

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU



DĄBROWA, DNIA 15 LISTOPADA 2010 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	7
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Informacje ogólne	15
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	16
2.1. Podstawa sporządzenia	16
2.2. Zasady rachunkowości	17
2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	18
3. Znaczące zdarzenia i transakcje	18
4. Zysk na akcję	20
5. Sezonowość działalności	21
6. Segmenty operacyjne	21
7. Rzeczowe aktywa trwałe	24
8. Wartości niematerialne	26
9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	28
10. Kapitał podstawowy	28
11. Programy płatności akcjami	29
12. Dywidendy	30
13. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	30
14. Rezerwy	30
15. Zobowiązania warunkowe	31
16. Połączenia jednostek gospodarczych	32
17. Działalność zaniechana	34
18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	35
19. Zdarzenia po dniu bilansowym	36
20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	36
21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	37
22. Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2010 roku	38
22.1. Osoby zarządzające i nadzorujące w spółce dominującej	38
22.2. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	38

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.3. Struktura akcjonariatu	38
22.4. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	42
22.5. Informacje o nabyciu akcji własnych	42
22.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki TEGAS S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich praw głosu	42
22.7. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	42
22.8. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	43
22.9. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku	43
22.10. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	47
22.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności wywiązywania się ze zobowiązań.....	49
22.12. Komentarz Zarządu do wyników finansowych.....	50
22.13. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TEGAS	50
22.14. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	51
22.15. Informacja o rynkach zbytu	51
22.16. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej TEGAS w III kwartałach 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	51
22.17. Postępowania toczące się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	53
22.18. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta	53
22.19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	53
22.20. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników finansowych na 2010 rok	53
22.21. Realizacja celów emisyjnych	54
22.22. Główne inwestycje rzeczowe i kapitałowe oraz ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych	57
22.23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	57
22.24. Zmiany z podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i jej Grupą Kapitałową	57
22.25. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.....	57
22.26. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej Emitenta, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.....	59
22.27. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	59
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	60
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	60
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	61
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	62
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	62
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	63
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	67
23. Zatwierdzenie do publikacji	72

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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	
		30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
1	Przychody ze sprzedaży	101 812	61 326	25 436	13 940
2	Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 547	5 597	2 135	1 272
3	Zysk brutto	10 900	7 039	2 723	1 600
4	Zysk netto	8 547	5 597	2 135	1 272
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 279	5 597	2 068	1 272
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 079	3 016	2 018	686
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 969)	(2 181)	(9 236)	(496)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 743	6 092	12 178	1 385
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 853	6 927	4 960	1 575
10	Aktywa razem	202 464	82 463	50 781	19 529
11	Zobowiązania długoterminowe	24 425	19 170	6 126	4 540
12	Zobowiązania krótkoterminowe	75 717	28 593	18 991	6 772
13	Kapitał własny ogółem	102 322	34 699	25 664	8 217
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	100 132	34 699	25 115	8 217
15	Kapitał podstawowy	11 050 000	7 050 000	2 772	1 670
16	Liczba akcji (w szt.)	8 397 985	6 254 762	8 397 985	6 254 762
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	272	142	272	142
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,99	0,89	0,25	0,20
19	Rozwadniający zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,95	0,87	0,24	0,20
20	Wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	9,06	4,92	2,26	1,12
21	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	8,82	4,72	2,20	1,07

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
		30.09.2010	30.09.2009	30.09.2010	30.09.2009
1	Przychody ze sprzedaży	57 050	61 326	14 253	13 940
2	Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 387	5 597	1 845	1 272
3	Zysk brutto	9 284	7 039	2 319	1 600
4	Zysk netto	7 387	5 597	1 845	1 272
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	7 387	5 597	1 845	1 272
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 158	3 016	1 039	686
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 830)	(2 181)	(9 201)	(496)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	50 180	6 092	12 537	1 385
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 508	6 927	4 374	1 575
10	Aktywa razem	138 644	82 463	34 774	19 529
11	Zobowiązania długoterminowe	20 193	19 170	5 065	4 540
12	Zobowiązania krótkoterminowe	19 632	28 593	4 924	6 772
13	Kapitał własny ogółem	98 819	34 699	24 785	8 217
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	98 819	34 699	24 785	8 217
15	Kapitał podstawowy	11 050 000	7 050 000	2 772	1 670
16	Liczba akcji (w szt.)	8 397 985	6 254 762	8 397 985	6 254 762
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	272	142	272	142
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,88	0,89	0,22	0,20
19	Rozwadniający zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,85	0,87	0,21	0,20
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	8,94	4,92	2,23	1,12
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	8,71	4,72	2,18	1,07

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	28 385	-	-
Wartości niematerialne	902	184	899
Rzeczowe aktywa trwałe	33 525	22 398	22 414
Nieruchomości inwestycyjne	8 542	9 060	8 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	216	216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	4 036	3 975	4 007
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	84	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 783	644	1 800
Aktywa trwałe	81 253	36 560	38 343
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 679	3 410	3 232
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 533	4 435	760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 241	23 974	33 546
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 589	-	-
Pożyczki	2 525	316	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	837	514	437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 808	13 254	19 903
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	121 211	45 903	57 878
Aktywa razem	202 464	82 463	96 221

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 050	7 050	7 050
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 537	11 000	11 000
Pozostałe kapitały	1 311	830	949
Zyski zatrzymane:	26 235	15 819	17 535
- zysk (strata) z lat ubiegłych	17 956	10 223	10 223
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 279	5 597	7 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	100 132	34 699	36 534
Udziały mniejszości	2 189		
Kapitał własny	102 322	34 699	36 534
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 849	8 547	8 372
Leasing finansowy	11 651	9 512	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 204	800	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 340	16	20
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	129	45	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252	250	234
Zobowiązania długoterminowe	24 425	19 170	17 948
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	13 816	4 495	7 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 198	18 792	27 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	592	299	1 615
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	851	2 269	2 286
Leasing finansowy	2 531	1 748	1 680
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 286	689	815
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	365	237	270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	65	65
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	75 717	28 593	41 740
Zobowiązania razem	100 142	47 764	59 687
Pasywa razem	202 464	82 463	96 221

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	od 01.07 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.07 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	60 504	101 812	25 835	61 326	90 971
Przychody ze sprzedaży produktów	1 065	2 707	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	59 337	98 280	25 835	61 318	90 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101	825	-	8	9
Koszt własny sprzedaży	55 049	83 696	20 874	47 811	73 421
Koszt sprzedanych produktów	1 024	2 599	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	53 935	80 334	20 874	47 803	73 412
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	90	763	-	8	8
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 454	18 115	4 961	13 516	17 550
Koszty sprzedaży	144	165	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3 334	9 025	1 731	5 782	7 852
Pozostałe przychody operacyjne	160	1 443	25	152	694
Pozostałe koszty operacyjne	(9)	167	95	179	347
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 146	10 201	3 159	7 707	10 044
Przychody finansowe	554	969	184	454	616
Koszty finansowe	379	1 132	340	1 122	1 449
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-	-
Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto aktywów jednostki przejmowanej nad kosztem	-	862	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 321	10 900	3 003	7 039	9 211
Podatek dochodowy	1 111	2 352	622	1 443	1 899
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 210	8 547	2 381	5 597	7 312
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 210	8 547	2 381	5 597	7 312
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 264	8 279	2 831	5 597	7 312
- akcjonariuszom mniejszościowym	(54)	268	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,99	0,89	1,13
- rozwodniony	0,95	0,87	1,09
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,99	0,89	1,13
- rozwodniony	0,95	0,87	1,09

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	od 01.07 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.07 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	1 210	8 547	2 381	5 597	7 312
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	1 210	8 547	2 381	5 597	7 312
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 264	8 279	2 831	5 597	7 312
- akcjonariuszom mniejszościowym	(54)	268	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. 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 30.09.2010 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)	-	-	-	362	-	362	-	362
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	421	421	1 921	2 342
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	4 000	-	50 537	362	421	55 319	1 921	57 241
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	8 279	8 279	268	8 547
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	8 279	8 279	268	8 547
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	11 050	-	61 537	1 311	26 235	100 132	2 189	102 322

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. 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 30.09.2009 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)	-	-	-	358	-	358	-	358
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	1 300	-	7 556	358	-	9 213	-	9 213
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	5 597	5 597	-	5 597
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	5 597	5 597	-	5 597
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009 roku	7 050	-	11 000	830	15 819	34 699	-	34 699

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. 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 mniejszością)	-	-	-	-	-	-	-	-
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 po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 900	7 039	9 211
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 808	1 430	1 883
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	93	79	110
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	388	388	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	12	-	(1)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(36)	(12)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	1 046	1 106	1 432
Przychody z odsetek i dywidend	(213)	(17)	(249)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	362	358	477
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(1 811)	-	-
Korekty razem	1 647	3 331	4 148
Zmiana stanu zapasów	(111)	(298)	(97)
Zmiana stanu należności	6 530	2 181	(8 038)
Zmiana stanu zobowiązań	(581)	(4 161)	4 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	801	(810)	(142)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(7 055)	(1 838)	4 644
Zmiany w kapitale obrotowym	(417)	(4 926)	632
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(28)	(0)	(129)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 023)	(2 428)	(2 722)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 079	3 016	11 141
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(224)	(63)	(809)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	4	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 769)	(1 864)	(2 370)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	29	29
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(30 656)		-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-		-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	14	16	327
Pożyczki udzielone	(2 403)	(300)	(300)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-		-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-		-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-		-
Otrzymane odsetki	29	1	9
Otrzymane dywidendy	-		-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 969)	(2 181)	(3 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	54 537	8 856	8 856
Nabycie akcji własnych	-		-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-		-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	47	0	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 409)	(524)	(708)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 191)	(1 189)	(1 375)
Odsetki zapłacone	(1 241)	(1 051)	(1 223)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 743	6 092	5 550
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 853	6 927	13 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 955	6 327	6 327
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 808	13 254	19 903

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 Spółki dominującej 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 (jeden tysiąc) zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 (cztery miliony) zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 (cztery miliony) zł. W wyniku transakcji udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%.

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 uniezależni 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.

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.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notcie nr 6 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2010	30.09.2009	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	81,46%	-	-
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.	Ul. Ziębicka 35, 60-164 Poznań	80,00%	-	-

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ze względu na sporządzenie po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku sprawozdania skonsolidowanego, zaprezentowano dane porównywalne będące danymi jednostkowymi Spółki dominującej zgodnie z postanowieniami MSSF 1. Jednocześnie dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne jednostkowy bilans TEGAS S.A. sporządzony na dzień 30 września 2009 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za 2009 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

W związku ze spełnieniem warunku przewidzianego w § 83.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009, o którym mowa powyżej, TEGAS S.A. nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy 2010 roku. W celu uzupełnienia danych dotyczącego TEGAS S.A. wraz ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzone zostało również jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS stanowiące część niniejszego raportu, zawierające bilans (Sprawozdanie z sytuacji finansowej), rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym (sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym) oraz rachunek przepływów pieniężnych (sprawozdanie z przepływów pieniężnych).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym TEGAS S.A. za rok 2009 zamieszczonym w Prospekcie Emisyjnym TEGAS S.A. opublikowanym w związku Publiczną Ofertą 300.000 Akcji Serii B, 4.000.000 Akcji

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Serii E, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 750.000 Akcji Serii B, 1.300.000 Akcji Serii D, do 4.000.000 Akcji Serii E, do 4.000.000 Praw do Akcji Serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda, zamieszczonym na stronie internetowej TEGAS S.A. pod adresem www.tesgas.pl. Różnice występujące pomiędzy sprawozdaniem jednostkowym a skonsolidowanym zostaną wyjaśnione w notcie nr 3 Znaczące zdarzenia i transakcje.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie było badane oraz nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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

Zarząd TEGAS S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe i dane do niego porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniem finansowym TEGAS S.A. za rok 2009 zamieszczonym w Prospekcie Emisyjnym TEGAS S.A. opublikowanym w związku z Ofertą Publiczną 300.000 Akcji Serii B, 4.000.000 Akcji Serii E, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 750.000 Akcji Serii B, 1.300.000 Akcji Serii D, do 4.000.000 Akcji Serii E, do 4.000.000 Praw do Akcji Serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda, zamieszczonym na stronie internetowej TEGAS S.A. pod adresem www.tesgas.pl za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) *Połączenia jednostek gospodarczych*,
- MSR 27 (zmiana) *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (*Annual improvements Project 2009*).

MSSF 3 (zmiana) *Połączenia jednostek gospodarczych*

Znowelizowany standard wprowadził znaczące zmiany w zakresie księgowych zasad rozliczania połączeń. Najważniejsze z nich, które wpłynęły na połączenia przeprowadzone przez Grupę w okresie 9 miesięcy 2010 roku obejmują:

- w przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej. Do rozliczenia połączeń, które miały miejsce w okresie 9 miesięcy 2010 roku, Grupa zastosowała metodę wyceny udziałów niekontrolujących w sposób według proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej,
- wycofanie regulacji dotyczących kilkietapowego nabycia kontroli i wprowadzenie w ich miejsce zasady wyceny dotychczas posiadanych przez przejmującego inwestycji (pakietów akcji lub udziałów jednostki zależnej), w wartości godziwej określonej według stanu na dzień przejęcia. Powstałe z przeceny inwestycji zyski lub straty ujmowane są w rachunku zysków i strat Grupy. W okresie 9 miesięcy 2010 roku zdarzenia opisane w tym punkcie nie miały miejsca.
- nowe zasady wyceny warunkowego wynagrodzenia za przejęcie, które ujmowane jest w korespondencji z zobowiązaniem finansowym. Zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego na kolejne dni bilansowe wpływa na zyski lub straty Grupy. W okresie 9 miesięcy 2010 roku zdarzenia opisane w tym punkcie nie miały miejsca.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zmiana podejścia do kosztów związanych z przeprowadzeniem połączenia, które według znowelizowanego standardu ujmowane są w rachunku zysków i strat Grupy, a nie jak dotychczas jako element kosztu połączenia i tym samym wartości firmy.

Znowelizowany MSSF 3 Grupa wdrożyła prospektywnie do połączeń, które miały miejsce w okresie od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku. Ze względu na sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego po raz pierwszy, Grupa wykazała również koszty związane z przeprowadzeniem połączenia Spółki Segus Sp. z o.o. w rachunku zysków i strat Grupy w okresie objętym sprawozdaniem. Nie dokonywano retrospektywnego przekształcenia okresów porównywalnych. Zastosowanie nowych regulacji w okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego Grupy (ujęcie w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”) o kwotę 639 tys. zł w związku z ujęciem w wyniku finansowym kosztów bezpośrednio związanych z przeprowadzeniem połączenia:

- Segus Sp. z o.o. – koszty związane z przeprowadzeniem połączenia wynoszą 6 tys. zł.
- Stal Warsztat Sp. z o.o. - koszty związane z przeprowadzeniem połączenia wynoszą 10 tys. zł.
- PI Cwiertnia Sp. z o.o. - koszty związane z przeprowadzeniem połączenia wynoszą 623 tys. zł.

MSR 27 (zmiana) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

Znowelizowany standard wprowadził przede wszystkim zmiany w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością. Transakcje nabycia oraz sprzedaży udziałów lub akcji jednostki zależnej, które nie skutkują utratą kontroli przez spółkę dominującą, uznawane są za transakcje o charakterze kapitałowym, a zatem nie mają wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (Annual improvements Project 2009)

W ramach corocznych poprawek do MSSF, wprowadzono szereg nieznaczących zmian standardów, z których na uwagę zasługuje zmiana MSR 17 Leasing. MSR 17 zmienia podejście do leasingu gruntów, które według dotychczas obowiązujących regulacji klasyfikowane były jako leasing operacyjny. Według nowego podejścia klasyfikacja leasingu gruntu jako finansowy lub operacyjny opiera się na zasadach ogólnych. Znowelizowane regulacje nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ leasingu gruntu w okresach wcześniejszych klasyfikowany był jako leasing finansowy, z powodu założenia, że tytuł prawny własności leasingowanego gruntu przejdzie na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu.

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2010 roku nie dokonano korekty błędów.

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

– sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego po raz pierwszy, spowodowało powstanie dodatkowych przychodów i kosztów, w związku z ujęciem spółki zależnej Segus Sp. z o.o. (która stała się jednostką zależną przed okresem za który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz przed okresem porównywalnym) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dotychczas jednostka dominująca korzystała ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przewidzianego w MSR 27 pkt 10. W związku z pierwszym ujęciem spółki Segus Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstały poniższe korekty konsolidacyjne mające wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TEGAS.

- w związku z pozostawieniem w spółce Segus Sp. z o.o. zysków z lat ubiegłych, w kwocie 956 tys. zł, zwiększają one, w okresie objętym sprawozdaniem rachunek zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”,
- koszty związane z przeprowadzeniem przejęcia spółki zależnej Segus Sp. z o.o. zostały zaliczone do „Kosztów ogólnego zarządu” w kwocie 6 tys. PLN, pomimo dokonania przejęcia w okresach wcześniejszych,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

– objęcie kontroli nad Stal Warsztat Sp. z o.o. – w wyniku transakcji nabycia udziałów w dniu 5 marca 2010 roku w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o., spółka ta stała się jednostką zależną.

- W momencie objęcia kontroli powstał zysk z okazijnego nabycia ustalony jako nadwyżka nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przypadających na jednostkę przejmującą nad przekazaną zapłatą. Zysk z okazijnego nabycia w kwocie 862 tys. zł został jednorazowo wykazany w rachunku zysków i strat zwiększając zysk (strata) przed opodatkowaniem.
- koszty związane z przeprowadzeniem przejęcia spółki zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o. zostały zaliczone do „Kosztów ogólnego zarządu” w kwocie 10 tys. PLN, zgodnie ze zaktualizowanym MSSF 3.

– Publiczna Oferta akcji TEGAS S.A. – w okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku TEGAS S.A. przeprowadził Ofertę Publiczną, w ramach której oferowane było 300.000 akcji serii B, oraz 4.000.000 akcji serii E. Cena emisyjna akcji serii E oraz akcji serii B wyniosła 14,50 złoty za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 62.350 tys. zł, z czego Spółka TEGAS S.A. pozyskała z emisji akcji serii E kwotę 58.000 tys. zł. Łączna wysokość kosztów zaliczona do kosztów emisji, wyniosła 3.535 tys. zł. Ostateczna wysokość kosztów emisji nie różni się znacząco od sumy kosztów poniesionych i przewidywanych do poniesienia, o których TEGAS S.A. informował w raporcie bieżącym nr 19/2010 w sprawie „Podsumowanie oferty publicznej” z dnia 15 lipca 2010 roku (raport dostępny jest na stronie internetowej TEGAS S.A. pod adresem www.tesgas.pl). Na koszty emisji składały się m. in. koszty doradztwa prawnego, finansowego, inwestycyjnego, koszty audytora, koszty administracyjne, notarialne. Zgodnie z zapisami MSR 32 „Instrumenty finansowe, prezentacja” koszty emisji powinny być przypisane do wszystkich wprowadzanych instrumentów finansowych na giełde papierów wartościowych. W związku z tym podział kosztów emisji został dokonany w oparciu o wpływy z emisji poszczególnych instrumentów finansowych i wynosił:

- koszty związane z wprowadzeniem na giełde papierów wartościowych akcji serii B i D wyniosły 72 tys. zł
- koszty emisji akcji serii E wynoszą 3.463 tys. zł

Koszty emisji akcji serii E obniżyły agio, natomiast koszty wprowadzenia na giełde papierów wartościowych akcji serii B i D zwiększyły koszty w okresie ich poniesienia.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, TEGAS S.A. podpisał umowę na dofinansowanie usług doradczych związanych z procesem upublicznienia akcji. Na dzień 30 września 2010 roku istnieje przekonanie, że TEGAS spełnił warunki związane z dotacją. Uprawnia to, zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” do ujęcia dotacji w sprawozdaniu Grupy. Przyznana dotacja, refundująca wydatki na doradztwo, zmniejsza koszty emisji. Kwota przyznanej dotacji wynosi 360 tys. PLN.

– objęcie kontroli nad Przedsiębiorstwem Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. – w wyniku transakcji nabycia udziałów w dniu 13 sierpnia 2010 roku spółka 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 P.I. 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. Źródłem finansowania zakupu udziałów były środki własne pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. w drodze emisji akcji serii E w trybie oferty publicznej. Zawarcie umowy nabycia udziałów w PI Ćwiertnia stanowi realizację jednego z celów emisji 4.000.000 akcji serii E w ramach oferty publicznej TEGAS S.A., która została przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego TEGAS S.A. w miesiącach czerwca i lipcu 2010 r. Ponadto, dnia 13 sierpnia 2010 roku pomiędzy TEGAS S.A. („Zastawnikiem”) a Labocus („Zastawcą”) została zawarta umowa zastawu zwykłego i rejestrowego na 160 udziałach Zastawcy („Udziały”), o wartości 500 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 80 tys. PLN, stanowiących 20% kapitału zakładowego PI Ćwiertnia („Umowa Zastawu”). Umowa Zastawu zabezpiecza wierzytelności pieniężne Zastawnika, powstałe od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej (Umowa Inwestycyjna) z dnia 11 maja 2010 roku, opisanej przez Spółkę TEGAS w raporcie bieżącym nr 8/2010, do upływu 6 (sześciu) lat od dnia zawarcia Umowy Zastawu w stosunku do pana Piotra Ćwiertni oraz Zastawcy. Wysokość zabezpieczonych wierzytelności nie jest znana w dniu zawarcia umowy, ale strony ustaliły, że całkowita wysokość tych wierzytelności nie przekroczy kwoty 30.000 tys. PLN. Do dnia rejestracji Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów lub do dnia zaspokojenia i pełnej spłaty zabezpieczonych wierzytelności (w zależności, który z tych dni nastąpi pierwszy), celem zabezpieczenia wierzytelności Zastawca, działając na podstawie art. 306 i n. Kodeksu cywilnego ustanowił na udziałach, na rzecz Zastawnika zastaw zwykły. Wszelkie prawa niemajątkowe, w tym prawo głosu, jak również prawa do uzyskiwania świadczeń majątkowych od Spółki będą wykonywane przez Zastawcę. Do dnia publikacji raportu kwartalnego zastaw rejestrowy nie został zarejestrowany.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Umowa inwestycyjna przewiduje również możliwość odkupienia pozostałych 20% udziałów w PI Ćwiertnia.

- 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, określonemu 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 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.

Szczegółowe warunki Umowy nabycia udziałów oraz umowy Inwestycyjnej zamieszczono w raportach bieżących nr 30/2010 oraz 8/2010. W związku z zawartymi w umowie opcjami CALL i PUT, związanych z przejściem PI Ćwiertnia, ujęcie instrumentów nastąpi na dzień bilansowy kończący rok obrotowy 2010 tj. na dzień 31.12.2010. Ujęcie opcji na dzień 30.09.2010 nie miałyby wpływu na wysokość wyniku finansowego osiągniętego za okres 9 miesięcy 2010 roku oraz na wysokość kapitałów własnych Grupy. Wartość OPCJI CALL i OPCJI PUT zostanie określona na podstawie wyceny aktuarialnej.

W momencie objęcia kontroli w PI Ćwiertnia powstała wartość firmy w kwocie 28.385 tys. PLN.

W związku z nabyciem udziałów TEGAS S.A. poniósł koszty w kwocie 623 tys. PLN związane z przeprowadzeniem przejścia spółki zależnej PI Ćwiertnia Sp. z o.o. Koszty te zostały zaliczone do „Kosztów ogólnego zarządu”, zgodnie ze zaktualizowanym MSSF 3.

4. Zysk na akcję

Podstawowy 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 kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanego w ramach programu motywacyjnego realizowanego przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 397 985	6 254 762	6 455 205
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	271 581	141 608	241 109
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	8 669 566	6 396 370	6 696 315
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 279	5 597	7 312
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,99	0,89	1,13
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,95	0,87	1,09
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	8 279	5 597	7 312
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,99	0,89	1,13
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,95	0,87	1,09

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy w zakresie segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa” oraz „Inżynieria budowlana” cechuje się sezonowością - historyczne dane jednostkowe Spółki dominującej wykazują wyższe przychody w ostatnim kwartale każdego roku. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie dziewięciu miesięcy 2009 roku stanowiły 67% rocznego obrotu TEGAS S.A. Osiąganie wysokich przychodów w ostatnim kwartale każdego roku jest charakterystyczne dla firm z sektora budowlanego. Na sezonowość sprzedaży wpływ mają również warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

6. Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych kierownictwo Grupy kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez Grupę Kapitałową TEGAS. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce. Podejmuje on decyzje i 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 sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów.

Aktywa Spółki, 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

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),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Usuwanie z instalacji nawianających „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 kołnierzowych 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:

- prace w zakresie budownictwa ogólnego, tj. m. in. realizację obiektów kubaturowych: komercyjnych, przemysłowych, użyteczności publicznej i sportowo-rekreacyjnych; w tym obszarze PI Ćwiertnia 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 Spółki:

- Wynajem nieruchomości,
- Sprzedaż towarów i materiałów.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	57 832	5 343	40 142	1 807	105 124
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	57 832	5 343	40 142	1 807	105 124
Wynik operacyjny segmentu	14 348	1 161	324	658	16 491
Aktywa segmentu sprawozdawczego	29 431	7 714	59 938	12 977	110 059
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	60 201	-	-	1 062	61 263
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	60 201	-	-	1 062	61 263
Wynik operacyjny segmentu	11 543	-	-	545	12 088
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 613	-	-	13 825	46 439
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	89 480	-	1 419	-	90 899
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka stali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
Przychody ogółem	89 480	-	1 419	-	90 899
Wynik operacyjny segmentu	15 838	-	701	-	16 539
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 623	-	12 890	-	46 514

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Wynik operacyjny segmentów	16 491	12 088	16 539
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 616	215	694
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(7 906)	(4 596)	(7 189)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(6 290)	(4 380)	(6 495)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 201	7 707	10 044
Przychody finansowe	969	454	616
Koszty finansowe (-)	(1 132)	(1 122)	(1 449)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	862	-	-
Ujemna wartość firmy	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 900	7 039	9 211

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

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 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4 196	14 378	1 212	2 005	623	-	22 414
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	3 783	2 908	566	126	134	7 516
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 183	2 503	688	2 030	247	55	6 706
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 180)	-	-	-	(124)	(1 304)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(509)	(586)	(551)	(162)	-	(1 808)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	5 379	18 975	4 222	4 050	834	65	33 525
za okres od 01.01 do 30.09.2009 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)	-	52	183	734	93	29	1 091
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	-	-	-	(8)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	4	-	4	(8)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(374)	(300)	(627)	(129)	-	(1 430)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku	4 196	14 476	979	2 062	655	29	22 398

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		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)	-	4	-	-	4	(8)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(499)	(410)	(803)	(171)	-	(1 883)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	4 196	14 382	1 208	2 005	623	-	22 414

W tabeli ruchów środków trwałych w wierszu „Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych” zaprezentowano:

- wartość netto środków trwałych na dzień 01 stycznia 2010 roku spółek zależnych objętych konsolidacją tj. Segus Sp. z o.o. oraz Stal Warsztat Sp. z o.o.
- wartość netto środków trwałych na dzień 01 lipca 2010 roku spółki zależnej PI Cwiernia Sp. z o.o. objętej konsolidacją.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	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 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	-	-	201	-	-	698	899
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	11	-	-	-	11
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	18	-	-	66	85
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	81	-	-	(81)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(92)	-	(1)	-	(93)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	-	-	219	-	(1)	684	902
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	-	200	-	-	-	200
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	63	-	-	-	63
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(79)	-	-	-	(79)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku	-	-	184	-	-	-	184

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	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 31.12.2009 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)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(110)	-	-	-	(110)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	-	-	201	-	-	698	899

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa poczyniła zobowiązania na rzecz zakupu sublicencji oprogramowania wraz z pracami wdrożeniowymi w związku z wdrożeniem systemu klasy ERP IMPULS 5. Poczynione zobowiązania wynoszą odpowiednio 55 tys. zł oraz 145 tys. zł.

W tabeli ruchów wartości niematerialnych i prawnych w wierszu „Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych” zaprezentowano:

- wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 01 stycznia 2010 roku spółek zależnych objętych konsolidacją tj. Segus Sp. z o.o. oraz Stal Warsztat Sp. z o.o.
- wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 01 lipca 2010 roku spółki zależnej objętej konsolidacją PI Czwiertnia Sp. z o.o.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	344	219	219
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	14	164	175
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(60)	(44)	(51)
Inne zmiany	89	-	-
Stan na koniec okresu	387	339	344

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	734	1 171	1 171
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	31	-	118
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(235)	(2)	(471)
Odpisy wykorzystane (-)	(51)	(83)	(83)
Inne zmiany	1 054	(9)	(1)
Stan na koniec okresu	1 533	1 077	734

W związku z odpisaniem, w poprzednich okresach sprawozdawczych, przez jednostkę dominującą należności od spółki zależnej, w korektach konsolidacyjnych dokonano odwrócenia odpisu oraz wyeliminowano zobowiązanie. Wartość korekty wpływająca na rachunek zysków i strat odniesiono na „Pozostałe przychody operacyjne” w kwocie 122 tys. zł.

W pozycji „Inne zmiany” ujęto wartość odpisów aktualizujących poszczególnych aktywów na początek okresu konsolidacji tj. na 01 stycznia 2010 spółek Segus Sp. z o.o. i Stal Warsztat Sp. z o.o. oraz na 01 lipca 2010 spółki PI Cwiertnia Sp. z o.o.

10. Kapitał podstawowy

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku Spółka dominująca prowadziła ofertę publiczną, której przedmiotem było 4.000.000 nowo emitowanych Akcji Serii E oraz 300.000 Akcji Serii B oferowanych przez Panią Marzenę Kocik. Spółka dokonała przydziału akcji w dniu 1 lipca 2010 roku. W tym samym dniu środki z emisji zostały przekazane na konto Spółki dominującej.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji akcji Spółki dominującej zostały zaprezentowane w tabelach poniżej.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Liczba akcji	11 050 000	7 050 000	7 050 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w PLN)	11 050 000	7 050 000	7 050 000

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2009 roku				
Akcje serii A	5 000 000	5 000 000	1,00	11.01.2008
Akcje serii B	750 000	750 000	1,00	02.07.2008
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2009 roku	5 750 000	5 750 000	X	X
Akcje serii D	1 300 000	1 300 000	1,00	21.08.2009
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2009 roku	7 050 000	7 050 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009 roku	7 050 000	7 050 000	X	X

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Akcje serii E	4 000 000	4 000 000	1,00	04.08.2010
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2010 roku	11 050 000	11 050 000	X	X

11. Programy płatności akcjami

W Grupie Kapitałowej został wdrożony program motywacyjny oparty na warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego zgodnie z art. 448 Kodeksu Spółek Handlowych. Zasady programu motywacyjnego zostały określone uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TEGAS S.A. z dnia 30 maja 2008 roku, oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki TEGAS. Osobami uprawnionymi w programie motywacyjnym są osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki spośród członków Zarządu Spółki, kluczowych pracowników Spółki oraz Członków Zarządów i pracowników Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. Osoby uprawnione będą mogły objąć warraty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C w latach 2009 – 2011. W celu zrealizowania programu motywacyjnego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. podjęło w dniu 30 maja 2008 roku uchwałę nr 3, na mocy której kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 300.000 zł, poprzez emisję 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Emisja akcji serii C ma na celu przyznanie praw do ich objęcia posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A. Liczba uczestników programu motywacyjnego wynosi mniej niż 99 osób. Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego została dokonana przez sąd rejestrowy w dniu 2 lipca 2008 roku (Sygn. akt PO VIII NS – REJ.KRS 11282/08/674).

W ramach programu motywacyjnego Spółka jest uprawniona do emisji 300.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A. Jeden warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii C po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 1,00 zł. Warraty subskrypcyjne są podzielone na trzy równe transze i mogą być obejmowane przez osoby uprawnione w programie motywacyjnym w latach 2009 - 2011. Warunkiem zaoferowania warrantów subskrypcyjnych w danym roku jest osiągnięcie wzrostu zysku netto w danym roku obrotowym o 15% wyższego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Wzrost zysku netto musi zostać wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki lub w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS S.A. (jeśli powstanie obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego), zatwierdzonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Warraty nieobjęte w danej transzy mogą być oferowane w następnej transzy. Prawo do objęcia akcji serii C może zostać wykonane najpóźniej do dnia 31 grudnia 2011 roku. Po tej dacie prawa z warrantów subskrypcyjnych wygasają. Wykonanie praw z warrantu tj. prawo do objęcia akcji serii C Spółki, polega na złożeniu Spółce oświadczenia w trybie art. 451 KSH na formularzu przygotowanym przez Spółkę. W stosunku do warrantów subskrypcyjnych oraz akcji serii C zostało wyłączone w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W 2009 roku Spółka wyemitowała 96 000 warrantów, natomiast w 2010 roku 104.000 warrantów.

Zmiana liczby opcji zamiennych na akcje w związku z realizowanymi programami motywacyjnymi została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Występujące na początku okresu	300 000	300 000	300 000
Przyznane w okresie (+)			
Umorzone w okresie (-)			
Wykonane w okresie (-)			
Wygaste w okresie (-)			
Występujące na koniec okresu	300 000	300 000	300 000
Możliwe do wykonania na koniec okresu	200 000	96 000	96 000

Od dnia 17.12.2008 roku pracownicy Spółki biorą udział w programie motywacyjnym, w którym mogą uzyskać prawo do nabycia opcji zamiennych na akcje (warrantów). Przyznano łącznie 300 000 uprawnień (Warraty 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 wynosi 1,00 PLN. 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. Okres

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

nabywania uprawnień do opcji upływa w dniu 14.08.2011. W przypadku nie zrealizowania opcji, ich ważność wygasa w dniu 31.12.2011 roku.

Wartość godziwa opcji przyznanych w okresie 9 miesięcy 2010 roku została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu następujących założeń:

Wyszczególnienie	Program motywacyjny
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	5,69*
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:	
Oczekiwana dywidenda z akcji (%)	0,00
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 TEGAS S.A. nie były notowane, jako cenę akcji na dzień przyjęcia programu ustalono cenę rynkową na poziomie 5,69 zł

Koszt związany z trwaniem programu motywacyjnego w 2010 roku wynosi 361,5 tys. PLN.

12. Dywidendy

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom za rok 2009. Zgodnie z uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk wypracowany w 2009 roku w kwocie 7.312.025,02 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

W okresach prezentowanych jako porównywalne również nie dokonano wypłaty dywidendy. Zysk za 2008 rok w kwocie 5.290.491,98 został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych (kwota 635 536,05) oraz na kapitał zapasowy (w pozostałej części).

13. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku Grupa realizowała postanowienia zawartych umów kredytowych oraz umów pożyczek.

14. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		naprawy gwarancyjne	przewidywane kary umowne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku				
Stan na początek okresu	129	270	-	270
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w Okresie	14	25	70	95
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(14)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2010 roku	129	295	70	365
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku				
Stan na początek okresu	54	183	-	183
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	54	-	54
Rozwiązanie rezerw ujęte jako	(9)	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długotermin. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		naprawy gwarancyjne	przewidywane kary umowne	razem
przychód w okresie (-)				
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2009 roku	45	237	-	237
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku				
Stan na początek okresu	54	183	-	183
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	87	-	87
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(4)			-
Wykorzystanie rezerw (-)	-			-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-			-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-			-
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	50	270	-	270

15. Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	-	-	-
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	3 630	3 904	2 598
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	4 541	3 320	4 446
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	8 171	7 224	7 044
Zobowiązania warunkowe ogółem	8 171	7 224	7 044

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 roku Grupa nie była stroną postępowań sądowych. Z tego też powodu nie utworzono rezerw na prawdopodobne koszty.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. Połączenia jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 roku oraz ustalone kwoty wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Wynagrodzenie:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	mniejszość			
Stal Warsztat Sp. z o.o.	2010-03-05	50,04%	990	1 848	3 700	(862)	-
PI Ćwiertnia Sp. z o.o.	2010-08-13	80,00%	30 000	404	2 018	28 385	

– W dniu 5 marca 2010 roku spółka dominująca nabyła 50,04% udziałów Stal Warsztat Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Obróbka metali”. Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu pozyskanie przez TEGAS S.A. własnych zasobów projektowych i wykonawczych, służących produkcji konstrukcji i elementów stalowych, w tym specjalistycznych urządzeń gazowych, oraz budowie przez Grupę instalacji gazowych przy wykorzystaniu technologii tzw. skidów. Dzięki pozyskaniu ww. zasobów TEGAS w dużej mierze uniezależni 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.

Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 990 tys. zł i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona na poprzedni dzień bilansowy tj. na 1 stycznia 2010 roku, ze względu na nieistotne zmiany pozycji aktywów i pasywów w okresie od zakończenia poprzedniego dnia bilansowego do dnia objęcia kontroli.

Wyszczególnienie	Stal Warsztat Sp. z o.o.		
	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Korekty	Wartość bilansowa przed połączeniem
Aktywa			
Wartości niematerialne	7	-	7
Rzeczowe aktywa trwałe	4 220	-	4 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	53	-	53
Zapasy	749	-	749
Należności i pożyczki	2 241	-	2 241
Pozostałe aktywa	51	-	51
Środki pieniężne	114	-	114
Aktywa razem	7 435	-	7 435
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	150	-	150
Rezerwy	209	-	209
Kredyty, pożyczki	2 018	-	2 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 233	-	1 233
Pozostałe zobowiązania	124	-	124
Zobowiązania razem	3 735	-	3 735
Wartość godziwa aktywów netto	3 700	-	-
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	(862)	-	-
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	2 838	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Stal Warsztat Sp. z o.o.		
	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Korekty	Wartość bilansowa przed połączeniem
Mniejszość:	-	-	-
Udziały mniejszości	1 848	-	-
Przejmujący:	-	-	-
środki pieniężne	990	-	-
instrumenty kapitałowe przejmującego	-	-	-
zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	-	-	-
wynagrodzenie warunkowe	-	-	-
wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkietapowe)	-	-	-
inne	-	-	-

W wyniku rozliczenia transakcji przejęcia w przychodach okresu ujęto zysk z okazynego nabycia spółki w kwocie 862 tys. zł.

Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia w kwocie 10 tys. zł, nie stanowią wynagrodzenia za kontrolę i zostały przez Grupę ujęte jako koszt w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.

Zysk na okazynym nabyciu wynikający z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

Przekazane wynagrodzenie w kwocie 990 tys. zł zostało opłacone gotówką. Wynagrodzenie obejmuje cenę zakupu udziałów. Jednakże w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych” wykazano nabycie udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o. w kwocie 876 tys. zł (wartość nabycia pomniejszono o stan środków pieniężnych Stal Warsztat Sp. z o.o. w kwocie 114 tys. zł posiadanych w dniu objęcia konsolidacją tj. 01 stycznia 2010 roku)

– W dniu 13 sierpnia 2010 roku pomiędzy TEGAS S.A. a panem Piotrem Ćwiertnią oraz LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą na Cyprze, („Labocus”) została zawarta umowa sprzedaży udziałów. Umowa stanowi wykonanie postanowień Umowy inwestycyjnej z dnia 11 maja 2010 roku. Na podstawie umowy sprzedaży TEGAS S.A. nabył od Labocus 640 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 320.000 zł, stanowiących 80% kapitału zakładowego Spółki wolnych od wszelkich obciążeń, uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PI Ćwiertnia za cenę w kwocie 30.000.000 PLN Źródłem finansowania zakupu udziałów były środki własne pochodzące

z podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. w drodze emisji akcji serii E w trybie oferty publicznej. Zawarcie umowy nabycia udziałów w PI Ćwiertnia stanowi realizację jednego z celów emisji 4.000.000 akcji serii E w ramach oferty publicznej TEGAS S.A., która została przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego TEGAS S.A. w miesiącach czerwcu i lipcu 2010 r. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. stał się dominującym udziałowcem Spółki.

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 doświadczenia i referencje pozwolą również ubiegać się o kontrakty, w których Spółka 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	PI Ćwiertnia Sp. z o.o.		
	Wartość godziwa na dzień przejęcia	Korekty	Wartość bilansowa przed połączeniem
Aktywa			
Wartości niematerialne	4		4
Rzeczowe aktywa trwałe	264		264
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 519		2 519
Zapasy	583		583
Należności i pożyczki	38 033		38 033
Pozostałe aktywa	12		12
Środki pieniężne	220		220
Aktywa razem	41 636	-	41 636
Zobowiązania			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	308		308
Rezerwy	310		310
Kredyty, pożyczki	257		257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 597		37 597
Pozostałe zobowiązania	1 145		1 145
Zobowiązania razem	39 618	-	39 618
Wartość godziwa aktywów netto	2 018		
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	28 385		
Wynagrodzenie za przejętą jednostkę:	30 404		
Mniejszość:			
Udziały mniejszości	404		
Przejmujący:			
środki pieniężne	30 000		
instrumenty kapitałowe przejmującego			
zobowiązania wobec poprzednich właścicieli			
wynagrodzenie warunkowe			
wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkietapowe)			
inne			

Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia w kwocie 623 tys. zł, nie stanowią wynagrodzenia za kontrolę i zostały przez Grupę ujęte jako koszt w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.

Przekazane wynagrodzenie w kwocie 30.000 tys. zł zostało opłacone gotówką. Wynagrodzenie obejmuje cenę zakupu udziałów. Jednakże w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych” wykazano nabycie udziałów w P.I. Ćwiertnia Sp. z o.o. w kwocie 29.780 tys. zł (wartość nabycia pomniejszono o stan środków pieniężnych P.I. Ćwiertnia Sp. z o.o. w kwocie 220 tys. zł posiadanych w dniu objęcia konsolidacją tj. 01 lipca 2010 roku)

17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2010 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych działalności Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi ujęte w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 056	500	657
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	58	42	78
Razem	1 114	542	735

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	122	122
Razem	-	-	-	-	122	122

Wyszczególnienie	Zakup			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	1 320	2 059	-	405	405
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	61	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	583	727	-	36	107
Razem	-	1 903	2 786	61	441	512

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązаныm.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez TEGAS S.A. i jednostki od niego zależne.

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa wykazywała pożyczkę udzieloną przez kluczowy personel kierowniczy w kwocie 1 564 tys. zł. natomiast na dzień 31 grudnia 2009 zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 1 581 tys. zł. Pożyczka ta została spłacona w 2010 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2010 miały miejsca zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Są to:

1. Zawarcie w dniu 22 października 2010 roku, umowy pomiędzy Konsorcjum (Wykonawca) w składzie:

- 1) TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie – Lider konsorcjum,
- 2) Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. – Członek Konsorcjum

a PBG S.A. (PBG) z siedzibą w Wysogotowie, na wykonanie rurociągów oraz konstrukcji stalowych estakad wraz z nałożeniem powłok malarskich oraz wykonaniem fundamentów pod konstrukcję na terenie budowanego Ośrodka Centralnego Kopalni Gazu Lubiatów – Międzychód – Grotów.

Strony ustaliły termin realizacji umowy na okres 14 października 2010 r. do 31 marca 2011 r.

Za wykonanie całego przedmiotu umowy Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości 19.640.000,00 zł (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy złotych 00/100) netto, co daje kwotę brutto w wysokości 23.960.800,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset złotych 00/100).

2. Zawarcie w dniu 25 października 2010 roku umowy pomiędzy Konsorcjum (Wykonawca) w składzie:

- 1) TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie – Lider Konsorcjum,
- 2) Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – Członek Konsorcjum

a spółką PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie (PBG), której przedmiotem jest wykonanie instalacji przeciwpożarowej wraz z dostawą materiałów na terenie budowanego Ośrodka Centralnego Kopalni Gazu Lubiatów – Międzychód – Grotów.

Strony ustaliły termin realizacji przedmiotu umowy na okres od 2 listopada 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

Za wykonanie całego przedmiotu umowy Emitentowi przysługiwać będzie wynagrodzenie netto w wysokości 6.500.000,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100), co daje kwotę brutto w wysokości 7.930.000,00 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset trzydzieści tysięcy złotych 00/100).

3. Zawarcie dnia 26 października 2010 roku umowy z HYDROBUDOWĄ POLSKA S.A. z siedzibą w Wysogotowie, której przedmiotem jest wykonanie prac budowlanych związanych z wykonywaniem fundamentów pod estakady na obiekcie Ośrodka Centralnego Kopalni Gazu Ziemi Lubiatów – Międzychód – Grotów.

Umowa została zawarta w wyniku podpisania, w dniu 14 października 2010 r., przez Konsorcjum spółek:

- 1) TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie – Lider Konsorcjum,
- 2) Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – Członek Konsorcjum

umowy ze spółką PBG S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym 51/2010 dostępnym na stronie internetowej Emitenta <http://www.tesgas.pl>

Strony ustaliły termin realizacji przedmiotu umowy na okres od 26 października 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

Za wykonanie całego przedmiotu umowy Podwykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie netto w wysokości 7.650.000,00 zł (słownie: siedem milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje kwotę brutto w wysokości 9.333.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące złotych 00/100).

4. Zawarcie w dniu 10 listopada 2010 roku umowy pomiędzy TEGAS S.A. a Kan-gaz Sp. z o.o. (Wykonawca) z siedzibą w Luboniu na „Przebudowę sieci gazowej w zakresie inwestycji pod nazwą Budowa Autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek III: Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”.

Okres obowiązywania umowy ustalono od dnia podpisania umowy do dnia 10 maja 2011 r.

Za wykonanie całego przedmiotu umowy Wykonawcy przysługiwać będzie wstępne szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 2.060.000,00 zł (dwa miliony sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) netto, co daje kwotę brutto w wysokości 2.513.200,00 zł. Ostateczna wielkość wynagrodzenia ustalona będzie po zakończeniu realizacji umowy, na podstawie obmiaru stanowiącego iloczyn rzeczywiście wykonanych robót oraz ich cen jednostkowych.

20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Należności (zobowiązana) z tytułu świadczonych w poszczególnych okresach usług budowlanych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	119 442	23 315	26 349
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(22)	(97)	(41)
Przychody z umów narastająco ujęte do dnia bilansowego	119 421	23 218	26 308
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	127 703	23 278	32 851
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	(8 282)	(60)	(6 543)
nałeżności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 533	4 435	760
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	13 816	4 495	7 303

21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

W okresach objętych skróconym 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: 30.09.2010 3,9870 zł/EUR, 30.09.2009 4,2226 zł/EUR, 31.12.2009 4,1082 zł/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2010 4,0027 zł/EUR, 01.01 - 30.09.2009 4,3993 zł/EUR, 01.01 - 31.12.2009 4,3406 zł/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 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	101 812	61 326	90 971	25 436	13 940	20 958
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 201	7 707	10 044	2 549	1 752	2 314
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 900	7 039	9 211	2 723	1 600	2 122
Zysk (strata) netto	8 547	5 597	7 312	2 135	1 272	1 685
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 279	5 597	7 312	2 068	1 272	1 685
Zysk na akcję (PLN)	0,99	0,89	1,13	0,25	0,20	0,26
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,95	0,87	1,09	0,24	0,20	0,25
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0027	4,3993	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 079	3 016	11 141	2 018	686	2 567
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 969)	(2 181)	(3 115)	(9 236)	(496)	(718)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 743	6 092	5 550	12 178	1 385	1 279
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 853	6 927	13 576	4 960	1 575	3 128
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0027	4,3993	4,3406
Bilans						
Aktywa	202 464	82 463	96 221	50 781	19 529	23 422
Zobowiązania długoterminowe	24 425	19 170	17 948	6 126	4 540	4 369
Zobowiązania krótkoterminowe	75 717	28 593	41 740	18 991	6 772	10 160
Kapitał własny	102 322	34 699	36 534	25 664	8 217	8 893
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100 132	34 699	36 534	25 115	8 217	8 893
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	3,9870	4,2226	4,1082

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2010 roku

22.1. Osoby zarządzające i nadzorujące w spółce dominującej

Zarząd:

Zarówno na dzień 30 września 2010 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15 listopada 2010 roku, skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	przez 3 kwartały 2010
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	przez 3 kwartały 2010
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	przez 3 kwartały 2010

W dniu 11 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza TEGAS S.A. powołała Zarząd na nową kadencję.

Rada Nadzorcza:

Zarówno na dzień 30 września 2010 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15 listopada 2010 roku, skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Zygmunt Bączyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez 3 kwartały 2010
Szymon Hajtko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	przez 3 kwartały 2010
Leon Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	przez 3 kwartały 2010
Bożena Ciosk	Członek Rady Nadzorczej	przez 3 kwartały 2010
Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	przez 3 kwartały 2010

22.2. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W omawianym okresie sprawozdawczym TEGAS S.A. (a także spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS) nie zawarły z osobami zarządzającymi umów, które przewidywałyby dodatkowe świadczenia i/lub rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

22.3. Struktura akcjonariatu

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.477.843	22,42%	30,86%	4.952 843
Marzenna Kocik	2.020.950	18,29%	25,18%	4.040 950
Piotr Majewski	524.547	4,75%	6,41%	1.029 547
Aviva Investors Poland S.A.	883.875	8,00%	5,51%	883.875

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez członków Zarządu TEGAS S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku i do dnia opublikowania raportu, tj. do dnia 15 listopada 2010 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Akcje

Akcjonariusz	Stan na dzień 31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010
Włodzimierz Kocik	2.477.843	-	-	2.477.843
Marzenna Kocik	2.320.950	-	300.000	2.020.950
Piotr Majewski	524.547	-	-	524.547

Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 15.11.2010
Włodzimierz Kocik	2.477.843	-	-	2.477.843
Marzenna Kocik	2.320.950	-	-	2.020.950
Piotr Majewski	524.547	-	-	524.547

Warranty uprawniające do objęcia akcji

Akcjonariusz	Stan na dzień 31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010
Włodzimierz Kocik	15.000	20.000	-	35.000
Marzenna Kocik	15.000	20.000	-	35.000
Piotr Majewski	15.000	20.000	-	35.000

Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 15.11.2010
Włodzimierz Kocik	35.000	-	-	35.000
Marzenna Kocik	35.000	-	-	35.000
Piotr Majewski	35.000	-	-	35.000

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej TEGAS S.A. w trzech kwartałach 2010 roku.

Akcje

Akcjonariusz	Stan na dzień 31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010
Zygmunt Bączyk	8.000	-	-	8.000
Szymon Hajtko	-	-	-	-
Leon Kocik	-	-	-	-
Bożena Ciosk	-	-	-	-
Kinga Banaszak-Filipiak	500	-	-	500

Akcjonariusz	Stan na dzień 30.09.2010	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 15.11.2010
Zygmunt Bączyk	8.000	-	-	8.000
Szymon Hajtko	-	-	-	-
Leon Kocik	-	-	-	-
Bożena Ciosk	-	-	-	-
Kinga Banaszak-Filipiak	500	-	-	500

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają praw do akcji (warrantów).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W dniu 4 sierpnia 2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygnatura akt PO.VIII NS-REJ.KRS/19109/10/357 nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku emisji 4.000.000 akcji serii E, z kwoty 7.050.000 PLN do kwoty 11.050.000 PLN. Po podwyższeniu kapitału kapitał zakładowy TEGAS S.A. składa się z:

- 5.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda,
- 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 30 września 2010 roku:

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	Imienne uprzywilejowane	2.475.000	1,00 zł	22,40%	30,84	4.950.000
	Zwykłe na okaziciela	2.843	1,00 zł	0,02%	0,02%	2.843
	RAZEM	2.477.843	1,00 zł	22,42%	30,86%	4.952.843
Marzenna Kocik	Imienne uprzywilejowane	2.020.000	1,00 zł	18,28%	25,17%	4.040.000
	Zwykłe na okaziciela	950	1,00 zł	0,01%	0,01%	950
	RAZEM	2.320.950	1,00 zł	18,29%	25,18%	4.040.950
Piotr Majewski	Imienne uprzywilejowane	505.000	1,00 zł	4,57%	6,29%	1.010.000
	Zwykłe na okaziciela	19.547	1,00 zł	0,18%	0,12%	19.547
	RAZEM	524.547	1,00 zł	4,75%	6,41%	1.029.547
Aviva Investors Poland S.A	Zwykłe na okaziciela	883.875	1,00 zł	8,00%	5,51%	883.875
	RAZEM	883.875	1,00 zł	8,00%	5,51%	883.875

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010, tj. na dzień. 15.11.2010 r.:

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	Imienne uprzywilejowane	2.475.000	1,00 zł	22,40%	30,84	4.950.000
	Zwykłe na okaziciela	2.843	1,00 zł	0,02%	0,02%	2.843
	RAZEM	2.477.843	1,00 zł	22,42%	30,86%	4.952.843
Marzenna Kocik	Imienne uprzywilejowane	2.020.000	1,00 zł	18,28%	25,17%	4.040.000
	Zwykłe na okaziciela	950	1,00 zł	0,01%	0,01%	950
	RAZEM	2.320.950	1,00 zł	18,29%	25,18%	4.040.950
Piotr Majewski	Imienne uprzywilejowane	505.000	1,00 zł	4,57%	6,29%	1.010.000

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Imię i nazwisko akcjonariusza (nazwa, firma)	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
	Zwykłe na okaziciela	19.547	1,00 zł	0,18%	0,12%	19.547
	RAZEM	524.547	1,00 zł	4,75%	6,41%	1.029.547
Aviva Investors Poland S.A	Zwykłe na okaziciela	883.875	1,00 zł	8,00%	5,51%	883.875
	RAZEM	883.875	1,00 zł	8,00%	5,51%	883.875

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2010 roku

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	5.000.000	5.000.000 zł	Zamiana udziałów na akcje
B	na okaziciela	-	750.000	750.000 zł	Emisja akcji
D	na okaziciela	-	1.300.000	1.300.000 zł	Emisja akcji
E	na okaziciela	-	4.000.000	4.000.000 zł	Emisja akcji
	RAZEM		11.050.000	11.050.000 zł	-

Prawa akcjonariuszy na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010, tj. na dzień. 15.11.2010 r.:

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	5.000.000	5.000.000 zł	Zamiana udziałów na akcje
B	na okaziciela	-	750.000	750.000 zł	Emisja akcji
D	na okaziciela	-	1.300.000	1.300.000 zł	Emisja akcji
E	na okaziciela	-	4.000.000	4.000.000 zł	Emisja akcji
	RAZEM		11.050.000	11.050.000 zł	-

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

22.5. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

22.6. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki TEGAS S.A. oraz ograniczenia w zakresie wykonywania z nich praw głosu

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

Ponadto dotychczasowi znaczący akcjonariusze założyciele Spółki – osoby fizyczne, tj. pan Włodzimierz Kocik, pani Marzena Barbara Kocik oraz pan Piotr Majewski podjęli decyzję o niezbywaniu posiadanych przez siebie Akcji Serii A, B i D do dnia upływającego 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowania Praw do Akcji serii E (tj. 21 lipca 2010 roku), za wyjątkiem akcji sprzedawanych w ofercie publicznej, przez panią Marzennę Kocik tj. 300 000 Akcji Serii B. Zobowiązanie to zostało zapisane w umowie zawartej pomiędzy ww. osobami a Domem Maklerskim BZ WBK S.A.

Powyżsi akcjonariusze zobowiązali się również nie rozporządzać posiadanymi przez siebie Akcjami Serii A, B i D w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany właścicielstwa akcji, a w szczególności do nie zastawiania akcji pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie.

22.7. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej TEGAS nie dokonywały emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych papierów wartościowych innych, niż emisja akcji serii E Spółki TEGAS S.A. oraz utworzenia udziałów na podwyższenie kapitału przez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.

▪ Emisja akcji serii E przeprowadzona przez TEGAS S.A.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TEGAS podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 4.000.000,00 PLN 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. W dniu 1 kwietnia 2010 roku TEGAS S.A. złożył do Komisji Nadzoru finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego przygotowanego w związku z Publiczną Ofertą 300.000 Akcji Serii B, 4.000.000 Akcji Serii E, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 750.000 Akcji Serii B, 1.300.000 Akcji Serii D, do 4.000.000 Akcji Serii E, do 4.000.000 Praw do Akcji Serii E, o wartości nominalnej 1 PLN każda. W dniu 8 czerwca Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego. W okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku Spółka TEGAS S.A. prowadziła ofertę publiczną. W dniu 1 lipca Zarząd dokonał przydziału 4.000.000 nowo emitowanych akcji serii E. W wyniku emisji TEGAS S.A. pozyskał 58.000.000 PLN. W dniu 4 sierpnia 2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygnatura akt PO.VIII NS-REJ.KRS/19109/10/357 nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, w wyniku emisji 4.000.000 akcji serii E, z kwoty 7.050.000 PLN do kwoty 11.050.000 PLN.

▪ Podwyższenie kapitału przez Stal Warsztat Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2010 r. TEGAS S.A. złożył oświadczenie o objęciu 4.000 (czterech tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł PLN w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Stal Warsztat

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 4.000.000 zł PLN (czterech milionów złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Stal Warsztat Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Stal Warsztat Sp. z o.o., które odbyło w dniu 29 kwietnia 2010 r. (akt notarialny o numerze Repertorium A 5045/2010 sporządzony przez notariusza Andrzeja Adamskiego). Na mocy wskazanej uchwały kapitał zakładowy Stal Warsztat Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 2.360.000 zł, o kwotę 4.000.000 zł PLN do kwoty 6.360.000 zł.PLN Źródłem finansowania objętych udziałów były środki pochodzące z emisji akcji serii D przeprowadzonej przez TEGAS S.A. w czerwcu 2009 roku.

Na dzień 30 września 2010 roku TEGAS S.A. posiadał 5.181 udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o., stanowiących 81,5% w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów ma Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Dokapitalizowanie spółki Stal Warsztat Sp. z o.o. miało na celu zwiększenie potencjału produkcyjnego, zwiększenie konkurencyjności spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS S.A., oraz wzmacnienie ich pozycji na rynku usług budowlanych w sektorze gazowym. wykonawstwa stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementów połączeń kotłowniowych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

22.8. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. zarówno TEGAS S.A., jak też żadna ze spółek Grupy Kapitałowej TEGAS nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy, począwszy od dywidendy za 2010 rok, w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki TEGAS oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności. Zarząd Spółki zamierza podejmować w kolejnych latach działania prowadzące do intensywnego rozwijania i zwiększania zasięgu działalności prowadzonej przez jednostkę dominującą, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu wartości Spółki. Z tego względu Zarząd TEGAS S.A. nie planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 5 lat, w tym wypłaty zaliczek na poczet dywidendy zgodnie z § 17 Statutu TEGAS S.A. Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

22.9. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku

Na wstępie analizy należy zaznaczyć, że ze względu na pierwszą prezentację danych finansowych w postaci skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego, dane porównywalne za okresy wcześniejsze są danymi jednostkowymi TEGAS S.A.

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2009 = 100%
Przychody ze sprzedaży	101 812	61 326	66,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	2 707	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	98 280	61 318	60,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	825	8	10413,3%
Koszt własny sprzedaży	83 696	47 811	75,1%
Koszt sprzedanych produktów	2 599	-	-
Koszt sprzedanych usług	80 334	47 803	68,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	763	8	10009,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 115	13 516	34,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2009 = 100%
Koszty sprzedaży	165	-	-
Koszty ogólnego zarządu	9 025	5 782	56,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 443	152	847,1%
Pozostałe koszty operacyjne	167	179	-6,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 201	7 707	32,4%
Przychody finansowe	969	454	113,4%
Koszty finansowe	1 132	1 122	0,9%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Ujemna wartość firmy związana z objęciem kontroli w Stal Warsztat Sp. z o.o.	862	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 900	7 039	54,8%
Podatek dochodowy	2 352	1 443	63,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 547	5 597	52,7%
Zysk (strata) netto	8 547	5 597	52,7%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 279	5 597	47,9%
- przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	268	-	-

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku 101.812 tys. zł i były o 66,0% wyższe aniżeli przychody osiągnięte przez jednostkę dominującą w analogicznym okresie 2009 roku.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej TEGAS w trzech kwartałach 2010 roku należy zaliczyć następujące kontrakty budowlane:

- kontrakt pn.: „Kompleksowe wykonanie instalacji dla obiektów 500, 700, 800, 850, 860 i 870, sieci kablowych AKPiA oraz sieci kablowych systemu bezpieczeństwa ESD” – zrealizowane przychody: 19.104 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Dostawa układów technologicznych w ramach Projektu LMG” – zrealizowane przychody: 7.033 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Adaptacja urządzeń gazowych u odbiorców gazu przyłączonych do sieci gazowej Oddziału ZDG Poznań, Wielkopolski Operator Systemu Dystrybucyjnego Sp. z o.o., zlokalizowanych we wschodniej Wielkopolsce wraz z aglomeracją poznańską z gazu ŚL (GZ-35) na gaz E (GZ-50)” zawarty ze spółką PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie – zrealizowane przychody: 4.402 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Utrzymanie ruchu oraz eksploatacja stacji gazowych II st. na terenie działania WSG Sp. z o.o.” zawarty ze spółką Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – zrealizowane przychody: 3.547 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Zagospodarowanie odwiertów Barnówko – 13k i Buszewo – 18k na złożu BMB” zawarty z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem z siedzibą w Warszawie, Oddział w Zielonej Górze – zrealizowane przychody: 2.956 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Utrzymanie ruchu oraz czynności obsługowo – eksploatacyjne gazociągów wysokiego ciśnienia na terenie działania Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.” zawarty z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – zrealizowane przychody: 2.923 tys. zł,
- kontrakt pn.: „Utrzymanie ruchu oraz czynności obsługowo – eksploatacyjne stacji redukcyjno - pomiarowych wysokiego ciśnienia na terenie działania Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o.” zawarty z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – zrealizowane przychody: 2.874 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Warto zauważyć, że wielkość poszczególnych poziomów zysku w Grupie Kapitałowej TEGAS w badanym okresie w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosła. Na zwiększenie się poziomu zysku brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie, w szczególności wpływ miał jeden z zakończonych kontraktów, który cechował się wysoką marżą. Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku kształtowały się one na poziomie 61.318 tys. zł, natomiast w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku osiągnęły poziom 98.280 tys. zł, co oznacza wzrost na poziomie 60,3%.

Bardzo dużą dynamiką cechowały się pozostałe przychody operacyjne. Wzrost o ponad 800% spowodowany jest rozliczeniem w opisywanej pozycji rachunku zysków i strat, zysków z lat ubiegłych spółki zależnej Segus w kwocie 956 tys. PLN. Wartość pozostawionego zysku z lat ubiegłych w spółce Segus jednorazowo odnieszona jest na pozostałe przychody operacyjne w pierwszym roku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozytywnym jest także fakt, że Grupa Kapitałowa w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku osiągnęła zysk na działalności finansowej. Wzrost przychodów spowodowany był posiadaniem środków z emisji akcji serii D oraz E. Dzięki temu możliwe było zwiększenie w badanym okresie przychodów finansowych o ponad 100% w porównaniu do okresu porównywalnego. Zmniejszenie kosztów finansowych w trzech kwartałach 2010 roku w porównaniu do danych jednostkowych jednostki dominującej w analogicznym okresie roku poprzedniego spowodowany był niższymi stopami procentowymi występującymi na rynku bankowym oraz na zmniejszeniu długu oprocentowanego w jednostce dominującej.

Na wzrost wyniku finansowego Grupy Kapitałowej miała również wpływ ujemna wartość firmy ujawniona w związku z nabyciem udziałów w spółce zależnej Stal Warszawa. Cena zapłacona za nabyte udziały była niższa, aniżeli aktywa netto przypadające jednostce dominującej na dzień objęcia kontroli, w kwocie 862 tys. zł.

Wielkość i struktura aktywów

Wyszczególnienie	30.09.2010	Wskaźnik struktury w %	30.09.2009	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	81 253	40,1%	36 560	44,3%
Wartość firmy	28 385	14,0%	-	0,0%
Wartości niematerialne	902	0,4%	184	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 525	16,6%	22 398	27,2%
Nieruchomości inwestycyjne	8 542	4,2%	9 060	11,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	0,0%	216	0,3%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,0%	-	0,0%
Należności i pożyczki	4 036	2,0%	3 975	4,8%
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	0,0%	84	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 783	2,9%	644	0,8%
Aktywa obrotowe	121 211	59,9%	45 903	55,7%
Zapasy	4 679	2,3%	3 410	4,1%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 533	2,7%	4 435	5,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 241	32,7%	23 974	29,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 589	0,8%	-	0,0%
Pożyczki	2 525	1,2%	316	0,4%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.09.2010	Wskaźnik struktury w %	30.09.2009	Wskaźnik struktury w %
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	837	0,4%	514	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 808	19,7%	13 254	16,1%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
SUMA AKTYWÓW	202 464	100,0%	82 463	100,0%

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2010 roku 202.464 tys. zł (przyrost w wysokości 145,5% w stosunku do danych jednostkowych jednostki dominującej za trzy kwartały 2009 roku).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej TEGAS na dzień 30 września 2010 kształtowała się na poziomie 81.253 tys. zł, co oznacza przyrost w wysokości 122,2% w stosunku do danych porównywalnych jednostki dominującej za pierwsze za trzy kwartały 2009 roku.

Aktywa trwałe na koniec września 2010 roku stanowiły 40,1% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 4,2 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (41,3%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się wyższą dynamiką niż aktywa trwałe (przyrost w wysokości 164,1% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze trzy kwartały 2009 roku), a ich wartość wyniosła 121.211 tys. zł. Również ich udział w aktywach ogółem zwiększył się w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4,2 punktu procentowego (z poziomu 55,7% do 59,9%).

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły 52,4% aktywów ogółem.

Wielkość i struktura kapitałów

Wyszczególnienie	30.09.2010	Wskaźnik struktury w %	30.09.2009	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 050	5,5%	7 050	8,5%
Akcje własne (-)	-	0,0%	-	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 537	30,4%	11 000	13,3%
Pozostałe kapitały	1 311	0,6%	830	1,0%
Zyski zatrzymane:	26 235	13,0%	15 819	19,2%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	17 956	8,9%	10 223	12,4%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 279	4,1%	5 597	6,8%
Kapitał własny ogółem	102 322	50,5%	34 699	42,1%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:	100 132	49,5%	34 699	42,1%
Udziały mniejszości	2 189	1,1%	-	0,0%
Zobowiązania	100 142	49,5%	47 764	57,9%
Zobowiązania długoterminowe	24 425	12,1%	19 170	23,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	75 717	37,4%	28 593	34,7%
SUMA PASYWÓW	202 464	100,0%	82 463	100,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2010 roku wyniósł 100.132 tys. zł (przyrost w wysokości 188,6% w stosunku do danych jednostki dominującej za pierwsze trzy kwartały 2009 roku). W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 30,4 % pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E.

Zobowiązania grupy kapitałowej kształtowały się na poziomie 100.142 tys. zł (przyrost w wysokości 109,7% w stosunku do danych porównywalnych jednostki dominującej za trzy kwartały 2009 roku). Pomimo przyrostu nominalnej wartości zobowiązań, ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się o 8,4 punktu procentowego w badanym okresie 2010 roku w odniesieniu do trzech kwartałów 2009 roku. Jest to spowodowane wysokimi zyskami osiąganymi przez Grupę Kapitałową TEGAS oraz wzrostem kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w związku z emisją akcji serii D i E. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 37,4% wartości pasywów ogółem.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej TEGAS

Wyszczególnienie (tys. zł)	3Q 2010	3Q 2009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 079	3 016
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 969)	(2 181)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	48 743	6 092
Razem przepływy pieniężne netto	19 853	6 927
Środki pieniężne na koniec okresu	39 808	13 254

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 39.808 tys. zł, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych.

Działalność operacyjna

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie, a ich przyrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego w 2009 roku wynika z osiągnięcia wyższego zysku netto wygenerowanego w analizowanym okresie 2010 roku oraz zwiększenia dodatniej zmiany stanu należności.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2010 to głównie efekt poniesionych nakładów inwestycyjnych na: (i) nabycie przez jednostkę dominującą udziałów kontrolnych w spółkach: Stal Warsztat Sp. z o.o. za cenę 990 tys. zł oraz Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia za cenę 30.000 tys. zł. oraz (ii) nabycie przez Stal Warsztat Sp. z o.o. nieruchomości gruntowej wraz z naniesieniami o wartości ok. 2.500 tys. PLN oraz (ii)

Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie, co było wynikiem wpływu środków z emisji akcji serii E.

22.10. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2010	30.09.2009
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe minus krótkoterminowe rozliczenia)	1,59	1,59

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2010	30.09.2009
	międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe plus należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,40	1,30

Wartość wskaźnika płynności bieżącej osiągnęła w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku taką samą wartość jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 1,59, co oznacza, że Grupa aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Z kolei wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznej poprawie i wynosi 1,40, co potwierdza brak trudności Grupy Kapitałowej w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

Rentowność

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa TEGAS wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 101.812 tys. PLN (przyrost w wysokości 66,0% w stosunku do danych porównywalnych jednostki dominującej za pierwsze trzy kwartały 2009 roku), natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o 47,9% w trzech kwartałach 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku. Omówienie przyczyn dynamiki wzrostów zostało przedstawione w analizie rachunku zysków i strat.

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2010	30.09.2009
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto	17,8%	22,0%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody netto	10,0%	12,6%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody netto	10,7%	11,5%
Rentowność netto (jednostka dominująca)	Zysk netto jednostki dominującej / przychody netto	8,1%	9,1%
Rentowność netto (Grupa Kapitałowa)	Zysk netto Grupy Kapitałowej / przychody netto	8,4%	9,1%
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto jednostki dominującej / kapitał własny minus zysk netto jednostki dominującej	8,3%	16,1%
Rentowność majątku	Zysk netto jednostki dominującej / aktywa	4,1%	6,8%
Podstawowy zysk na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	Zysk netto jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	0,99	0,89

Wskazana różnica dynamiki w wielkości przychodów ze sprzedaży oraz dynamiki w poziomie zysku netto spowodowała, że wartość wskaźnika rentowności netto jednostki dominującej spadła o jeden punkt procentowy i za trzy kwartały 2010 roku wyniosła 8,1%.

Poziom wskaźnika rentowności netto dla grupy Kapitałowej w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku wyniósł 8,4% i był niższy o 0,7 punktu procentowego w porównaniu do tego samego okresu 2009 roku.

Zmniejszeniu do wartości 8,3% uległ także wskaźnik rentowności kapitału własnego, który spadł o prawie 50% w porównaniu do trzech kwartałów 2009. Spadek ten był wynikiem wyższej dynamiki kapitałów własnych (przyrost wartości o 194,9%) niż dynamiki wzrostu zysku netto jednostki dominującej (przyrost wartości o 52,7%). Wyższa dynamika kapitałów własnych była rezultatem pozyskania środków z emisji akcji serii E.

W analizowanym okresie nastąpił również nieznaczny spadek rentowności majątku o 2,7 punktu procentowego. Sytuacja ta została głównie spowodowana przyrostem aktywów ogółem (o 145,5%), który nie został skompensowany przyrostem w aspekcie wielkości zysku netto.

Grupa Kapitałowa TEGAS na koniec trzeciego kwartału 2010 roku osiągnęła 0,99 PLN zysku na jedną akcję przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2010	30.09.2009
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody netto / aktywa ogółem	0,50	0,74
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody netto / rzeczowe aktywa trwałe	3,04	2,74
Wskaźnik rotacji należności w dniach	Należności handlowe netto * 270 / przychody netto	175,67	105,55
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy * 270 dni / koszty działalności operacyjnej	15,09	19,26
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania handlowe* 270 dni / (koszty działalności operacyjnej minus amortyzacja)	182,20	110,50

Na koniec trzeciego kwartału 2010 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niewiele niższym poziomie niż w 2009 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w trzech kwartałach 2010 roku 0,50, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej TEGAS generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,50 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku poprawie i osiągnęła wartość 3,04.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie Kapitałowej TEGAS uległ skróceniu w analizowanym okresie o ponad 4 dni i kształtuje się na poziomie ok. 15 dni.

Okres oczekiwania na zapłatę należności wydłużył się w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego. W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku jednostka dominująca TEGAS oczekiwała prawie 106 dni na zapłatę należności, natomiast Grupa w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku ok. 176 dni.

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku Grupa Kapitałowa TEGAS wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą w 2009 roku jednostka dominująca regulowała swoje zobowiązania co ok. 110 dni, natomiast Grupa w 2010 roku co 182 dni.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2010	30.09.2009
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania / aktywa	49,5%	57,9%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 49,5%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada bardzo dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

22.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności wywiązywania się ze zobowiązań

Wartości wskaźników bilansu oraz rachunku zysków i strat, które zostały przedstawione w punkcie poprzednim, należy uznać za prawidłowe.

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa TEGAS posiadała dobrą płynność finansową i na bieżąco wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

Osiągnięte wyniki, a także wartości wskaźników finansowych wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy.

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie należy uznać za prawidłowe, kreujące wartość dodaną dla akcjonariuszy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych Grupie Kapitałowej TEGAS przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 30 września 2010 roku wynosiła 5.450 tys. zł.

Łączne przyznane limity gwarancyjne zarówno bankowe i ubezpieczeniowe dla Grupy Kapitałowej TEGAS na 30 września 2010 roku wynosiły 20.200 tys. zł.

Zagrożenia dla Grupy Kapitałowej TEGAS związane z zasobami finansowymi:

- ryzyko zmian kursów walut,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- zmiana cen zakupu materiałów.

W obecnej sytuacji Zarząd nie widzi zagrożenia zmniejszenia dostępności limitów bankowych i ubezpieczeniowych.

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja produktów finansowych pomiędzy bankami kredytującymi oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi przydzielającymi limity gwarancyjne.,
- stały monitoring wykorzystania zasobów finansowych Grupy kapitałowej TEGAS.

22.12. Komentarz Zarządu do wyników finansowych

Konsekwentna realizacja strategii wzmocnienia pozycji Grupy kapitałowej TEGAS na rynku specjalistycznych usług dla branży gazowniczej, pozwoliła znacząco zwiększyć wyniki finansowe w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku w odniesieniu do wyników jednostki dominującej osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa TEGAS odnotowała zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 8.279 tys. PLN (przyrost w wysokości 47,9% w stosunku do danych porównywalnych TEGAS za ten sam okres 2009 roku).

Zysk netto Grupy Kapitałowej TEGAS wyniósł 8.547 tys. PLN (wzrost o 52,7% w stosunku do danych porównywalnych za trzy kwartały 2009 roku).

Dynamika wzrostu zysku na działalności operacyjnej, oraz zysku brutto i netto w badanym okresie 2010 roku spowodowana jest m. in. następującymi czynnikami jednorazowymi:

1. sprawne i efektywne realizowanie kontraktów wykonawczych i eksploatacyjnych,
2. konsolidacją, po raz pierwszy, danych finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS, która spowodowała ujawnienie na poziomie skonsolidowanego rachunku zysków i strat przychodu w kwocie 956 tys. zł z tytułu zatrzymanych zysków z lat ubiegłych spółki zależnej Segus,
3. ujawnieniem ujemnej wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów w spółce zależnej stal Warsztat Sp. z o.o.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 18.115 tys. zł (przyrost w wysokości 34,0% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze trzy kwartały 2009 roku). Na wielkość zysku brutto ze sprzedaży wpłynęły przychody ze sprzedaży w wysokości 101.812 tys. zł oraz koszt własny sprzedaży w kwocie 83.696 tys. zł.

Z działalności operacyjnej uzyskano zysk w wysokości 10.201 tys. zł (przyrost w wysokości 32,4% w stosunku do danych porównywalnych za pierwsze trzy kwartały 2009 roku).

Zysk brutto wyniósł 10.900 tys. zł (przyrost w wysokości 54,8% w stosunku do danych porównywalnych za taki sam okres 2009 roku).

Spółki Grupy Kapitałowej TEGAS nigdy nie posiadały i nie posiadają żadnych opcji walutowych ani nie zawierały walutowych transakcji zmiany stóp procentowych (CIRS).

22.13. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TEGAS

Zgodnie z przyjętą strategią średniokresową dla Grupy Kapitałowej TEGAS, Zarząd TEGAS S.A. postrzega rozwój grupy poprzez:

- skokowe zwiększenie potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Cel ten zamierza się osiągnąć poprzez nowo nabytą spółkę zależną Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia. Obecność PI Ćwiertnia w Grupie Kapitałowej TEGAS pozwoli na osiągnięcie zdolności do samodzielnego startowania w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów oraz uzyskiwanie wyższych marż. Posiadane przez PI Ćwiertnia doświadczenia i referencje daje możliwość również ubiegać się o kontrakty, w których Spółka mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dalsze akwizycje pozwalające na rozszerzenie wachlarza posiadanych przez Grupę kompetencji oraz wzmocnienie posiadanego potencjału wykonawczego. Z sukcesem zrealizowane przejęcia powinny otworzyć Grupie Kapitałowej TEGAS możliwości ubiegania się o kontrakty wartościowo większe od dotychczas realizowanych, jak również – dzięki niezatrudnianiu podwykonawców – zwiększać rentowność prowadzonej działalności. Kolejną korzyścią dywersyfikacji przedmiotu działalności Grupy będzie możliwość ubiegania się o kontrakty dotyczące prac w obszarach, w których dotychczas grupa nie posiadała kompetencji wykonawczych, co winno się przyczynić do dalszej dywersyfikacji źródeł jego przychodów,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.

Ponadto strategia jednostki dominującej – spółki TEGAS S.A. w zakresie rozwoju eksploatacji zakładu:

- systematyczne podnoszenie jakości świadczonych usług poprzez szkolenia pracowników oraz wyposażanie brygad serwisowych w nowoczesny sprzęt, rozszerzenie czynności eksploatacji gazociągów wysokiego ciśnienia w zakresie systemu ochrony antykorozyjnej,
- pozyskanie do eksploatacji nowych obiektów dotychczas nie obsługiwanych przez Grupę.

22.14. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu oraz informacją zawartą w prospekcie emisyjnym, TEGAS S.A. zarówno na dzień 30 września 2010 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15 listopada 2010 r. nie prowadzi badań oraz prac badawczo rozwojowych.

22.15. Informacja o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową TEGAS jest terytorium Polski.

Grupa wykazuje uzależnienie od odbiorców, jednakże są to bardzo stabilne podmioty o ugruntowanej pozycji rynkowej. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Grupę są operatorzy sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, czyli Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. (zlecenia pochodzą w dużej mierze z autonomicznych oddziałów Poznań, Wrocław, Rembelszczyzna i Gdańsk) i Wielkopolska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (zakłady gazownicze Poznań, Kalisz, Koszalin, Szczecin) – wchodząca w skład Grupy Kapitałowej PGNiG, a także spółka PBG. Ze względu na fakt, iż większość sprzedaży Spółki jest realizowana do renomowanych i stabilnych podmiotów, Grupa Kapitałowa nie musi obawiać się problemów ze spłatą należności i charakteryzuje się stabilną sytuacją finansową.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej TEGAS, których udział osiągnął 10% przychodów Grupy ze sprzedaży ogółem w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku:

Nazwa Odbiorcy	Udział wartości sprzedaży w obrotach netto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku
Grupa Kapitałowa PBG	46,1%
Grupa Kapitałowa PGNiG	22,2%
OGP Gaz-System S.A.	10,4%

22.16. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej TEGAS w III kwartałach 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Spółka dominująca Grupy w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem informowała o najważniejszych zdarzeniach dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TEGAS w trzech kwartałach 2010 roku.

Do najważniejszych wydarzeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku Grupa zalicza:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 30 lipca 2010 roku umowy z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest planowe i nieplanowe świadczenie usług eksploatacji stacji gazowych, w zakresie instalacji i urządzeń elektrycznych oraz instalacji odgromowej na terenie WSG Sp. z o.o. Za wykonanie całego przedmiotu umowy TEGAS S.A. przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości 16.816.428,00 PLN netto. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres 36 miesięcy, od 1 sierpnia 2010 r. do 31 lipca 2013 r.

Zawarcie przez Konsorcjum (Wykonawca): TEGAS S.A. (Lider Konsorcjum) i SEGUS Sp. z o.o. (Członek Konsorcjum) w dniu 30 lipca 2010 roku umowy z z Wielkopolską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest planowe i nieplanowe świadczenie usług eksploatacji stacji gazowych, w zakresie instalacji i urządzeń elektrycznych oraz instalacji odgromowej na terenie WSG Sp. z o.o. Za wykonanie całego przedmiotu umowy Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości 3.947.760,00 PLN netto. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres 36 miesięcy, od 1 sierpnia 2010 r. do 31 lipca 2013 r.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 23 sierpnia 2010 roku aneksu nr 2 do umowy generalnej z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy generalnej jest udzielanie przez InterRisk S.A. ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych. Na mocy zawartego aneksu zwiększeniu uległ łączny limit gwarancyjny z 5.100.000,00 PLN do kwoty 8.200.000,00 PLN. Ponadto wydłużony został okres wykorzystania limitu gwarancyjnego do dnia 11 sierpnia 2011 roku.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 13 września 2010 roku umowy ze Spółką Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest wykonanie kompleksowych robót budowlanych polegających na wykonaniu dostawy i montażu orurowienia oraz konstrukcji stalowej estakad na potrzeby instalacji pomocniczych i instalacji AKPiA. Umowa została zawarta w wyniku podpisania przez PI Ćwiertnia Sp. z o.o., w dniu 4 lipca 2010 r., umowy na realizację robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Budowa PMG Wierzchowice etap 3,5 mld nm3 podetap 1,2 mld nm3”. Za wykonanie całego przedmiotu umowy Emitentowi przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości 7.595.000,00 PLN. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres od 13 września 2010 r. do 20 grudnia 2010 r.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 13 września 2010 roku aneksu do umowy generalnej z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy generalnej jest okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych. Na mocy zawartego aneksu zwiększeniu uległ łączny limit gwarancyjny z 6.500.000,00 PLN do kwoty 9.500.000,00 PLN. Ponadto wydłużony został okres wykorzystania limitu gwarancyjnego do dnia 8 września 2011 roku.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 30 września 2010 roku zlecenia ze spółką APRIVIA S.A. będącą członkiem konsorcjum PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A., APRIVIA S.A., SRB Civil Engineering Ltd, Jon Sisk & Son Ltd. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej w ramach kontraktu: p.n. „Budowa Autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek I: Czerniewice – Odolion od km 151+900 do km 163+300 i Odcinek II: Odolion – Brzezie od km 163+300 do km 186+366”. Za wykonanie całego przedmiotu umowy TEGAS S.A. przysługiwać będzie wstępne szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 8.722.180,29 PLN netto. Ostateczna wielkość wynagrodzenia ustalona będzie na podstawie obmiaru stanowiącego iloczyn rzeczywiście wykonanych i odebranych elementów robót oraz ich cen jednostkowych. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres od 27 września 2010 roku do 20 maja 2011 roku.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 30 września 2010 roku zlecenia ze spółką APRIVIA S.A. będącą członkiem konsorcjum PBG S.A., Hydrobudowa Polska S.A., APRIVIA S.A., SRB Civil Engineering Ltd, Jon Sisk & Son Ltd. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej w ramach kontraktu: na kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej w ramach inwestycji: p.n. „Budowa Autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek III: Brzezie – Kowal od km 186+348 do km 215+850”. Za wykonanie całego przedmiotu umowy TEGAS S.A. przysługiwać będzie wstępne szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 7.267.285,73 PLN netto. Ostateczna wielkość wynagrodzenia ustalona będzie na podstawie obmiaru stanowiącego iloczyn rzeczywiście wykonanych i odebranych elementów robót oraz ich cen jednostkowych. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres od 27 września 2010 roku do 20 maja 2011 roku.

Zawarcie przez TEGAS S.A. w dniu 30 września 2010 roku zlecenia ze spółką APRIVIA S.A. będącą członkiem konsorcjum ALPINIE BAU GmbH, PBG S.A., APRIVIA S.A., Hydrobudowa Polska S.A.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie przebudowy sieci gazowej wysokiego ciśnienia w ramach kontraktu: p.n. „Budowa drogi ekspresowej S5 na odcinku Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”. Za wykonanie całego przedmiotu umowy TEGAS S.A. przysługiwać będzie wstępne szacunkowe wynagrodzenie w wysokości 3.600.000,31 PLN netto. Ostateczna wielkość wynagrodzenia ustalona będzie na podstawie obmiaru stanowiącego iloczyn rzeczywiście wykonanych i odebranych elementów robót oraz ich cen jednostkowych. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na okres od 26 października 2010 roku do 4 lipca 2011 roku.

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

Na dzień 30 września 2010 roku w stosunku do spółki TEGAS S.A. oraz spółek zależnych z Grupy Kapitałowej TEGAS nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej).

22.18. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym raportem Jednostka dominująca lub Spółka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

22.19. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku w TEGAS S.A., ani w żadnej ze spółek zależnych Grupy Kapitałowej TEGAS nie występowały poręczenia, gwarancje oraz zobowiązania pozabilansowe. W związku z tym Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonuje wyłączeń konsolidacyjnych w pozycjach pozabilansowych w zakresie poręczeń i gwarancji udzielonych osobom trzecim za zobowiązania spółki dominującej oraz spółek zależnych.

22.20. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników finansowych na 2010 rok

Prognozowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS na rok 2010 zostały opublikowane w dniu 26 maja 2010 roku raportem bieżącym nr 25/2010 (raport bieżący EBI). Prognoza oraz realizacja wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane poniżej:

Lp.	Wyszczególnienie	Opublikowana prognoza na 2010 (mln zł)	Wykonanie za okres 9 miesięcy 2010 roku (mln zł)	Wykonanie (%)
1.	Przychody ze sprzedaży	154,3	101,8	66,0
2.	Zysk z działalności operacyjnej	18,9	10,2	54,0
3.	Zysk brutto	18,7	10,9	58,3
4.	Zysk netto	14,3	8,5	59,8

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku Zarząd Spółki TEGAS S.A. nie widzi zagrożeń dla realizacji założonej na 2010 rok prognozy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.21. Realizacja celów emisyjnych

W maju i czerwcu 2009 roku została przeprowadzona prywatna emisja akcji serii D. Wpływy z emisji wyniosły 9.100.000 PLN.

Cele emisji akcji serii D:

- Cel nr 1: nabycie udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o. – **zrealizowany**,
- Cel nr 2: podwyższenie kapitału w Stal Warsztat Sp. z o.o. w celu finansowania nabycia nieruchomości i przeprowadzeniu inwestycji – **zrealizowany**,
- Cel nr 3: pożyczka do Stal Warsztat Sp. z o.o. w celu finansowania inwestycji – **w trakcie realizacji**.

W dniu 5 marca 2010 roku TEGAS S.A. zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Stal Warsztat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu oraz z dwiema osobami fizycznymi, będącymi jedynymi wspólnikami spółki, tj. z panem Jarosławem Kocikiem oraz z panią Małgorzatą Kocik. Zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej inwestycja została przeprowadzona w II etapach:

- w I etapie - (i) nabycie od Jarosława Kocika - 1.063 udziałów w Spółce, (ii) nabycie od Małgorzaty Kocik - 118 udziałów w Spółce, łącznie za kwotę 990 tys. zł;
- w II etapie - (iii) udzielenie przez TEGAS S.A. pożyczki dla Stal Warsztat Sp. z o.o. w wysokości 4.000 tys. zł oraz (iv) objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki 4.000 nowych udziałów w Spółce za kwotę 4.000.000 zł.

Pierwszy etap inwestycji został dokonany w dniu 5 marca 2010 roku. Płatność za udziały została odroczone do czasu zajścia zdarzeń (warunków zawieszających) opisanych poniżej. Nabyte udziały stanowiły łącznie 50,04% w kapitale zakładowym spółki i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Realizacji II etapu inwestycji tj. podwyższenie kapitału zakładowego Stal Warsztat Sp. z o.o. i objęcie nowych udziałów przez TEGAS S.A., a także zawarcie umowy pożyczki pomiędzy Stal Warsztat Sp. z o.o. a TEGAS S.A., było uzależnione od zajścia następujących zdarzeń (warunków zawieszających):

- 1) zawarcia pomiędzy spółką a Jarosławem Kocikiem umowy sprzedaży na rzecz spółki prawa użytkownika wieczystego nieruchomości gruntu Miasta Poznań, położonego w województwie wielkopolskim, miasto Poznań, dzielnica Nowe Miasto, obręb Starołęka, położonej przy ul. Gołężyckiej 95, stanowiącej działki o numerach 2/33, 2/43, 2/41, 4/21, 4/25, 1/49 o łącznym obszarze 0,7479 ha oraz własność posadowionych na gruncie wskazanym powyżej, budynków i budowli, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, tj. budynku warsztatowo-magazynowego, jednokondygnacyjnego o powierzchni użytkowej 1098 m² oraz budynku magazynowego z kotłownią, jednokondygnacyjnego o powierzchni użytkowej 469 m² („Nieruchomość”);
- 2) złożenia zawiadomienia spółce o nabyciu udziałów od wspólników spółki przez TEGAS S.A. i wpisania TEGAS S.A. do księgi udziałów spółki jako wspólnika spółki;
- 3) złożenia przez spółkę wniosku do sądu rejestrowego o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego TEGAS S.A. jako wspólnika spółki oraz wniosku o wpis zmiany umowy spółki, zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej;
- 4) dokonania wpisu spółki jako użytkownika wieczystego przedmiotowej Nieruchomości (oraz jako właściciela posadowionych na gruncie budynków i budowli) w księdze wieczystej numer PO2P/00190452/2.

W ramach realizacji II etapu inwestycji: a) w dniu 29 kwietnia 2010 r. TEGAS S.A. objął 4.000 nowo utworzonych udziałów o nominalnej wartości 1.000 PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 zł, b) w dniu 29 kwietnia 2010 r. TEGAS S.A. zawarł ze spółką Stal Warsztat Sp. z o.o., umowę pożyczki w wysokości 4.000.000 zł.

Zgodnie z umową pożyczki, TEGAS S.A. udzielił Stal Warsztat Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 4.000.000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych) na potrzeby sfinansowania budowy hali na nieruchomości położonej w Poznaniu, ul. Gołężycka 95

W okresie od 10 czerwca do 1 lipca 2010 roku została przeprowadzona Publiczną Ofertą 300.000 Akcji Serii B, 4.000.000 Akcji Serii E. Wartość przeprowadzonej oferty publicznej wyniosła 62.350.000 zł, z czego TEGAS S.A. pozyskał z emisji Akcji Serii E 58.000.000 zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Cele emisji akcji serii E:

- Cel nr 1: nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. - **zrealizowany**,
- Cel nr 2: pozostałe akwizycje, w tym dokapitalizowanie przejętych podmiotów – **nie zrealizowany**,
- Cel nr 3: finansowanie realizacji kontraktów - **nie zrealizowany**.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii E

Środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii E do czasu poniesienia poszczególnych wydatków związanych z realizacją celów emisji będą lokowane w instrumenty finansowe o ograniczonym ryzyku, w szczególności lokaty bankowe oraz obligacje Skarbu Państwa RP.

Mając na względzie interes Spółki i jej akcjonariuszy, w szczególności optymalizację rachunku ekonomicznego Spółki, TEGAS S.A. dopuszcza również możliwość spłacenia posiadanych odnawialnych limitów kredytowych wykazujących salda ujemne w dniu wpływu środków z emisji akcji serii E. Spłata posiadanych zobowiązań będzie jednak możliwa wyłącznie wówczas, gdy TEGAS S.A. nie będzie dostrzegał jakichkolwiek zagrożeń dla ponownego zadłużenia się w ramach spłaconych limitów, a tym samym pozyskania gotówki dla realizacji wszystkich celów emisji.

Cel nr 1: Nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2010 roku, TEGAS S.A. zawarł Umowę inwestycyjną z:

- Przedsiębiorstwem Inżynierskim Ćwiertnia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (PI Ćwiertnia) z siedzibą w Poznaniu, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 242877 (PI Ćwiertnia),
- panem Piotrem Ćwiertnią, założycielem i członkiem Zarządu PI Ćwiertnia,
- LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą w Nikozji, Cypr, posiadającą 800 udziałów PI Ćwiertnia, stanowiących 100% w kapitale zakładowym PI Ćwiertnia (LABOCUS).

Celem zawarcia Umowy inwestycyjnej jest dokonanie przez TEGAS S.A. inwestycji polegającej na nabyciu od LABOCUS 640 udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 320.000 zł, stanowiących 80% w kapitale zakładowym podmiotu przejmowanego, dających prawo do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PI Ćwiertnia. Cena nabycia udziałów została określona na kwotę 30.000 tys. zł.

Zawarta umowa inwestycyjna stanowi umowę przedwstępną w rozumieniu art. 389 i 390 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów w PI Ćwiertnia było uzależnione od spełnienia się, nie później niż do dnia 31 grudnia 2010 roku, następujących warunków zawieszających:

- przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji przez TEGAS, obejmującej subskrypcję akcji serii E w liczbie nie większej niż 4.000.000 sztuk, oraz dopuszczenia tych akcji do obrotu zorganizowanego na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i pozyskanie w związku z tym przez TEGAS środków pieniężnych;
- wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS zmiany umowy PI Ćwiertnia w zakresie postanowień dotyczących składu jej Zarządu.

Celem nabycia przez spółkę TEGAS S.A. 80% udziałów w PI Ćwiertnia jest skokowe zwiększenie jego 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 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 doświadczenia i referencje pozwolą również ubiegać się jednostce dominującej o kontrakty, w których Spółka mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami.

Po spełnieniu się warunków zawieszających, dnia 13 sierpnia 2010 roku pomiędzy TEGAS S.A. („Inwestor”) a panem Piotrem Ćwiertnią oraz LABOCUS Ltd., spółką z siedzibą na Cyprze, pod adresem Mykinon,12, Flat/Office 22, P.C. 1065 Nicosia, Cypr, zarejestrowaną na Cyprze pod numerem HE 266690 („Labocus”) została zawarta umowa sprzedaży udziałów („Umowa Przyrzeczona”). Umowa Przyrzeczona stanowi wykonanie postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 11 maja 2010 roku.

Na mocy Umowy Przyrzeczonej Labocus sprzedał TEGAS S.A. 640 (sześćset czterdzieści) udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu o wartości nominalnej 500 PLN (pięćset złotych) każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 320.000 PLN (trzysta dwadzieścia tysięcy złotych), stanowiących 80% (osiemdziesiąt procent) kapitału zakładowego Spółki wolnych od wszelkich obciążeń, uprawniających do 80% głosów na

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgromadzeniu Wspólników Spółki, za cenę w kwocie 30.000 tys. zł (trzydziestu milionów złotych). Źródłem finansowania zakupu udziałów są środki własne pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego TEGAS S.A. w drodze emisji akcji serii E w trybie oferty publicznej.

Inwestycja TEGAS S.A. w udziały PI Czwiertnia stanowi długoterminową lokatę kapitału TEGAS S.A. Nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Czwiertnia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spowodowało objęcie kontroli nad Spółką, która z dniem 13.08.2010 stała się podmiotem zależnym od TEGAS S.A.

Cel nr 2: Pozostałe akwizycje, w tym dokapitalizowanie przejętych podmiotów

Ze względu na dynamicznie rosnący portfel zamówień, w roku 2010 lub 2011 TEGAS S.A. planuje dokonać zakupu pakietów akcji lub udziałów jednej lub dwóch spółek o specjalizacji działalności uzupełniającej obszar działalności TEGAS S.A. i spółek od niego zależnych lub z nią komplementarnej, niezależnie od inwestycji w udziały Przedsiębiorstwa Inżynierskiego Czwiertnia Sp. z o.o.

W szczególności jednostka dominująca będzie rozważała nabycie pakietów w spółkach mających doświadczenie w realizacji specjalistycznych prac inżynierskich w obiektach inżynierskich.

Podstawowym celem planowanych akwizycji jest rozszerzenie wachlarza posiadanych przez TEGAS S.A. kompetencji oraz wzmocnienie posiadanego potencjału wykonawczego. Z sukcesem zrealizowane przejęcia powinny otworzyć Spółce możliwości ubiegania się o kontrakty wartościowo większe od dotychczas realizowanych, jak również – dzięki niezatrudnianiu podwykonawców – zwiększać rentowność prowadzonej działalności. Kolejną korzyścią dywersyfikacji przedmiotu działalności Spółki będzie możliwość ubiegania się o kontrakty dotyczące prac w obszarach, w których TEGAS S.A. dotychczas nie posiadał kompetencji wykonawczych, co winno się przyczynić do dalszej dywersyfikacji źródeł jego przychodów.

Jednostka dominująca nie wyklucza możliwości przeprowadzenia inwestycji również w podmiot prowadzący działalność w zakresie obsługi i eksploatacji urządzeń i instalacji gazowych, choć ze względu na niewielką liczbę podmiotów działających w tym obszarze przeprowadzenie tego typu transakcji należy uznać za zdecydowanie mniej prawdopodobne.

Mając na uwadze szeroko pojęty interes jednostki dominującej oraz jej akcjonariuszy, TEGAS S.A. dokona każdej z inwestycji kapitałowych w ramach Celu nr 2 wyłącznie w sytuacji, kiedy będzie mógł jednorazowo lub docelowo, na określonych z góry warunkach zawartych w stosownej umowie, nabyć pakiet kontrolny w danym podmiocie. Przez pakiet kontrolny TEGAS S.A. rozumie pakiet akcji lub udziałów dających prawo do nie mniej niż 75% + 1 głos na, odpowiednio, walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników przejmowanego podmiotu.

Ze względu na założone wzrosty skali działalności w najbliższych latach, TEGAS S.A. będzie dążył do zakończenia wydatkowania środków przeznaczonych na akwizycje w okresie nie dłuższym niż osiemnaście miesięcy od daty zarejestrowania podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii E.

Cel nr 3 – Finansowanie realizacji kontraktów

Podstawową działalność jednostka dominująca prowadzi realizując projekty dla podmiotów operujących na szeroko pojętym rynku usług gazowniczych i inwestycji infrastrukturalnych. Jego głównymi zleceniodawcami są największe w Polsce podmioty z branży gazowniczej oraz podmioty z branży budowlanej, działające na rzecz podmiotów z branży gazowniczej.

W ocenie TEGAS S.A., na wzrost liczby i wartości kontraktów możliwych do pozyskania w latach kolejnych, obok kontraktów budowlanych, głównie infrastrukturalnych, współfinansowanych środkami pochodzącymi z funduszy Unii Europejskiej, fundamentalny wpływ będzie miało pojawienie się kontraktów związanych z modernizacją i rozbudową infrastruktury gazowej w Polsce, w tym budowa terminalu LNG (skroplonego gazu ziemnego) wraz z towarzyszącą mu infrastrukturą techniczną, budowa nowych kopalń gazu oraz budowa nowych i rozbudowa istniejących podziemnych zbiorników gazu, rurociągów, stacji gazowych etc.

Wraz z rozbudową infrastruktury gazowej należy oczekiwać wzrostu wartości kontraktów na utrzymanie i konserwację obiektów gazowniczych, które stanowią już dzisiaj istotne źródło przychodów TEGAS S.A..

Pozyskanie przez TEGAS S.A. przynajmniej części z nowo pojawiających się kontraktów, zarówno wykonawczych, jak i utrzymaniowych, zwiększy skalę jego działalności, wywołując jednocześnie dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Wobec powyższego, dążąc do zachowania właściwych proporcji finansowania majątku kapitałem własnym oraz kapitałem obcym, TEGAS S.A. przewiduje wykorzystać część środków pozyskanych z emisji akcji serii E na sfinansowanie prac związanych przyszłymi kontraktami.

Jednostka dominująca TEGAS S.A. szacuje, iż pozyskane środki zostaną w całości zaangażowane w finansowanie kapitału obrotowego w ciągu dwunastu miesięcy od daty pozyskania środków z emisji akcji serii E.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.22. Główne inwestycje rzeczowe i kapitałowe oraz ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych

Istotne inwestycje o charakterze rzeczowym Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku:

Wyszczególnienie	Nakłady
Zakup nieruchomości na celu produkcyjne przez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.	1.312
Nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntu przez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.	1.183
Nabycie maszyn i urządzeń oraz środków transportu w celu unowocześnienia dotychczasowej bazy transportowej	3.031
Wydatki związane z wdrożeniem systemu klasy ERP	66
Razem	5.592

Istotne inwestycje o charakterze kapitałowym Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku:

Wyszczególnienie	Nakłady
Zakup udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o.	990
Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale Stal Warsztat Sp. z o.o.	4.000
Zakup udziałów w Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.	30.000
Razem	34.990

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

Do czynników nietypowych, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez TEGAS S.A. i jego Grupę Kapitałową w perspektywie przynajmniej 6 miesięcy należą:

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, budownictwa, w tym budownictwa drogowego,
- konkurencja,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

W okresie od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r. w opinii Zarządu nie wystąpiły wydarzenia o charakterze nadzwyczajnym, mogące mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TEGAS wyniki finansowe.

22.24. Zmiany z podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i jej Grupą Kapitałową

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania.

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w spółce dominującej	Składki emerytalne ubezpieczenie na życie	Razem
Włodzimierz Kocik	148	12	160
Piotr Majewski	139	13	152
Marzenna Kocik	130	19	149
Łączna kwota wynagrodzenia	417	44	461

Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla w TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w spółce dominującej	Składki emerytalne ubezpieczenie na życie	Razem
Marcin Szejter	81	0	81
Łączna kwota wynagrodzenia	81	0	81

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku

Imię i Nazwisko członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010
Zygmunt Bączyk	32
Szymon Hajtko	18
Leon Kocik	18
Małgorzata Bożena Ciosk	14
Kinga Banaszak Filipiak	14
Razem	96

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w spółce dominującej	Składki emerytalne (Amplico – ubezpieczenie na życie) w spółce dominującej	Razem
Włodzimierz Kocik	101	12	113
Piotr Majewski	99	13	112
Marzenna Kocik	90	17	107
Łączna kwota wynagrodzenia	290	42	332

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynagrodzenie osób zarządzających wyższego szczebla w TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w spółce dominującej	Składki emerytalne (Amplico – ubezpieczenie na życie) w spółce dominującej	Razem
Marcin Szejter	54	0	54
Łączna kwota wynagrodzenia	54	0	54

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku.

Imię i Nazwisko członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2009
Zygmunt Bączyk	32
Szymon Hajtko	18
Leon Kocik	18
Małgorzata Bożena Ciosk	6
Kinga Banaszak Filipiak	14
Magdalena Galas	5
Razem	93

22.26. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej Emitenta, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku, poza wymienionymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

22.27. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, budownictwa, w tym budownictwa drogowego,
- konkurencja,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.

AKTYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	898	184	899
Rzeczowe aktywa trwałe	23 598	22 398	22 414
Nieruchomości inwestycyjne	8 542	9 060	8 930
Inwestycje w jednostkach zależnych	35 839	216	216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	4 025	3 975	4 007
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	84	77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 010	644	1 800
Aktywa trwałe	75 991	36 560	38 343
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 923	3 410	3 232
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 748	4 435	760
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 381	23 974	33 546
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 507	-	-
Pożyczki	-	316	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	684	514	437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 411	13 254	19 903
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	62 653	45 903	57 878
Aktywa razem	138 644	82 463	96 221

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.

PASYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 050	7 050	7 050
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 537	11 000	11 000
Pozostałe kapitały	1 311	830	949
Zyski zatrzymane:	24 921	15 819	17 535
- zysk (strata) z lat ubiegłych	17 535	10 223	10 223
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 387	5 597	7 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	98 819	34 699	36 534
Udziały mniejszości	-	-	-
Kapitał własny	98 819	34 699	36 534
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7 849	8 547	8 372
Leasing finansowy	9 015	9 512	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	800	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 013	16	20
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	64	45	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	252	250	234
Zobowiązania długoterminowe	20 193	19 170	17 948
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 545	4 495	7 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 329	18 792	27 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	299	1 615
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	707	2 269	2 286
Leasing finansowy	1 785	1 748	1 680
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 823	689	815
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	365	237	270
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	65	65
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	19 632	28 593	41 740
Zobowiązania razem	39 825	47 764	59 687
Pasywa razem	138 644	82 463	96 221

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.07 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.07 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	20 264	57 050	25 835	61 326	90 971
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	20 217	56 926	25 835	61 318	90 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47	124	-	8	9
Koszt własny sprzedaży	15 794	41 274	20 874	47 811	73 421
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	15 753	41 170	20 874	47 803	73 412
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	41	104	-	8	8
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 470	15 777	4 961	13 516	17 550
Koszty sprzedaży	-	4	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 039	6 638	1 731	5 782	7 852
Pozostałe przychody operacyjne	149	320	25	152	694
Pozostałe koszty operacyjne	22	175	95	179	347
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 558	9 279	3 159	7 707	10 044
Przychody finansowe	506	910	184	454	616
Koszty finansowe	289	905	340	1 122	1 449
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 775	9 284	3 003	7 039	9 211
Podatek dochodowy	689	1 897	622	1 443	1 899
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 086	7 387	2 381	5 597	7 312
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 086	7 387	2 381	5 597	7 312
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 086	7 387	2 831	5 597	7 312
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,88	0,89	1,13
- rozwodniony	0,85	0,87	1,09
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,88	0,89	1,13
- rozwodniony	0,85	0,87	1,09

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.07 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.07 do 30.09.2009	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	2 086	7 387	2 381	5 597	7 312
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	2 086	7 387	2 381	5 597	7 312
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 086	7 387	2 831	5 597	7 312
- akcjonariuszom mniejszościowym	-	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	7 050		11 000	949	17 535	36 534
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	7 050	-	11 000	949	17 535	36 534
Emisja akcji	4 000		50 537			54 537
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						-
Wycena opcji (program płatności akcjami)				362		362
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-
Razem transakcje z właścicielami	4 000	-	50 537	362	-	54 899
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku					7 387	7 387
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	7 387	7 387
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	11 050	-	61 537	1 311	24 921	98 819

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	5 750	-	3 444	472	10 223	19 889
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 750	-	3 444	472	10 223	19 889
Emisja akcji	1 300	-	7 556	-	-	8 856
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	358	-	358
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	1 300	-	7 556	358	-	9 213
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	5 597	5 597
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	5 597	5 597
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009 roku	7 050	-	11 000	830	15 819	34 699

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	5 750	-	3 444	472	10 223	19 889
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	5 750	-	3 444	472	10 223	19 889
Emisja akcji	1 300	-	7 556	-	-	8 856
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	477	-	477
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	1 300	-	7 556	477	-	9 333
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	7 312	7 312
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 284	7 039	9 211
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 152	1 430	1 883
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	85	79	110
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	388	388	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	12	-	(1)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(31)	(12)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	852	1 106	1 432
Przychody z odsetek i dywidend	(184)	(17)	(249)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	362	358	477
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Korekty razem	2 635	3 331	4 148
Zmiana stanu zapasów	287	(298)	(97)
Zmiana stanu należności	18 171	2 181	(8 038)
Zmiana stanu zobowiązań	(14 130)	(4 161)	4 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	899	(810)	(142)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(9 745)	(1 838)	4 644
Zmiany w kapitale obrotowym	(4 520)	(4 926)	632
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(4)	(0)	(129)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 237)	(2 428)	(2 722)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 158	3 016	11 141
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(224)	(63)	(809)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 014)	(1 864)	(2 370)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	31	29	29
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	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 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(35 623)	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	16	327
Pożyczki udzielone	-	(300)	(300)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	1	9
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 830)	(2 181)	(3 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	54 537	8 856	8 856
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3	0	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 883)	(524)	(708)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 407)	(1 189)	(1 375)
Odsetki zapłacone	(1 071)	(1 051)	(1 223)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	50 180	6 092	5 550
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 508	6 927	13 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 903	6 327	6 327
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 411	13 254	19 903

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

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 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	4 196	14 378	1 212	2 005	623	-	22 414
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	11	141	2 030	154	-	2 336
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(376)	(239)	(403)	(134)	-	(1 152)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	4 196	14 012	1 114	3 632	643	-	23 598
za okres od 01.01 do 30.09.2009 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)	-	52	183	734	93	29	1 091
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	-	-	-	(8)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	4	-	4	(8)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(374)	(300)	(627)	(129)	-	(1 430)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku	4 196	14 476	979	2 062	655	29	22 398

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości niematerialne

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	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 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	-	-	201	-	-	698	899
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	18	-	-	66	85
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	81	-	-	(81)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(85)	-	-	-	(85)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	-	-	215	-	-	684	898
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	-	-	200	-	-	-	200
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	63	-	-	-	63
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(79)	-	-	-	(79)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku	-	-	184	-	-	-	184

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	344	219	219
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	7	164	175
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(49)	(44)	(51)
Inne zmiany			-
Stan na koniec okresu	302	339	344

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	734	1 171	1 171
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	17	-	118
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(74)	(2)	(471)
Odpisy wykorzystane (-)	(1)	(83)	(83)
Inne zmiany	-	(9)	(1)
Stan na koniec okresu	675	1 077	734

Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		naprawy gwarancyjne	przewidywane kary umowne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku				
Stan na początek okresu	50	270	-	270
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w Okresie	14	25	70	95
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 30.09.2010 roku	64	295	70	365
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku				
Stan na początek okresu	54	183	-	183
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	54	-	54
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(9)	-	-	-
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2009 roku	45	237	-	237

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowe TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2010 – 30.09.2010	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 12 listopada 2010 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 12 listopada 2010 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 12 listopada 2010 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 12 listopada 2010 roku	Marzena Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 12 listopada 2010 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	