-	-	-	200
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	111	-	-	698	809
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(110)	-	-	-	(110)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	-	201	-	-	698	899

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania byłby nieokreślony.

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości wartości niematerialnych

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	18	18	27
Koszty ogólnego zarządu	196	120	83
Koszty sprzedaży	1	0	-
Inne	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	215	138	110

Na dzień 31.12.2011 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Grupy.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku Grupa nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych, natomiast w na dzień 31.12.2009 roku Emitent posiadał zawarte umowy, na mocy których zobowiązał się nabyć w przyszłości sublicencję do oprogramowania o nazwie IMPULS 5. Umowna kwota zobowiązania wynosiła 145 tys. PLN.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	6 225	24 175	8 530	9 224	2 218	464	50 836
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(2 044)	(4 645)	(5 329)	(1 442)	-	(13 459)
Wartość bilansowa netto	6 225	22 131	3 885	3 895	777	464	37 377
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	5 379	20 190	8 139	9 069	2 127	103	45 007
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(1 390)	(4 064)	(4 918)	(1 319)	-	(11 691)
Wartość bilansowa netto	5 379	18 801	4 075	4 151	808	103	33 316
Stan na 31.12.2009							
Wartość bilansowa brutto	4 196	14 888	2 863	5 816	1 383	-	29 146
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(510)	(1 652)	(3 811)	(760)	-	(6 732)
Wartość bilansowa netto	4 196	14 378	1 212	2 005	623	-	22 414

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5 379	18 801	4 075	4 154	808	100	33 316
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	846	3 985	521	657	152	364	6 525
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	(71)	(3)	-	(83)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	6	(6)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(654)	(703)	(844)	(180)	-	(2 381)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	6 225	22 131	3 885	3 901	771	464	37 377

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4 196	14 378	1 212	2 005	624	-	22 414
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	3 783	2 908	566	126	134	7 516
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 183	989	751	2 339	279	100	5 641
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	334	8	-	(8)	(134)	200
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(683)	(801)	(756)	(212)	-	(2 453)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	1	-	-	-	1
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	5 379	18 801	4 075	4 154	808	100	33 316
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	4 196	14 798	1 100	1 955	686	8	22 744
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	78	525	852	104	-	1 560
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	-	-	-	(8)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	4	-	4	(8)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(499)	(410)	(803)	(171)	-	(1 883)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	4 196	14 378	1 212	2 005	623	-	22 414

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	1 250	1 247	833
Koszty ogólnego zarządu	1 127	1 205	1 049
Koszty sprzedaży	4	1	-
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-	-
Inne	-	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 381	2 453	1 883

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2011 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 17.556 tys. PLN (2010 rok: 21.635 tys. PLN, 2009 rok: 18.540 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

Na dzień 31.12.2011 prawa do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi o wartości bilansowej 6.745 tys. PLN (2010 rok: 7.743 tys. PLN, 2009 rok: 2.115 tys. PLN) podległy ograniczeniu w dysponowaniu, z tytułu zawartych umów leasingu, których były przedmiotem.

Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiadała zobowiązania na rzecz zakupu centrum obróbczego o wartości 1.051 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku spółki z Grupy posiadały zawarte umowy dotyczące opracowania projektów związanych z budową hali produkcyjnej o wartości 50 tys. PLN. Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku spółki z Grupy posiadały zawarte umowy lub złożyły zamówienia dotyczące nabycia środków transportu o łącznej wartości 636 tys. PLN.

NOTA 7. Aktywa w leasingu

7.1 Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość bilansowa aktywów trwałych i inwestycji długoterminowych w leasingu finansowym	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	652	13 148	1 952	3 858	27	-	19 637
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(3 460)	(586)	(937)	(14)	-	(4 997)
Wartość bilansowa netto	652	9 688	1 366	2 921	13	-	14 640
Stan na 31.12.2010							
Wartość bilansowa brutto	652	13 148	2 555	4 642	48	-	21 044
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(2 873)	(651)	(1 346)	(18)	-	(4 889)
Wartość bilansowa netto	652	10 275	1 903	3 295	30	-	16 156
Stan na 31.12.2009							
Wartość bilansowa brutto	652	10 348	401	2 840	90	-	14 331
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(2 070)	(231)	(935)	(50)	-	(3 285)
Wartość bilansowa netto	652	8 279	171	1 905	40	-	11 046

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 861	10 853	-	13 714
Koszty finansowe (-)	(708)	(1 447)	-	(2 155)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 154	9 406	-	11 559
Stan na 31.12.2010				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 450	7 814	5 075	16 339
Koszty finansowe (-)	(732)	(1 808)	(7)	(2 547)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 718	6 006	5 068	13 792
Stan na 31.12.2009				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 276	5 414	5 889	13 579
Koszty finansowe (-)	(596)	(1 721)	(311)	(2 627)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 680	3 693	5 579	10 952

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy umowa nr 0008 FB z dnia 21 grudnia 2005 zawarta przez Spółkę dominującą z Raiffeisen - Leasing Polska SA, z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest grunt wraz z naniesieniem o wartości początkowej przedmiotu leasingu 11.000 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta na okres 10 lat, po upływie których Spółka dominująca ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Ponadto poza wyżej wymienioną umową spółki z Grupy posiadają liczne umowy leasingu na podstawie których użytkują środki trwałe. Największą grupą środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu są środki transportu.

Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest:

- weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi,
- blokada środków na rachunku bankowym,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- zwrotna kaucja gwarancyjna,
- cesja wierzytelności z umów najmu.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę przedstawiono w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych.

Nieruchomości stanowiące przedmiot umowy leasingu opisanej wyżej, są przekazane do użytkowania kolejnym korzystającym w ramach umów leasingu operacyjnego (nieruchomości te stanowią źródło przychodów z czynszów). Suma przyszłych minimalnych opłat subleasingowych, których uzyskanie przewiduje się w przyszłości na podstawie tych umów została ujawniona w nocie nr 8.

7.2. Leasing operacyjny

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu operacyjnego. Umowami najmu objęte są powierzchnie użytkowe w celu prowadzenia działalności operacyjnej przez jednostki terenowe. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:			
Płatne w okresie do 1 roku	319	193	187
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	662	702	747
Płatne powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	981	895	934

W 2011 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 309 tys. PLN (2010 rok: 336 tys. PLN, 2009 rok: 166 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Grupa występuje także w roli leasingodawcy z tytułu umów leasingu operacyjnego, na mocy których wynajmuje nieruchomości inwestycyjne (por. opis wyżej). Stosowne ujawnienia dotyczące uzyskiwanych opłat leasingowych zostały zaprezentowane w nocie nr 8.

NOTA 8. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi grunty oraz budynki i budowle. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość bilansowa netto na początek okresu	8 413	8 930	9 448
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Nabycie nieruchomości	-	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)	-	-	-
Amortyzacja (-)	(517)	(517)	(517)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	7 896	8 413	8 930
Wartość bilansowa brutto	11 000	11 000	11 000
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	(3 104)	(2 587)	(2 070)
Wartość godziwa nieruchomości:			
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą	11 741	11 741	11 741
*Pozostałe nieruchomości, dla których trudno ustalić wartość godziwą (wartości szacunkowe lub bilansowa wartość netto)	-	-	-

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęta w rachunku zysków i strat bezpośrednio koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przychody z czynszów	1 576	1 552	1 411
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:			
Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów	703	680	693
Nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	-	-	-
Bezpośrednie koszty operacyjne	703	680	693

Nieruchomości inwestycyjne oddawane są w najem na podstawie nieodwołalnych umów zawartych na czas nieokreślony. Oczekuje się, że okres trwania tych umów będzie co najmniej tak długi, jak okres trwania umowy leasingu finansowego nieruchomości, która stanowi przedmiot umów najmu. Zgodnie z tymi oczekiwaniami, jako okres wpływów przyszłych minimalnych opłat leasingu operacyjnego ustalono okres rozpoczynający się od dnia bilansowego do dnia zakończenia umowy leasingu finansowego nieruchomości inwestycyjnych, czyli 2015 rok (por. notę nr 7).

Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych uzyskiwanych z leasingu operacyjnego nieruchomości przedstawia się następująco :

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego:			
Płatne w okresie do 1 roku	1 653	1 585	1 496
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	4 807	6 356	6 063
Płatne powyżej 5 lat	-	-	1 516
Razem	6 460	7 941	9 074

Na koniec 2011 oraz 2010 i 2009 roku Grupa nie posiadała zobowiązań umownych do nabycia nieruchomości inwestycyjnych w przyszłości, poza nieruchomością inwestycyjną użytkowaną na podstawie umowy leasingu nieruchomości.

Na dzień 31.12.2011 prawa do dysponowania nieruchomościami inwestycyjnymi o wartości bilansowej 7.896 tys. PLN (2010 rok: 8.413 tys. PLN; 2009 rok: 8.930 tys. PLN) podległy ograniczeniu w dysponowaniu, z tytułu umowy leasingu, której były przedmiotem.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR:

- | | |
|---|--|
| 1 - pożyczki i należności (PiN) | 5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS) |
| 2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O) | 6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ) |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W) | 7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW) | |

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	3 915	-	-	-	-	-	-	3 915
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	54 169	-	-	-	-	-	6 960	61 128
Pożyczki	9.2	263	-	-	-	-	-	-	263
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	777	-	-	-	-	777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	31 240	-	-	-	-	-	-	31 240
Kategoria aktywów finansowych razem	-	89 587	-	777	-	-	-	6 960	97 324
Stan na 31.12.2010									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	4 533	-	-	-	-	-	-	4 533
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	52 493	-	-	-	-	-	1 564	54 057
Pożyczki	9.2	50	-	-	-	-	-	-	50
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	1 595	-	-	-	-	1 595
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	51 588	-	-	-	-	-	-	51 588
Kategoria aktywów finansowych razem	-	110 259	-	1 595	-	-	-	1 564	111 823
Stan na 31.12.2009									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	9.2	4 007	-	-	-	-	-	-	4 007
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	31 173	-	-	-	-	-	2 396	33 569
Pożyczki	9.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19 903	-	-	-	-	-	-	19 903
Kategoria aktywów finansowych razem	-	55 083	-	-	-	-	-	2 396	57 479

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

- | | |
|---|--|
| 1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O) | 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ) |
| 2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W) | 5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39) |
| 3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK) | |

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	6 956	-	-	6 956
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	9 417	9 417
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	250	-	-	250
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	32 743	-	2 758	35 501
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	807	-	-	807
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	2 142	2 142
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	40 756	-	14 317	55 073
Stan na 31.12.2010							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	7 674	-	-	7 674
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	11 074	11 074
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	330	-	-	330
Zobowiązania krótkoterminowe:							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	54 506	-	2 657	57 163
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	848	-	-	848
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	2 718	2 718
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	62 976	-	16 832	79 808
Stan na 31.12.2009							
Zobowiązania długoterminowe:							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	8 372	-	-	8 372
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	9 272	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:							

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	-	-	23 849	-	3 856	27 705
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-	2 286	-	-	2 286
Leasing finansowy	7	-	-	-	-	1 680	1 680
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	34 508	-	14 808	49 316

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notce nr 12.

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe:			
Należności	3 915	4 320	4 007
Pożyczki	-	212	-
Należności i pożyczki długoterminowe	3 915	4 533	4 007
Aktywa obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 128	54 057	33 569
Pożyczki	263	50	-
Należności i pożyczki krótkoterminowe	61 391	54 107	33 569
Należności i pożyczki, w tym:	65 307	58 640	37 576
należności (nota nr 12)	65 044	58 378	37 576
pożyczki (nota nr 9)	263	263	-

Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności. Z uwagi na nieistotny efekt dyskonta wycena ta nie różni się istotnie od wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

W Grupie na dzień bilansowy 31.12.2011 oraz 31.12.2010 wartość bilansowa pożyczek kształtowała się na poziomie 263 tys. PLN, natomiast na dzień 31.12.2009 nie wykazano pożyczek. Pożyczki oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR 1M lub WIBOR 3M z narzutem marży od 1,0 do 3,5 p.p. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2012 oraz 2014 rokiem.

Grupa udzieliła również pożyczek w PLN oprocentowanych stałą stopą procentową, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2010 wynosiła odpowiednio 10 tys. PLN i 23 tys. PLN. Stałe oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 3%, a termin spłaty pożyczki przypada na 2014 rok.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	604	324	435
Połączenie jednostek gospodarczych	-	67	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	213	300
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	20	21	8
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(354)	(21)	(336)
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	(83)
Wartość brutto na koniec okresu	269	604	324
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	341	324	408
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	17	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(336)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(83)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	(1)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6	341	324
Wartość bilansowa na koniec okresu	263	263	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Koszta finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 22.2). Grupa objęta odpisem aktualizującym pożyczki od dłużników, którzy zalegają ze spłatą pożyczek.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe:			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
Aktywa obrotowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	777	1.595	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	777	1.595	-
Aktywa - instrumenty pochodne	777	1.595	-
Zobowiązania długoterminowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	-	-
Zobowiązania - instrumenty pochodne	-	-	-

Na dzień bilansowy Grupa prezentuje w sprawozdaniu finansowym pochodny instrument finansowy o wartości 777 tys. PLN. Pozycja ta dotyczy opcji nabycia udziałów w podmiocie zależnym Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. (PI Ćwiertnia).

W wyniku transakcji nabycia udziałów w dniu 13 sierpnia 2010 roku spółka PI Ćwiertnia stała się jednostką zależną. Umowa nabycia udziałów została zawarta pomiędzy TEGAS S.A. a panem Piotrem Ćwiertnią oraz LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą na Cyprze, („Labocus”). TEGAS S.A. nabył 640 udziałów w PI Ćwiertnia o łącznej wartości nominalnej 320 tys. PLN stanowiących 80% kapitału zakładowego Spółki wolnych od wszelkich obciążeń, uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników za cenę w kwocie 30.000.000 PLN.

Ponadto w dniu 11 maja 2011 roku, Emitent (Inwestor) złożył zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji CALL Inwestora. Cena za 1 udział stanowiła 70% ceny 46.875 PLN, tj. 32.812,50 PLN. Nabycie udziałów nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży udziałów w dniu 17 maja 2011 roku. Na podstawie Umowy sprzedaży Inwestor nabył od LABOCUS Ltd. 65 udziałów w PI Ćwiertnia, wolnych od wszelkich obciążeń, za łączną cenę w wysokości 2.132.812,50 PLN.

Nabycie udziałów w powyższym podmiocie poprzedzone zostało zawarciem w dniu 11 maja 2010 roku Umowy inwestycyjnej przewidującej możliwość odkupienia pozostałych 12% udziałów w PI Ćwiertnia. Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej:

- W każdym roku obrotowym w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku Labocus będzie uprawniony do sprzedaży na rzecz Inwestora 40 udziałów posiadanych w PI Ćwiertnia („Opcja PUT”) pod warunkiem, że zysk netto za rok obrotowy, poprzedzający bezpośrednio dany rok, w którym ma nastąpić wykonanie Opcji PUT osiągnie poziom określony w Umowie inwestycyjnej. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie równym planowanemu zyskowi netto, określonego dla danego roku w Umowie inwestycyjnej, łączna cena za odkupywane 40 udziałów wynosić będzie 1.875.000 PLN. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie wyższym niż planowany zysk netto określony dla danego roku, Labocus przysługiwać będzie prawo do nadwyżki określonej w Umowie inwestycyjnej.
- W każdym roku obrotowym w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku TEGAS S.A. będzie przysługiwało prawo wykupienia wszystkich bądź określonej przez TEGAS części (według decyzji TEGAS S.A.) udziałów posiadanych przez Labocus w spółce PI Ćwiertnia („Opcja CALL”). W celu skorzystania z Opcji CALL, TEGAS będzie uprawniony przedłożyć Labocus zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji CALL, w którym określi w szczególności liczbę udziałów w

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółce, które zamierza nabyć, przy czym, jeżeli wcześniej w tym samym roku Labocus złoży zawiadomienie o skorzystaniu z Opcji PUT, wówczas TEGAS będzie mógł wykonać Opcję CALL wyłącznie w odniesieniu do udziałów nie objętych Opcją PUT. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji CALL, zysku netto na poziomie równym planowanemu zyskowi netto dla danego roku zgodnie z Umową inwestycyjną łączna cena za odkupywane udziały stanowić będzie iloczyn liczby wszystkich udziałów odkupywanych w ramach Opcji CALL w danym roku oraz kwoty w wysokości 46.875 PLN. W przypadku zrealizowania w roku obrotowym, poprzedzającym złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji PUT zysku netto, na poziomie wyższym niż planowany zysk netto określony dla danego roku, Labocus przysługiwać będzie prawo do nadwyżki określonej w Umowie inwestycyjnej. Jeżeli zysk netto osiągnięty w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym rok obrotowy, w którym następuje złożenie zawiadomienia o skorzystaniu z Opcji CALL TEGAS, będzie niższy od planowanego w umowie inwestycyjnej zysku netto określonego dla danego roku, to łączna cena za wszystkie udziały odkupywane w ramach Opcji CALL w danym roku będzie odpowiednio zredukowana. Maksymalna redukcja może wynieść do 50% wartości iloczynu liczby wszystkich udziałów odkupywanych w ramach Opcji CALL w danym roku oraz kwoty w wysokości 46.875 PLN.

Zawarta opcja podlega wycenie na dzień powstania oraz na każdy dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnice wynikające z wyceny odnoszone są, zgodnie z MSR 39, bezpośrednio w wynik finansowy tj. w przychody lub koszty finansowe. Wycena OPCJI PUT i OPCJI CALL następuje metodą aktuarialną. Wycena została wykonana na podstawie założeń i dokumentów otrzymanych od TEGAS S.A. Ze względu na to, że instrument finansowy nie jest kwotowany na aktywnym rynku, jego wartość godziwą ustala się przy pomocy technik wyceny. Do wyceny OPCJI PUT i OPCJI CALL metodę wyceny opartą w szczególności na analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz na metodach symulacji Monte-Carlo. Wartość opcji została ustalona na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej oraz na dzień bilansowy. Obie opcje wyceniane są łącznie, a wartości wykazywane w sprawozdaniu finansowym są wartościami per saldo.

W wyniku transakcji nabycia, na podstawie umowy inwestycyjnej, udziałów w PI Ćwiertnia TEGAS nabył jednocześnie OPCJE PUT oraz OPCJE CALL. Na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej wartość godziwa opcji została ustalona na wartość 973 tys. zł. Powyższa kwota umniejszyła wartość firmy powstałej w momencie objęcia kontroli nad PI Ćwiertnia. Na dzień bilansowy wartość godziwa opcji wynosi +777 tys. PLN. Wartość dodatnia oznacza, że uprawnienie wynikające z posiadanej opcji są wartością dodatnią dla TEGAS S.A. Wartość opcji na dzień bilansowy spadła z 1.595 tys. PLN, do kwoty 777 tys. PLN, tj. spadek o 818 tys. PLN. Przyczyną spadku wartości opcji jest zmniejszenie prognozowanych zysków PI Ćwiertnia oraz skorzystanie z opcji CALL i nabycie 65 udziałów w PI Ćwiertnia. , odniesiony w pozostałe koszty finansowe.

TEGAS S.A. posiada również opcję nabycia 1.179 udziałów w podmiocie zależnym Stal Warsztat Sp. z o.o. Konstrukcja OPCJI PUT i OPCJI CALL powoduje, że posiada ona wartość równą 0 i dlatego nie jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Grupa nie posiada aktywów, kwalifikujących się do pozostałych aktywów finansowych.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	706	705	705	6 956	7 674	8 372
Kredyty w rachunku bieżącym	102	143	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	1 581	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	807	848	2 286	6 956	7 674	8 372
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	807	848	2 286	6 956	7 674	8 372

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Grupa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe oparte są na zmiennych stopach procentowych, dlatego Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej, co zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	2022-12-25	-	7 663	707	6 956
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie WIBOR1M + marża	2012-03-31	-	101	101	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011					7 763	807	6 956
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	2022-12-25	-	8 379	705	7 674
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	zmiennie WIBOR1M + marża	2012-03-31	-	143	143	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2010					8 522	848	7 674
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	2022-12-25	-	9 077	705	8 372
Pożyczka od udziałowca	PLN	zmiennie WIBOR 1M+marża	2010-05-31	-	1 581	1 581	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2009					10 658	2 286	8 372

Kredyty i pożyczki oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2011 kształtowała się na poziomie 4,77% (na 31.12.2010 na poziomie 3,66% oraz na 31.12.2009 na poziomie 3,76%).

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - nie występują.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- Hipoteka umowna zwykła łączna na kwotę 10 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 10 000 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m², tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 710 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 710 tys. PLN), na nieruchomości zabudowanej zlokalizowanej w Dąbrowie, przy ul. Batorowskiej, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu XIII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr PO1P/00086334/0 działki 226/21 i 226/22 oraz KW nr PO1P/00086335/7, działka nr 226/19 o łącznej pow. 16 756 m², tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości opisanych wyżej oraz wszystkich wierzytelności z następnych umów ubezpieczenia tych nieruchomości tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów na kwotę 4 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 4 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Cesja wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów na kwotę 14 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 14 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy o przyznanie Limitu Wierzytelności z dnia 3 lipca 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 20 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 20 000 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy nr T/402011-01/PLN o Kredyt Terminowy z dnia 19 grudnia 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 10 000 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 10 000 tys. PLN) tytułem zabezpieczenia umowy o przyznanie Limitu Wierzytelności z dnia 3 lipca 2007 roku zawartej z Svenska Handelsbanken AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce,
- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi tytułem zabezpieczenia umowy nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Cesja wierzytelności z umów najmu tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia równej 20.250 tys. PLN (w 2009 i 2008 roku 20 250 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Blokada środków na rachunku bankowym w kwocie 371 tys. PLN (w 2010 367 tys. PLN i 2009 roku 362 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Zwrotna kaucja gwarancyjna w kwocie 3 900 tys. PLN (w 2010 i 2009 roku 3 900 tys. PLN), tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- Zwrotne kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie niewykonania bądź nienależytego wykonania robót budowlanych w kwocie 176 tys. PLN (2010 rok: 213 tys. PLN, 2009 rok: 382 tys. PLN),
- Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe do umów o usługę budowlaną na kwotę 9 100 tys. PLN (2010 rok: 9 804 tys. PLN, 2009 rok: 7 044 tys. PLN),
- Bankowe gwarancje płatności za świadczone usługi w kwocie 80 tys. PLN (2010 rok: 123 tys. PLN),
- Wadialne gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe wystawione przez instytucje finansowe w kwocie 150 tys. PLN (2010 rok: 581 tys. PLN),
- Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową tytułem zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB z dnia 21.12.2005 zawartej z Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Weksle wraz z deklaracją wekslową stanowiące zabezpieczenie udzielonych gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia ewentualnych wad i usterek dla umów zawartych przez Emitenta, zabezpieczenie dla części umów leasingowych zawartych przez Emitenta oraz zabezpieczenie wykonania umów o dofinansowania na rzecz instytucji udzielających wsparcia ze środków unijnych na kwotę 17 364 tys. PLN (2010 rok: 19 422 tys. PLN, 2009 rok: 3 522 tys. PLN).
- Weksel wraz z deklaracją wekslową tytułem zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 13.11.2006 zawartej z PBG S.A. na kwotę 2.800 tys. PLN (2010 rok: 2.800 tys. PLN),
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji tytułem zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 13.11.2006 zawartej z PBG S.A. na kwotę 2.800 tys. PLN (2010 rok: 2.800 tys. PLN),
- Cesja wierzytelności z umów najmu tytułem zabezpieczenia umowy leasingu z dnia 13.11.2006 zawartej z PBG S.A. na kwotę 5 tys. PLN,
- Weksle z deklaracją wekslową tytułem zabezpieczenia umowy kredytu obrotowego nr 2788922PO21031100 z dnia 21.03.2011 na kwotę 101 tys. PLN (2010 rok: 142 tys. PLN)
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji tytułem zabezpieczenia umowy kredytu obrotowego nr 2788922PO21031100 z dnia 21.03.2011 na kwotę 242 tys. PLN (2010 rok: 180 tys. PLN)
- Blokada środków na rachunku bankowym tytułem zabezpieczenia płatności za paliwo (karty FLOTA) na kwotę 5 tys. PLN (2010 rok: 5 tys. PLN)

Na 31.12.2011 roku następujące aktywa Grupy (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wartości niematerialne	5	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6, 7	24.300	29.378	20.655
Nieruchomości inwestycyjne	8	7 896	8 413	8 930
Aktywa finansowe (inne niż należności)	-	-	-	-
Zapasy	11	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12	6.212	5.660	5.248
Środki pieniężne	13	371	367	362
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem		38 778	43 818	35 195

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

- Emitent jest zobowiązany, aby współczynnik kapitałów własnych liczony jako stosunek kapitału własnego i pożyczek podporządkowanych udzielonych Spółce dominującej do sumy aktywów spółki był utrzymywany w czasie trwania umowy (tj. do dnia 22.12.2022 roku) na poziomie przynajmniej 25%.
- Segus Sp. z o.o. jest zobowiązany do utrzymania wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 20% (w ujęciu rocznym) oraz wskaźnika wypłaty z zysku na poziomie 0%.

Grupa wywiązała się z wymogów zawartych w umowach.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:							
Pożyczki	9.2	263	263	263	263	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	59 968	59 968	64 672	64 672	37 576	37 576
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	777	777	1 595	1 595	-	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	9.4	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	31 240	31 240	51 588	51 588	19 903	19 903
Zobowiązania:							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	7 662	7 662	8 379	8 379	9 077	9 077
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	102	102	143	143	-	-
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	1 581	1 581
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	11 559	11 559	13 792	13 792	10 952	10 952
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	34 873	34 873	61 621	61 621	23 911	23 911

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w „Zasadach rachunkowości” niniejszego sprawozdania finansowego Spółki. Na zmianę wartości godziwej w prezentowanych okresach wpływ miały następujące czynniki:

- Nieznaczne zmniejszenie wartości godziwej pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2011 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 wynika z bieżącej działalności Grupy.
- Znaczne zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.12.2011 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 wynika z faktu, iż prowadzone obecnie przez Grupę budowy wymagają od niej bieżącego finansowania podwykonawców w celu terminowego realizowania prac.
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związany jest ze zwiększonym zaangażowaniem środków pieniężnych w bieżącą działalność operacyjną. Wartość środków pieniężnych posiadanych na dzień 31.12.2011 to głównie środki pieniężne pochodzące z emisji akcji serii E.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego.
- zmniejszenie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wynika głównie z:
 - a) zmniejszenia liczby opcji podlegających wycenę w wartości godziwej,
 - b) zmiany czynników wpływających na wycenę (fakt skorzystania z części opcji CALL, możliwy czas nabycia kolejnych opcji, prognozowane wartości wyników finansowych).

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, dlatego Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2011				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	777	777
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	777	777
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	777	777
Stan na 31.12.2010				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	1.595	1.595
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	1.595	1.595
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	1.595	1.595
Stan na 31.12.2009				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	-	-

Poziom 1 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej na podstawie notowań występujących na aktywnym rynku - przedmiotowe instrumenty nie występują w Grupie.

Poziom 2 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, dla których brak jest aktywnego rynku, a dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków. Dla wyznaczenia wartości godziwej stosuje się odpowiednie techniki wyceny - przedmiotowe instrumenty nie występują w Grupie.

Poziom 3 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie występuje aktywny rynek. Powyższe instrumenty występują w TEGAS S.A. Prezentowane w bilansie pochodne instrumenty finansowe są to opcje nabycia PUT/CALL udziałów w P.I. Czwiertnia. Wycena na dzień bilansowy według wartości godziwej odbywa się przez uprawnionego aktuarusza. Wartość godziwa przedmiotowej opcji na dzień 31.12.2011 wynosi 777 tys. PLN.

Zmiany wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do poziomu 3 wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Instrumenty pochodne handlowe	Razem wartość
Stan na 31.12.2011			
Saldo na początek okresu	-	1.595	1.595
Zyski (straty) ujęte w:			
- wyniku finansowym	-	(96)	(96)
- innych dochodach całkowitych	-	-	-
Zakup (+)	-	-	-
Zbycie (-)	-	-	-
Zaciągnięcie (+)	-	-	-
Uregulowanie (-)	-	(722)	(722)
Przeniesienie do poziomu 3 (+)	-	-	-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)	-	-	-
Saldo na koniec okresu	-	777	777
Stan na 31.12.2010			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Zyski (straty) ujęte w:			
- wyniku finansowym	-	623	623
- innych dochodach całkowitych	-	-	-
Zakup (+)	-	973	973

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Udziały, akcje spółek nienotowanych	Instrumenty pochodne handlowe	Razem wartość
Zbycie (-)	-	-	-
Zaciągnięcie (+)	-	-	-
Uregulowanie (-)	-	-	-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)	-	-	-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)	-	-	-
Saldo na koniec okresu	-	1.595	1.595
Stan na 31.12.2009	-	-	-
Saldo na początek okresu	-	-	-
Zyski (straty) ujęte w:			
- wyniku finansowym	-	-	-
- innych dochodach całkowitych	-	-	-
Zakup (+)	-	-	-
Zbycie (-)	-	-	-
Zaciągnięcie (+)	-	-	-
Uregulowanie (-)	-	-	-
Przeniesienie do poziomu 3 (+)	-	-	-
Przeniesienie z poziomu 3 (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe z przeliczenia) (+/-)	-	-	-
Saldo na koniec okresu	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych.

Przekwalifikowanie

Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.12.2011 Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

NOTA 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 839	1 800	1 214
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 128	20	30
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-	2 710	1 780	1 183
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-	2 029	-
Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	-	(531)	-
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	(1 937)	(568)	597
Inne całkowite dochody (+/-)	15	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-	773	2 710	1 780
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 334	4 839	1 800
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 561	2 128	20

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6	-	-	-	6
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zapasy	83	12	-	-	-	95
Należności z tytułu dostaw i usług	160	93	-	-	-	252
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	2 975	(2 035)	-	-	-	940
Inne aktywa	-	4	-	-	-	4
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105	(4)	-	-	-	101
Rezerwy na świadczenia pracownicze	37	(4)	-	-	-	33
Pozostałe rezerwy	88	142	-	-	-	231
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 276	69	-	-	-	1 345
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78	(777)	-	-	-	(698)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	(1)	-	-	-	-
Leasing finansowy	3	(3)	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	31	(6)	-	-	-	24
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	4 839	(2 505)	-	-	-	2 334
Stan na 31.12.2010						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zapasy	65	1	-	17	-	83
Należności z tytułu dostaw i usług	46	(100)	-	214	-	160

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Kontrakty budowlane	-	2 575	-	400	-	2 975
Inne aktywa	1	(1)	-	-	-	-
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	32	-	19	-	105
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	(27)	-	54	-	37
Pozostałe rezerwy	51	37	-	-	-	88
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 480	(1 480)	-	1 276	-	1 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	75	-	2	-	78
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44	(86)	-	44	-	1
Leasing finansowy	0	(0)	-	3	-	3
Rozliczenia międzyokresowe	37	(6)	-	-	-	31
Inne zobowiązania	10	(10)	-	-	-	-
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	1 800	1 010	-	2 029	-	4 839
Stan na 31.12.2009						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zapasy	42	24	-	-	-	65
Należności z tytułu dostaw i usług	101	(54)	-	-	-	46
Kontrakty budowlane	4	(3)	-	-	-	1
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	183	(129)	-	-	-	54
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10	(1)	-	-	-	10
Pozostałe rezerwy	35	17	-	-	-	51
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	716	764	-	-	-	1 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4	(2)	-	-	-	2

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30	13	-	-	-	44
Leasing finansowy	40	(40)	-	-	-	0
Rozliczenia międzyokresowe	43	(6)	-	-	-	37
Inne zobowiązania	6	3	-	-	-	10
Inne:	-	-	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	1 214	586	-	-	-	1 800

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	12	57	-	-	-	69
Rzeczowe aktywa trwałe	316	223	-	-	-	539
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	118	(118)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4	6	-	-	-	11
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	505	385	-	-	-	890
Inne aktywa	35	(9)	-	-	-	26
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 120	(1 120)	-	-	-	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1	(1)	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	2	-	-	-	19
Inne zobowiązania	-	7	-	-	-	7
Razem	2 128	(568)	-	-	-	1 561
Stan na 31.12.2010						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	11	-	1	-	12
Rzeczowe aktywa trwałe	-	161	-	155	-	316

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	118	-	-	-	118
Należności z tytułu dostaw i usług	2	(151)	-	153	-	4
Kontrakty budowlane	-	303	-	202	-	505
Inne aktywa	18	17	-	-	-	35
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	1 120	-	-	-	1 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1	-	-	-	1
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	(2)	-	19	-	16
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	20	1 578	-	531	-	2 128
Stan na 31.12.2009						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	2	(0)	-	-	-	2
Kontrakty budowlane	28	(10)	-	-	-	18
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Razem	30	(10)	-	-	-	20

Nie występuje podatek dochodowy odnoszący się do pozycji innych całkowitych dochodów.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 11. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	3 723	4 302	3 179
Półprodukty i produkcja w toku	36	10	-
Wyroby gotowe	169	118	31
Towary	-	-	-
Wartość bilansowa zapasów razem	3 928	4 431	3 210

W 2011 roku Grupa ujęta w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w następującej kwocie:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	685	815	8

Wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów, które w prezentowanych danych obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat oraz wartość odwrócenia odpisów aktualizujących w tych okresach przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	438	344	219
Wartość odpisów jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja	-	89	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	114	67	175
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(59)	(62)	(51)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	493	438	344

Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21.2). Przyczyną odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy było ich zużycie lub sprzedaż tych zapasów.

Na prezentowane dni bilansowe zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	15	418	107
Kaucje wpłacone z innych tytułów	3 900	3 902	3 900
Pozostałe należności	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-	-
Należności długoterminowe	3 915	4 320	4 007

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe (MSR 39):			
Należności z tytułu dostaw i usług	55 359	52 624	27 023
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(2 206)	(967)	(399)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	53 153	51 657	26 624
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	59	57	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	880	687	275

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kaucje wpłacone z innych tytułów	22	21	4 229
Inne należności	56	72	45
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(2)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 015	836	4 550
Należności finansowe	54 169	52 493	31 173
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 218	1 555	2 368
Przedpłaty i zaliczki	221	9	29
Pozostałe należności niefinansowe	5 522	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(1)	(1)	(1)
Należności niefinansowe	6 960	1 564	2 396
Należności krótkoterminowe razem	61 128	54 057	33 569

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2011 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe, jeśli odpis dotyczył odsetek od zaległości w zapłacie i wyniósł:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie istniały przestanki utraty wartości dla tej pozycji aktywów, w związku z czym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących ich wartość.
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1.532 tys. PLN (2010 rok: 497 tys. PLN, 2009 rok: 118 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	967	399	750
Wartość odpisów jednostek przejmowanych oraz I konsolidacja		916	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 532	497	118
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(291)	(217)	(469)
Odpisy wykorzystane (-)	(1)	(627)	(0)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 207	967	399

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 28.

Na dzień 31.12.2011 należności o wartości bilansowej 6 212 tys. PLN (2010 rok: 5.660 tys. PLN, 2009 rok: 5 248 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

NOTA 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	4 781	12 891	19 752
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	71	174	-
Środki pieniężne w kasie	113	78	12
Depozyty krótkoterminowe	26 242	38 408	110
Inne	33	38	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	31 240	51 588	19 903

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2011 środki pieniężne o wartości bilansowej 371 tys. PLN (w 2010 roku 369 tys. PLN oraz w 2009 roku 362 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu zabezpieczenia umowy leasingu nieruchomości nr 0008 FB zawartej w dniu 21.12.2005 roku z Raiffeisen-Leasing Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Ponadto na dzień 31.12.2011 środki pieniężne o wartości bilansowej 5 tys. PLN podlegały ograniczeniom w dysponowaniu z tytułu zabezpieczenia kart paliwowych. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

Grupa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów. Jednakże w sprawozdaniu przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone a nieotrzymane na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych oraz różnice kursowe związane w wyceną bilansową środków pieniężnych w walutach obcych. Łączna kwota różnic wynosi 121 tys. PLN.

NOTA 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

W okresach prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana nie występowały.

NOTA 15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2011 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 11.350 tys. PLN i dzielił się na 11.350 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniach 15 lutego i 4 listopada 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy został podwyższony odpowiednio o 200.000 PLN i 100.000 PLN, w wyniku objęcia 300.000 akcji na okaziciela serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego (informacja o warunkach Programu Motywacyjnego została zawarta na stronie internetowej Spółki <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/program-motywacyjny.html>). Podwyższenie kapitału nastąpiło zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez wydanie dokumentów akcji.

Na dzień 31.12.2010 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 11.050 tys. PLN i dzielił się na 11.050 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 4.000.000 zł poprzez publiczną emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii E i Praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii E i Praw do akcji serii E (PDA) oraz uchwałę nr 4 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a także uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki (akt notarialny o numerze Rep. A Nr 418/2010). Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany Statutu, wynikającej z uchwały nr 5 w dniu 1 lutego 2010 roku (Sygn. PO.VIII NS-REJ. KRS/001506/10/983).

W okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku została przeprowadzona Publiczna Oferta 300.000 Akcji Serii B oraz 4.000.000 Akcji Serii E. Wartość brutto przeprowadzonej oferty publicznej wyniosła 62.350 tys. zł, z czego TEGAS S.A. pozyskał z emisji Akcji Serii E 58.000 tys. zł.

W dniu 4 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy postanowieniem nr PO.VIII NS-REJ.KRS/19109/10/357 dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.000.000 PLN w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31.12.2009 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 7.050 tys. PLN i dzielił się na 7.050 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 12 maja 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę Nr 4, (akt notarialny o numerze Rep. A 5135/2009), w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł i nie większą niż 1.300.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W maju 2009 roku przeprowadzono ofertę w trybie subskrypcji prywatnej 1.300.000 akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 7,00 zł. Akcje serii D zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Wpływy brutto z emisji akcji

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

serii D wyniosły 9.100.000,00 zł. W dniu 21 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy postanowieniem nr PO.VIII NS-REJ.KRS/15397/09/388 dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.300.000,00 zł w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji na 31.12.2011	Liczba akcji na 31.12.2010	Liczba akcji na 31.12.2009
A	uprzywilejowane	co do głosu (2:1)	5.000.000	5.000.000	5.000.000
B	na okaziciela	brak	750.000	750.000	750.000
C	na okaziciela	brak	300.000	-	-
D	na okaziciela	brak	1.300.000	1.300.000	1.300.000
E	na okaziciela	brak	4.000.000	4.000.000	-
RAZEM			11.350.000	11.050.000 zł	7.050.000

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wynikają z następujących transakcji z właścicielami:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>			
Liczba akcji na początek okresu	11 050 000	7 050 000	5 750 000
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	300 000	-	-
Emisja akcji	-	4 000 000	1 300 000
Umorzenie akcji (-)	-	-	-
Liczba akcji na koniec okresu	11 350 000	11 050 000	7 050 000

Informacje o programach płatności akcjami zaprezentowano w notcie nr 15.4.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2009 roku						3 444
Emisja akcji serii D	7,00	1 300 000	9 100	(1 300)	(244)	7 556
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2009 roku						11 000
Emisja akcji serii E	14,50	4 000 000	58 000	(4 000)	(3 463)	50 537
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2010 roku						61 537
Emisja akcji serii C (program płatności akcjami)	1,00	300.000	300	(300)	-	1.431
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2011 roku						62 968

15.3 Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	472	-	-	-	-	-	-	472
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	477	-	-	-	-	-	-	477
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	949	-	-	-	-	-	-	949
Wycena opcji (program płatności akcjami)	482	-	-	-	-	-	-	482

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	1 431	-	-	-	-	-	-	1 431
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	(1 431)	-	-	-	-	-	-	(1 431)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

15.4. Programy płatności akcjami

W Grupie kapitałowej do 31 grudnia 2011 roku uruchomiony był program motywacyjny, w ramach którego osoby uprawnione zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego uzyskały opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Od dnia 17.12.2008 roku pracownicy Grupy brali udział w programie motywacyjnym, w którym mogli uzyskać prawo do nabycia opcji zamiennych na akcje (warrantów). Przyznano łącznie 300 000 uprawnień (Warranty serii A). Do celów wyceny aktuarialnej program podzielono na 3 transze po 100 000 uprawnień każda, oznaczając je jako uprawnienia typu A, B i C. Cena wykonania opcji w ramach programu wynosiła 1 zł. Wartość godziwą 1 opcji ustalono w zależności od typu uprawnienia i tak uprawnienia typu A, B, C wyceniono odpowiednio po: 4,72 zł, 4,77 zł, 4,82 zł.

Warunkiem nabycia uprawnień do opcji był wzrost zysku netto w danym roku obrotowym o 15% w stosunku do ubiegłego roku obrotowego, stwierdzony w sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok, zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Okres nabywania uprawnień do opcji upłynął w dniu 14.08.2011. W przypadku nie zrealizowania opcji, ich ważność wygasta w dniu 31.12.2011 roku. Na dzień 31.12.2011 wszystkie opcje zostały zrealizowane.

Zmiany w liczbie opcji zamiennych na akcje w związku z realizowanym programem motywacyjnym oraz średnie ważone ceny wykonania opcji zostały zaprezentowane poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011		od 01.01 do 31.12.2010		od 01.01 do 31.12.2009	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania opcji (PLN)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (PLN)	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (PLN)
Występujące na początku okresu	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
Przyznane w okresie (+)	-	-	-	-	-	-
Umorzone w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Wykonane w okresie (-)	(300 000)	(300 000)	-	-	-	-
Wygaste w okresie (-)	-	-	-	-	-	-
Występujące na koniec okresu	-	-	300 000	300 000	300 000	300 000
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	-	200 000	200 000	96 000	96 000

Wartość godziwa przyznanych pracownikom opcji zamiennych na akcje została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwą opcji oraz dane wejściowe do zastosowanego modelu wyceny (oprócz przedstawionych wcześniej parametrów programów płatności akcjami) prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Program 1
Data przyznania (uruchomienia programu)	2008-12-17
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	2011-08-14
Końcowa data możliwego wykonania opcji	2011-12-31
Liczba opcji	300 000
Cena wykonania opcji (PLN)	1
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	5,69*
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	dla opcji typu A, B, C odpowiednio w wartościach: 4,72 zł, 4,77 zł, 4,82 zł
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:	
Oczekiwana dywidenda z akcji (%)	-
Oczekiwana zmienność akcji (%)	0,47
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	0,05
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	0,5 dla typu A, 1 dla B, 1,5 dla C

* Na dzień przyznania uprawnień akcje Spółki nie były notowane, jako cenę akcji na dzień przyjęcia

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

programu ustalono cenę rynkową na poziomie 5,69 zł

W wycenie wartości godziwej uwzględniono warunek rynkowy nabycia uprawnień tj. cena jednej akcji wynosi powyżej 1 zł w okresie nabywania uprawnień.

Na dzień przyznania uprawnień akcje Spółki nie były notowane, dlatego oczekiwana zmienność akcji została oszacowana na podstawie historycznych cen akcji podobnych, notowanych jednostek, dla których z racji tego, że są notowane, można było uzyskać ceny akcji lub ceny opcji.

15.5 Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Segus Sp. z o.o.	492	444	-
Stal Warsztat Sp. z o.o.	1 343	1 483	-
PI Ćwiertnia Sp. z o.o.	1 379	1 233	-
Udziały niedające kontroli razem	3 214	3 160	-

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Saldo na początek okresu	3 160	-	-
<i>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</i>	-	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	2 587	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	-	-
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	(858)	(421)	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	-	-
<i>Dochody całkowite:</i>	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	911	994	-
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	3 214	3 160	-

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkowały utratą kontroli, zostały rozliczone bezpośrednio w kapitale w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Data transakcji	% instrumentów kapitałowych dla niekontrolujących	Udziały niedające kontroli	Cena zapłacona (otrzymana) przez GK	Zyski zatrzymane
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
<i>Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:</i>					
PI Ćwiertnia Sp. z o.o.	2011-05-17	-	33	2 236	(2 204)
Stal Warsztat Sp. z o.o.	2011-12-09	-	-	(206)	206
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-
<i>Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:</i>					
Jednostka zależna 1	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					(1 998)

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku						
Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:						
Stal Warsztat Sp. z o.o.	2010-04-29	-	-	(421)	421	
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-	
Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:						
Jednostka zależna 1	-	-	-	-	-	
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-	
Zyski zatrzymane za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					421	
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Nabycie przez GK udziałów niedających kontroli:						
Jednostka zależna 1	-	-	-	-	-	
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-	
Sprzedaż przez GK kapitałów JZ na rzecz niekontrolujących:						
Jednostka zależna 1	-	-	-	-	-	
Pozostałe jednostki zależne	-	-	-	-	-	
Zyski zatrzymane za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					-	

NOTA 16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń	16 371	17 142	11 113
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 870	4 048	3 000
Koszty programów płatności akcjami	-	482	477
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	37	10	(4)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	20 277	21 682	14 586

W Grupie realizowany był program motywacyjny, w ramach którego osoby uprawnione zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wynagradzani byli akcjami Spółki dominującej. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

16.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 209	1 165	187	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	610	571	452	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	324	296	177	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 143	2 032	815	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	-	130	136	50
Pozostałe rezerwy	-	-	-	42	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	173	136	50
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	2 143	2 032	815	173	136	50

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu	-	136	-	136
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	5	-	5
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	32	-	32
Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:	-	-	-	-
Wyptacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	173	-	173
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku				
Stan na początek okresu	-	50	-	50
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	8	-	8
Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:	-	-	-	-
Wyptacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	78	-	78
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2010 roku	-	136	-	136
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku				
Stan na początek okresu	-	54	-	54
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	(4)	-	(4)
Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:	-	-	-	-
Wyptacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2009 roku	-	50	-	50

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, dla której przyjęto przy wycenie świadczeń następujące założenia (patrz również punkt dotyczący niepewności szacunków - w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”):

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskonta	2,54%	4,12%	4,12%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1%	1%	1%

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 17. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe			Rezerwy długoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy na sprawy sądowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na straty z umów budowlanych	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	384	339	270	-	-	-
Inne rezerwy	225	127	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy razem	609	466	270	-	-	-

Wyszczególnienie	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	naprawy gwarancyjne	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu	-	-	339	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	50	235	285
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(5)	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	-	384	225	609
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					
Stan na początek okresu	-	-	270	-	270
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	69	127	196
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku	-	-	339	127	466
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					
Stan na początek okresu	-	-	183	-	183
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	132	-	132
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(45)	-	(45)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	-	-	270	-	270

Rezerwę na naprawy gwarancyjne szacuje się, jako ustalony przez Zarząd Spółki dominującej procent osiągniętych w danym roku przychodów z tytułu realizowanych umów o usługę budowlaną. Rezerwy utrzymywane są do dnia wygaśnięcia prawa do realizacji gwarancji lub roszczeń naprawczych. Z uwagi na niepewność co do terminu wypływu korzyści ekonomicznych, rezerwa ta prezentowana jest jako krótkoterminowa.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-	-
Kaucje otrzymane	250	330	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	250	330	-

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 619	54 123	23 507
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	28	-	291
Inne zobowiązania finansowe	1 096	765	113
Zobowiązania finansowe	32 743	54 506	23 911
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 723	2 575	3 765
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	49	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	35	33	91
Zobowiązania niefinansowe	2 758	2 657	3 856
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 501	57 163	27 705

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w notce nr 20.

NOTA 19. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Czynsze najmu	267	128	146	0	1	-
Inne koszty opłacone z góry	401	446	292	62	111	77
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	668	573	437	62	111	77
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Dotacje otrzymane	39	46	33	65	104	73
Przychody przyszłych okresów	33	34	32	96	129	161
Inne rozliczenia	-	-	-	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	72	80	65	162	233	234

W roku 2010 Spółka dominująca otrzymała dotację z Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007 – 2013 w ramach umowy o dofinansowanie nr UDA-RPWP.01.02.01-30-636/09-00. przeznaczoną na sfinansowanie zakupu środków trwałych o łącznej wartości 180 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. 5 lat. W 2011 roku Spółka dominująca ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 18 tys. PLN (2010 rok: 18 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poza wyżej wymienioną dotacją Emitent wykazuje w pozycji rozliczeń międzyokresowych dotacje otrzymane w latach wcześniejszych:

- Dotacja z 2006 roku przyznana z funduszu PHARE 2003 w ramach umowy wsparcia nr 2003/004-379/05.04-04/13/0445, przeznaczona na sfinansowanie zakupu środków trwałych, o łącznej wartości 165 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych tj. od 5 do 10 lat. W 2011 roku Spółka dominująca ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 19 tys. PLN (2010 rok: 19 tys. PLN, 2009 rok: 25 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.
- Dotacja z 2007 roku przyznana z funduszu SPO-WKP w ramach projektu nr SPOWKP/2.1/30/413, przeznaczona na sfinansowanie zakupu usług doradczych na wdrożenie programu kontrolingowego Eureka, o łącznej wartości 45 tys. PLN. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 5 lat. W 2011 roku Emitent ujął z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 9 tys. PLN (w 2010 i 2009 w kwocie po 9 tys. PLN rocznie). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

NOTA 20. Umowy o usługę budowlaną

W 2011 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 139.476 tys. PLN (2010 rok: 143.320 tys. PLN, 2009 rok: 62 062 tys. PLN).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności (zobowiązań) z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych pomniejszona o poniesione straty oraz pomniejszona o faktury częściowe (patrz punkt dotyczący zasad rachunkowości – w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”). Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	75 984	123 635	26 349
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	-	-	-
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(1 021)	(6)	(41)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	74 963	123 628	26 308
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	73 249	121 781	32 851
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	1 715	1 847	(6 543)
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 704	12 565	760
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	2 990	10 718	7 303

Grupa nie otrzymywała zaliczek od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną. Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną zaprezentowane w nocie 9.6.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obarczone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków (patrz w punkcie „Subiektywne oceny zarządu i niepewność szacunków”).

NOTA 21. Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	5, 6	3 113	3 108	2 510
Świadczenia pracownicze	16	20 290	19 609	14 586
Zużycie materiałów i energii	-	31 876	21 721	15 120
Usługi obce	-	102 777	108 495	47 383

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Podatki i opłaty	-	804	756	592
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5	-	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	-	1 727	1 693	1 095
Koszty według rodzaju razem	-	160 588	155 382	81 286
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	643	815	8
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-	84	1 473	(21)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	-	161 315	157 670	81 273

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	114	61	21
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	290	957	468
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	-	14	4	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	59	67	41
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	-	13	10
Otrzymane kary i odszkodowania	-	130	53	41
Dotacje otrzymane	19	46	46	33
Pozostawione zyski z lat ubiegłych w Spółce Segus - przychód w wyniku I konsolidacji	-	-	956	-
Inne przychody	-	515	166	77
Pozostałe przychody operacyjne razem	-	1 167	2 322	694

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	29	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	1 529	656	119
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	114	67	175
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11	-	-	-
Utworzenie rezerw	17	258	146	7
Zapłacone kary i odszkodowania	-	111	39	3
Inne koszty	-	183	104	44
Pozostałe koszty operacyjne razem	-	2 223	1 013	347

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	2 010	1 290	337
Pożyczki i należności	9.2, 12	111	100	279
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	9.4	-	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 120	1 389	616
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	841	623	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	841	623	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	10	8	1
Pożyczki i należności	9.2, 12	30	1	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5, 18	57	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	-	97	9	1
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9.2, 12	337	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	9.2, 12	-	-	-
Inne przychody finansowe	-	1	420	-
Przychody finansowe razem	-	3 396	2 441	616

22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	827	845	710
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	454	459	513
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	19	17	3
Pożyczki	9.5	-	12	80
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	19	83	134
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	1 319	1 416	1 440
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek</i>				

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>zysków i strat:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	9.3	937	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9.3	-	-	-
Akcje spółek notowanych	9.4	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	937	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38	16	-
Pożyczki i należności	9.2, 12	10	44	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7, 9.5, 18	38	-	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	86	60	-
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9.4	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9.2, 12	122	29	(1)
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9.4	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9.4	-	-	-
Inne koszty finansowe	-	10	403	10
Koszty finansowe razem	-	2 474	1 909	1 449

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21), jednakże odpisy należności z tytułu odsetek odpisywane są w koszty finansowe.

NOTA 23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Podatek bieżący:</i>				
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	1 386	2 562	2 496
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	11	-	-
Podatek bieżący	-	1 396	2 562	2 496
<i>Podatek odroczony:</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	1 937	1 167	(597)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	-	-	-
Podatek odroczony	-	1 937	1 167	(597)
Podatek dochodowy razem	-	3 333	3 729	1 899

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wynik przed opodatkowaniem	-	17 451	19 369	9 211
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	-	19%	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	-	3 316	3 680	1 750
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>				
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-	(377)	(23)	(587)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	-	384	71	736
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	-	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	-	-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	11	-	-
Podatek dochodowy	-	3 333	3 729	1 899
Zastosowana średnia stawka podatkowa	-	19%	19%	21%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
TEGAS S.A.	-	19%	19%	19%
Segus Sp. z o.o.	-	19%	19%	-
Stal Warsztat Sp. z o.o.	-	19%	19%	-
P.I. Ćwiertnia Sp. z o.o.	-	19%	19%	-

NOTA 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15.4 dotyczący programów płatności akcjami).

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2009 do 31.12.2009 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową z okresu od początku jej notowań na NEWCONNECT do dnia 31.12.2009 roku.

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2010 do 31.12.2010 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową notowań na NEWCONNECT oraz GPW.

Dla ustalenia rozwodnionego zysku na akcję w okresie o 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, za cenę rynkową jednej akcji przyjęto jej średnią wartość rynkową notowań na GPW.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11.245.068	9.066.438	6.455.205
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	97.457	280.108	248.860
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11.342.525	9.346.546	6.704.066
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 206	14 360	7 312
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,17	1,60	1,13

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,55	1,09
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	13 206	14 360	7 312
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,17	1,60	1,13
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,55	1,09

24.2. Dywidendy

Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2011.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2011 roku zysk Spółki dominującej wypracowany w 2010 roku w kwocie 9.611 tys. PLN pozostawiono do dyspozycji Spółki dominującej i w całości przeznaczono na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 czerwca 2010 roku zysk osiągnięty w roku obrotowym 2009 przez Emitenta w kwocie 7 312 tys. PLN został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki dominującej.

NOTA 25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 381	2 453	1 883
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	215	138	110
Amortyzacja i odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	517	517	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	75	(623)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(178)	29	(1)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(109)	(85)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	70	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	1 327	1 349	1 432
Przychody z odsetek i dywidend	(327)	(298)	(249)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	482	477
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	17	(1 811)	-
Korekty razem	3 987	2 152	4 148
Zmiana stanu zapasów	503	(33)	(97)
Zmiana stanu należności	281	20 540	(8 038)

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zmiana stanu zobowiązań	(28 375)	(435)	4 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	38	115	(142)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	133	(17 184)	4 644
Zmiany w kapitale obrotowym	(27 420)	3 002	632

Grupa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. (patrz nota nr 13) W prezentowanych sprawozdaniach finansowych nie występuje różnica pomiędzy wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów. Jednakże w sprawozdaniu przepływów pieniężnych ujęto jako środki pieniężne naliczone a nieotrzymane niezapłacone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych oraz różnice kursowe związane w wyceną bilansową środków pieniężnych w walutach obcych. Łączna kwota różnic w 2011 roku wynosi 121 tys. PLN.

NOTA 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 604	1 369	657
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	64	76	78
Razem	1 669	1 445	735

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w notcie nr 31.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

W latach ubiegłych Spółka dominująca udzieliła członkowi Rady Nadzorczej pożyczkę, która została spłacona w 2009 roku.

W 2011 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W 2011 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanimi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	122
Razem	-	-	-	-	-	122

W latach 2009-2011 nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych, nieobjętych konsolidacją..

Na dzień bilansowy roku 2011 i 2010 nie występowały należności od podmiotów powiązanych. Natomiast wartość należności od pozostałych podmiotów powiązanych (Stal Warsztat Sp. z o.o.) na dzień bilansowy roku 2009 wynosiła 122 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	2 059	-	-	405
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	727	-	-	1
Razem	-	-	2 786	-	-	406

W latach 2009-2011 Grupa nie udzielała pożyczek podmiotom powiązanym.

NOTA 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone w związku z realizacją kontraktów	4 163	6 242	2 598
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	6 884	4266	4 446

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	11 047	10 508	7 044
Zobowiązania warunkowe razem	11 047	10 508	7 044

Na dzień 31.12.2011, 31.12.2010 oraz 31.12.2009 Grupa nie była stroną sporów, z których mógłby wynikać wpływ korzyści ekonomicznych.

NOTA 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Jednostka dominująca zawarła umowę inwestycyjną zawierającą opcje PUT i opcję CALL na wykup 12 % udziałów w PI Cwiertnia, oraz umowę inwestycyjną zawierającą opcje PUT i CALL na wykup 1 179 udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o.. Powyższe opcje zostały opisane w nocie 9.3.

Poza powyższymi opcjami Grupa Kapitałowa TEGAS nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):	Wartość po przeliczeniu
		EUR	
Stan na 31.12.2011			
Aktywa finansowe (+):			
Pożyczki	9.3	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	52	230
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	16	71

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):	Wartość po przeliczeniu
		EUR	
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-
Leasing finansowy	7	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	1	4
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-	69	306
Stan na 31.12.2010			
Aktywa finansowe (+):			
Pożyczki	9.3	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	7	28
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	44	174
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-
Leasing finansowy	7	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-	51	201
Stan na 31.12.2009			
Aktywa finansowe (+):			
Pożyczki	9.3	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9.4	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-
Zobowiązania finansowe (-):			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5	-	-
Leasing finansowy	7	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-	-	-

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursu EUR/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		EUR	razem	EUR	razem
Stan na 31.12.2011					
Wzrost kursu walutowego	10%	28	28	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	(28)	(28)	-	-
Stan na 31.12.2010					
Wzrost kursu walutowego	10%	(20)	(20)	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	20	20	-	-
Stan na 31.12.2009					
Wzrost kursu walutowego	10%	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-	-	-	-

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na 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,
- pochodne instrumenty finansowe.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w nocie nr 9.2 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:		
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wzrost stopy procentowej	1%	109	(171)	(136)	-	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	(109)	171	136	-	-	-

28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki	9.2	263	263	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	58 084	56 814	35 180
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	777	1 595	-
Papiery dłużne	9.4	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	31 240	51 588	19 903
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	11 047	12 623	7 044
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	-	101 411	125 741	58 120

Grupa 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). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominujące powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług	42 413	13 673	31 124	21 741	16 804	10 219
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 275)	(931)	(474)	(492)	-	(399)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	41 138	12 742	30 650	21 248	16 804	9 820
Pozostałe należności finansowe	290	-	595	-	4 550	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(2)	-	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	288	-	595	-	4 550	-
Należności finansowe	41 426	12 742	31 245	21 248	21 354	9 820

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:						
do 1 miesiąca	5 154	-	8 356	-	3 552	-
od 1 do 6 miesięcy	7 292	-	12 479	-	6 232	-
od 6 do 12 miesięcy	87	-	353	-	1	-
powyżej roku	210	-	59	-	35	-
Zaległe należności finansowe	12 742	-	21 248	-	9 820	-

W odniesieniu do należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług narażenie na ryzyko kredytowe wzrosło. Jest to spowodowane wzrostem zatorów płatniczych występujących w sektorze budowlanym. W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Grupa w razie potrzeb podejmie działania niezbędne do otrzymania przeterminowanych należności aby nie zaszła przesłanka do uznania ich za nieściągalne.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notcie nr 9.2 oraz 12.

28.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	589	578	2 199	2 021	4 997	10 384
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	102	-	-	-	-	102
Pożyczki	9.5	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	1 523	1 338	4 239	6 614	-	13 714
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	33 664	79	238	0	43	33 024
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	-	34 878	1 994	6 676	8 636	5 040	57 224
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	565	556	2.132	1.986	5.794	11.033
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	145	-	-	-	-	145
Pożyczki	9.5	6	6	11	-	-	23
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	1.749	1.701	5.086	2.728	5.075	16.339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	61.004	298	268	57	43	54.874
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	-	63.469	2.562	7.496	4.771	10.911	82.414
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	612	602	2.304	2.140	6.912	12.571
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	9.5	1.593	-	-	-	-	1.593
Dłużne papiery wartościowe	9.5	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7	1.217	1.083	3.125	2.264	5.889	13.579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	23.920	-	-	-	-	23.920
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	-	27.343	1.685	5.429	4.404	12.802	51.662

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według wartości wymagającej zapłaty (która w przypadku Grupy nie odbiega od wyceny według zamortyzowanego kosztu), stąd prezentowane kwoty mogą różnić się od tych ujętych w bilansie.

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na poszczególne dni bilansowe Grupa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Przyznane limity kredytowe	-	5 200	5 450	5 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9.5	101	143	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	-	5 099	5 307	5 000

NOTA 29. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	121 056	109 494	36 534
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	1 581
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-	-	-
Kapitał	121 056	109 494	38 115
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	121 056	109 494	36 534
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 763	8 522	9 077
Leasing finansowy	11 559	13 792	10 952
Źródła finansowania ogółem	140 378	131 808	56 562
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,86	0,83	0,67
<i>EBITDA:</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 529	17 687	10 044
Amortyzacja	3 113	3 108	2 510
EBITDA	19 642	20 796	12 554
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 763	8 522	9 077
Leasing finansowy	11 559	13 792	10 952
Dług	19 322	22 314	20 029
Wskaźnik długu do EBITDA	0,98	1,07	1,60

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach. Wzrost poziomu wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem wynikał z wyższej dynamiki wzrostu kapitałów własnych niż kapitałów obcych. Na wzrost kapitałów własnych wpływ miał wypracowany w okresie

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

sprawozdawczym dodatni wynik finansowy przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego na poziomie 13 206 tys. PLN.

NOTA 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2011 miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok:

- W dniu 6 lutego 2012 roku TEGAS działając jako Lider Konsorcjum, w skład którego poza Spółką wchodzi Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Podwykonawca) odstąpił od umowy zawartej ze spółką ALPINE BAU GmbH Sp. z o.o. Oddział Polska z siedzibą w Mysłowicach (Wykonawca) na wykonanie robót i usług elektroenergetycznych oraz teletechnicznych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza” , o której Emitent informował raportem bieżącym 55/2010 w dniu 19 listopada 2010 roku (raport dostępny na stronie internetowej <http://www.tesgas.pl>).
- Zgodnie z art. 649⁴ w zw. z art. 649⁵ kodeksu cywilnego Podwykonawca w dniu 6 lutego 2012 roku złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy z winy Wykonawcy tj. z uwagi na brak przedłożenia gwarancji zapłaty ewentualnego roszczenia Podwykonawcy z tytułu wynagrodzenia wynikającego z przedmiotowej umowy. Zgodnie z art. 649³ w zw. z art. 649⁵ kodeksu cywilnego Wykonawca był zobowiązany udzielić takiej gwarancji na żądanie Podwykonawcy. Odstąpienie od umowy nastąpiło ze skutkiem na dzień odstąpienia. Skutki odstąpienia od umowy wykazano w sprawozdaniu w roku 2011. Emitent nie utworzył rezerw na koszty związane z ewentualnym sporem toczonym z Wykonawcą z powodu braku wiarygodnych szacunków.

NOTA 31. Pozostałe informacje

31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2011 4,4168 PLN/EUR, 31.12.2010 3,9603 PLN/EUR, 31.12.2009 4,1082 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2011 4,1401 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2010 4,0044 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2009 4,3406 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2011 4,5642 oraz 3,8403 PLN/EUR; 01.01 - 31.12.2010 4,1770 oraz 3,8356 PLN/EUR; 01.01 - 31.12.2009 4,8999 oraz 3,9170 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	178 900	174 336	90 971	43 212	43 536	20 958
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 529	17 975	10 044	3 992	4 489	2 314
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 451	19 369	9 211	4 215	4 837	2 122
Zysk (strata) netto	14 117	15 641	7 312	3 410	3 906	1 685
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 206	14 360	7 312	3 190	3 586	1 685
Zysk na akcję (PLN)	1,17	1,60	1,13	0,28	0,40	0,26

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,16	1,55	1,09	0,28	0,39	0,25
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1401	4,0044	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 083)	19 079	11 141	(1 952)	4 765	2 567
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 960)	(35 015)	(3 115)	(1 923)	(8 744)	(718)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 305)	47 620	5 550	(1 040)	11 892	1 279
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 348)	31 685	13 576	(4 915)	7 913	3 128
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1401	4,0044	4,3406
Bilans						
Aktywa	183 900	205 190	96 221	41 636	51 812	23 422
Zobowiązania długoterminowe	18 518	21 576	17 948	4 193	5 448	4 369
Zobowiązania krótkoterminowe	44 326	74 119	41 740	10 036	18 716	10 160
Kapitał własny	121 056	109 494	36 534	27 408	27 648	8 893
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	117 842	106 334	36 534	26 680	26 850	8 893
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4168	3,9603	4,1082

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2011				
Włodzimierz Kocik	2 532 143	5 007 143	2 532 143	22,31%
Marzenna Kocik	2 075 250	4 095 250	2 075 250	18,28%
Piotr Majewski	578 847	1 083 847	578 847	5,10%
Aviva Investors Poland S.A.	1 054 701	1 054 701	1 054 701	9,29%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	824 974	824 974	824 974	7,27%
Pozostali akcjonariusze	4 284 085	4 284 085	4 284 085	37,75%
Razem	11 350 000	16 350 000	11 350 000	100,00%
Stan na 31.12.2010				
Włodzimierz Kocik	2 477 843	4 952 843	2 477 843	22,42%
Marzenna Kocik	2 020 950	4 040 950	2 020 950	18,29%
Piotr Majewski	524 547	1 029 547	524 547	4,75%
Aviva Investors Poland S.A.	883 875	883 875	883 875	8,00%
Pozostali akcjonariusze	5 142 785	5 142 785	5 142 785	46,54%
Razem	11 050 000	16 050 000	11 050 000	100,00%
Stan na 31.12.2009				
Włodzimierz Kocik	2 477 843	4 952 843	2 477 843	35,15%
Marzenna Kocik	2 320 950	4 340 950	2 320 950	32,92%
Piotr Majewski	524 547	1 029 547	524 547	7,44%
Pozostali akcjonariusze	1 726 660	1 726 660	1 726 660	24,49%
Razem	7 050 000	12 050 000	7 050 000	100,00%

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2011 roku wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5% kapitału podstawowego. W wyniku transakcji nabycia akcji dających prawo do ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy osiągnął BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Włodzimierz Kocik	204	19	-	-	223
Piotr Majewski	191	17	-	-	208
Marzenna Kocik	179	24	-	-	203
Razem	574	60	-	-	634
Okres od 01.01 do 31.12.2010					
Włodzimierz Kocik	199	18	-	-	216
Piotr Majewski	187	17	-	-	204
Marzenna Kocik	175	25	-	-	200
Razem	561	60	-	-	621
Okres od 01.01 do 31.12.2009					
Włodzimierz Kocik	135	17	-	-	153
Piotr Majewski	132	17	-	-	149
Marzenna Kocik	120	21	-	-	141
Razem	387	55	-	-	443

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Zygmunt Bączyk	42	-	-	-	42
Szymon Hajtko	24	-	-	-	24
Leon Kocik	24	-	-	-	24
Kinga Banasiak - Filipiak	18	-	-	-	18
Bożena Ciosk	18	-	-	-	18
Razem	126	-	-	-	126
Okres od 01.01 do 31.12.2010					
Zygmunt Bączyk	42	-	-	-	42
Szymon Hajtko	24	-	-	-	24
Leon Kocik	24	-	-	-	24
Kinga Banasiak - Filipiak	18	-	-	-	18
Bożena Ciosk	18	-	-	-	18
Razem	126	-	-	-	126
Okres od 01.01 do 31.12.2009					

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	w Spółce dominującej:		w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Zygmunt Bączyk	42	-	-	-	42
Szymon Hajtko	24	-	-	-	24
Leon Kocik	24	-	-	-	24
Kinga Banasiak - Filipiak	18	-	-	-	18
Magdalena Galas	5	-	-	-	5
Bożena Ciosk	11	-	-	-	11
Razem	123	-	-	-	123

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego spółek Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	90	89	22
Przegląd sprawozdań finansowych	40	45	20
Doradztwo podatkowe	-	-	-
Pozostałe usługi	10	180	-
Razem	140	314	42

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	139,43	136,00	98,00
Pracownicy fizyczni	165,22	170,00	118,00
Razem	304,65	306,00	216,00

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	25	27	28
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(26)	(29)	(13)
Razem	(1)	(2)	15

Nazwa jednostki:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2011 – 31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 20 marca 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 20 marca 2012 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 20 marca 2012 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 20 marca 2012 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 20 marca 2012 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	