

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU



DĄBROWA, DNIA 14 LISTOPADA 2012 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS).....	7
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
1. Informacje ogólne	16
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami.....	17
3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej	17
4. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	18
4.1. Podstawa sporządzenia.....	18
4.2. Zasady rachunkowości	19
4.3. Niepewność szacunków	19
4.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	20
4.5. Zasady konwersji złotych na euro	20
5. Znaczące zdarzenia i transakcje	20
6. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	22
NOTA 1. Sezonowość działalności	22
NOTA 2. Zysk na akcję	22
NOTA 3. Segmenty operacyjne	22
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych.....	25
NOTA 5. Wartość firmy	25
NOTA 6. Wartości niematerialne.....	26
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe	28
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	30
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	32
NOTA 10. Kapitał podstawowy	32
NOTA 11. Programy płatności akcjami.....	33
NOTA 12. Dywidendy	33
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	33
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	33
NOTA 15. Rezerwy	33
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	34
NOTA 17. Działalność zaniechana	34
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi (nieobjętymi konsolidacją).....	35
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	35
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	35

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) 36

Pozostałe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku..... 38

1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	38
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	38
3. Stan posiadania akcji TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	38
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta.....	39
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	39
6. Informacja o nabyciu akcji własnych.....	39
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	39
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.....	39
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	39
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	39
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	40
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	40
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	40
14. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	40
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.....	40
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	40
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku.....	41
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy	45
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej.....	47
20. Opis i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	48
21. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.....	49
22. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.....	49
23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	55
23.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	55
23.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS	56
24. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS	58
25. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2012 rok	59
26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	60
27. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	60
28. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	60
29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS.....	60
30. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym.....	60

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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.	62
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	62
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.	63
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.	64
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.	65
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	66
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. (CD.)	68
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	69
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	71
Zatwierdzenie do publikacji	77

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
1	Przychody ze sprzedaży	62 849	130 986	14 983	32 412
2	Zysk brutto	(46 588)	9 336	(11 106)	2 310
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(47 178)	7 672	(11 247)	1 898
4	Zysk netto	(47 178)	7 672	(11 247)	1 898
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(45 585)	7 309	(10 867)	1 809
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 618	(8 195)	1 816	(2 028)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2 429)	(208)	(601)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 332)	(3 196)	(794)	(791)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 415	(13 820)	814	(3 420)
10	Aktywa razem	119 142	174 807	28 962	39 628
11	Zobowiązania długoterminowe	18 008	20 881	4 377	4 734
12	Zobowiązania krótkoterminowe	27 432	39 416	6 668	8 935
13	Kapitał własny ogółem	73 702	114 510	17 916	25 959
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	72 635	111 489	17 656	25 274
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 250	2 759	2 550
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 217 033	11 350 000	11 217 033
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	160 396	-	160 396
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	-4,02	0,65	-0,96	0,16
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	-4,02	0,64	-0,96	0,16
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,40	9,94	1,56	2,25
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,40	9,80	1,56	2,22

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
1	Przychody ze sprzedaży	41 021	70 510	9 779	17 447
2	Zysk brutto	(38 708)	5 857	(9 228)	1 449
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(39 155)	4 914	(9 334)	1 216
4	Zysk netto	(39 155)	4 914	(9 334)	1 216
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 195	(2 402)	1 477	(594)
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 300)	(2 215)	(310)	(548)
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 320)	(2 403)	(553)	(595)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 575	(7 021)	614	(1 737)
9	Aktywa razem	105 140	144 942	25 558	32 858
10	Zobowiązania długoterminowe	15 220	17 516	3 700	3 971
11	Zobowiązania krótkoterminowe	19 409	21 147	4 718	4 794
12	Kapitał własny ogółem	70 512	106 278	17 140	24 093
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 250	2 759	2 550
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 217 033	11 350 000	11 217 033
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	160 396	-	160 396
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	-3,45	0,44	-0,82	0,11
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	-3,45	0,43	-0,82	0,11
18	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,21	9,47	1,51	2,15
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,21	9,34	1,51	2,12

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	27 580	27 580
Wartości niematerialne	682	802	768
Rzeczowe aktywa trwałe	38 037	32 576	37 377
Nieruchomości inwestycyjne	7 507	8 025	7 896
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 915	4 115	3 915
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	72	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 341	4 324	2 334
Aktywa trwałe razem	52 517	77 494	79 931
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 715	4 730	3 928
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 396	13 616	4 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 662	37 033	61 128
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 321	1 895	1 260
Pożyczki	216	115	263
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 038	777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	660	1 119	668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 655	37 767	31 240
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	66 626	97 314	103 968
Aktywa razem	119 142	174 807	183 900

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 250	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	61 537	62 968
Pozostałe kapitały	-	1 431	-
Zyski zatrzymane:	(1 684)	37 271	43 524
- zysk (strata) z lat ubiegłych	43 901	29 962	30 318
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(45 585)	7 309	13 206
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 635	111 489	117 842
Udziały niedające kontroli	1 068	3 022	3 214
Kapitał własny razem	73 702	114 510	121 056
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 453	7 151	6 956
Leasing finansowy	8 717	9 871	9 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	428	316	250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 103	3 213	1 561
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	193	150	173
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	179	162
Zobowiązania długoterminowe razem	18 008	20 881	18 518
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 257	4 988	2 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 216	28 722	35 501
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	25	62
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	827	786	807
Leasing finansowy	2 371	2 425	2 142
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 240	2 002	2 143
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 447	395	609
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	74	72
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 432	39 416	44 326
Zobowiązania razem	45 440	60 297	62 844
Pasywa razem	119 142	174 807	183 900

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.0 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	21 337	31 918	62 849	130 986	178 900
Przychody ze sprzedaży produktów	1 550	1 142	3 074	3 227	4 250
Przychody ze sprzedaży usług	19 735	30 554	59 579	127 189	173 914
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53	223	196	571	736
Koszt własny sprzedaży	17 513	27 999	50 986	114 897	150 253
Koszt sprzedanych produktów	922	1 306	2 749	3 454	4 900
Koszt sprzedanych usług	16 538	26 483	48 055	110 912	144 710
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	52	211	182	531	643
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 825	3 919	11 863	16 089	28 647
Koszty sprzedaży	219	148	530	453	609
Koszty ogólnego zarządu	2 342	2 443	7 745	7 704	10 453
Pozostałe przychody operacyjne	2 118	129	2 675	963	1 167
Pozostałe koszty operacyjne	2 413	81	25 106	466	2 223
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	969	1 376	(18 843)	8 429	16 529
Przychody finansowe	720	1 225	1 992	2 753	3 396
Koszty finansowe	517	396	2 157	1 846	2 474
Koszty z tytułu odpis aktualizującego wartość firmy	-	-	27 580	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 172	2 206	(46 588)	9 336	17 451
Podatek dochodowy	37	312	590	1 664	3 333
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 135	1 894	(47 178)	7 672	14 117
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 135	1 894	(47 178)	7 672	14 117
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 076	1 922	(45 585)	7 309	13 206
- podmiotom niekontrolującym	59	(28)	(1 593)	363	911

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(4,02)	0,65	1,17
- rozwodniony	(4,02)	0,64	1,16
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(4,02)	0,65	1,17
- rozwodniony	(4,02)	0,64	1,16

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.0 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	1 135	1 894	(47 178)	7 672	14 117
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów 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	1 135	1 894	(47 178)	7 672	14 117
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 076	2 285	(45 585)	7 309	13 206
- podmiotom niekontrolującym	59	(391)	(1 593)	363	911

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	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 niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	11 350	-	62 968	-	43 524	117 842	3 214	121 056
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	43 524	117 842	3 214	121 056
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	377	377	(553)	(176)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	377	377	(553)	(176)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	(45 585)	(45 585)	(1 593)	(47 178)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(45 585)	(45 585)	(1 593)	(47 178)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	11 350	-	62 968	-	(1 684)	72 635	1 068	73 702

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku								
Emisja akcji	200	-	-	-	-	200	-	200
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	(2 354)	(2 354)	(501)	(2 855)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	-	(2 354)	(2 154)	(501)	(2 655)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	7 309	7 309	363	7 672
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	7 309	7 309	363	7 672
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	11 250	-	61 537	1 431	37 271	111 489	3 022	114 510

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 588)	9 336	17 451
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 837	1 791	2 381
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	121	171	215
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	799	(165)	75
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7 119	(316)	(178)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(90)	(89)	(109)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	8 996	106	70
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(25)	-	-
Koszty odsetek	963	993	1 327
Przychody z odsetek i dywidend	(218)	(240)	(327)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	27 580	17	17
Korekty razem	47 471	2 655	3 987
Zmiana stanu zapasów	(3 787)	(299)	503
Zmiana stanu należności	29 270	24 223	281
Zmiana stanu zobowiązań	(21 104)	(35 146)	(28 375)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 996	(744)	38
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(3 425)	(6 781)	133
Zmiany w kapitale obrotowym	6 951	(18 748)	(27 420)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(40)	(21)	(24)
Zapłacony podatek dochodowy	(175)	(1 416)	(2 076)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 618	(8 195)	(8 083)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(41)	(48)	(83)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(916)	(630)	(6 178)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	106	104	154
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(78)	(2 137)	(2 137)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	79	265	7 197
Pożyczki udzielone	(22)	(7 000)	(7 000)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	6 930	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	87	87
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2 429)	(7 960)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	200	300
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22	3	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(524)	(587)	(789)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 903)	(1 840)	(2 516)
Odsetki zapłacone	(926)	(973)	(1 301)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 332)	(3 196)	(4 305)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 415	(13 820)	(20 348)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 240	51 588	51 588
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 655	37 767	31 240

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o.

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

W dniu 20 września 2012 roku, na podstawie umowy sprzedaży, TEGAS S.A. nabył od dotychczasowego współnika 180 udziałów w spółce SEGUS Sp. z o.o., za łączną kwotę 175.630,98 zł. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o.

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 nowoutworzonych udziałów o nominalnej wartości 1.000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 zł. W wyniku transakcji udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%.

W dniu 9 grudnia 2011 roku TEGAS S.A. objęła 8.000 nowoutworzonych udziałów w Stal Warsztat Sp. z o.o. za kwotę 8.000 tys. PLN. W wyniku powyższej transakcji udział TEGAS w kapitale zakładowym Stal Warsztat wyniósł 91,79%.

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 uniezależniła się od dostawców elementów stalowych, co poprawiło jej pozycję konkurencyjną na rynku usług wykonawczych specjalistycznych obiektów inżynierskich, w szczególności związanych z infrastrukturą gazową, i jednocześnie pozwoliło na uzupełnienie oferty o nowe produkty tj. aparaty gazowe oraz elementy ciśnieniowe infrastruktury gazowej.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku TEGAS S.A. nabyła 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 mln PLN.

Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu 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

W dniu 17 maja 2011 roku, na podstawie umowy sprzedaży, TEGAS S.A. nabył od LABOCUS Ltd. 65 udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o., za łączną cenę w wysokości 2.132.812,50 zł. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 705 z 800 udziałów w spółce PI Ćwiertnia stanowiących 88,13% w kapitale zakładowym spółki zależnej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14.11.2012, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TEGAS nie posiada oddziałów. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne inwestycje kapitałowe dokonane przez TEGAS S.A. poza grupą jednostek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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,
- 43.22.Z - wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 25.62.Z - obróbka mechaniczna elementów metalowych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w punkcie „Segmenty operacyjne”.

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

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	70,00 %	70,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	81,46%	91,79%
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o.	ul. Ziębicka 35, 60-164 Poznań	88,13%	88,13%	88,13%

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

3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

Zarząd:

Zarówno na dzień 30 września 2012 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	od 01.01.2012 do 30.09.2012

W okresie od 01 października 2012 roku do dnia 14 listopada 2012 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

Kadencja obecnego Zarządu kończy się w dniu 11 czerwca 2013 roku, natomiast mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rada Nadzorcza:

Na dzień 1 stycznia 2012 roku skład Rady Nadzorczej TEGAS S.A. przedstawiał się następująco:

- Zygmunt Bączyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Hajtko - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leon Kocik - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Kinga Banaszak- Filipiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Bożena Ciosk - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 13 czerwca 2012 roku Zarząd Spółki TEGAS S.A. otrzymał oświadczenie od Pani Kingi Banaszak-Filipiak o jej rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- w dniu 29 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie TEGAS S.A. powołało nową kadencję członków Rady Nadzorczej i zdecydowało o jej pięcioosobowym składzie, który zarówno na dzień 30 września 2012 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu, przedstawiał się następująco:

Imię Nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Zygmunt Bączyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 29.06.2012 do 30.09.2012
Leon Kocik	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 29.06.2012 do 30.09.2012
Szymon Hajtko	Sekretarz Rady Nadzorczej	od 29.06.2012 do 30.09.2012
Piotr Stobiecki	Członek Rady Nadzorczej	od 29.06.2012 do 30.09.2012
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej	od 29.06.2012 do 30.09.2012

4. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku. Zostało 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 warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy 2012 roku. .

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2011 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

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 ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2011.

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 kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

4.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Wycena umów o usługę budowlaną

Od 1 stycznia 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS dokonały zmiany szacunków w stosunku do wyceny realizowanych umów o usługę budowlaną. W wyniku możliwości wiarygodnego oszacowania ekonomicznego efektu umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego. Stosowanie metody stopnia zaawansowania daje możliwość wykazywania zysków w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizowanych robót.

W przypadku niemożności wiarygodnego oszacowania wyniku umowy we wczesnym stadium jej realizacji, Grupa może wykazywać przychody z umowy tylko do wysokości kosztów już poniesionych, co do których przewiduje się, że zostaną odzyskane.

W momencie ustąpienia wątpliwości co do wiarygodnego oszacowania wyniku, szacowane wielkości przychodów i kosztów uwzględniają już zyski w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizowanych robót.

Zgodnie z wymogami zawartymi w MSR 11 oraz MSR 8, zmiana wartości szacunkowych powodująca zmianę wartości aktywów i pasywów ujmowane jest w okresie, w którym dokonano zmiany. W związku z tym, zmiana szacunków nie wymaga ujęcia retrospektywnego w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS.

W związku ze zmianą szacunków, tj. wykazywaniem zaawansowania prac z uwzględnieniem planowanej marży w 2012 roku uległ zwiększeniu wynik brutto na sprzedaży o kwotę 2.484 tys. PLN w porównaniu do wyceny marżą zerową (stosowaną do dnia 31.12.2011 roku).

Odpisy aktualizujące wartość należności spółek pozostających na dzień bilansowy w upadłości lub spółek, które złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości

Przy sporządzeniu odpisów aktualizujących wartość należności od spółek z Grupy Kapitałowej PBG, które na dzień 30 września 2012 były w stanie upadłości lub złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości, zarząd Spółki dominującej kierował się zasadą ostrożności. Ze względu na brak pewności co do możliwości spłaty należności, Zarząd przyjął konserwatywne stanowisko w sprawie możliwości odzyskania należności powstałych przed dniem ogłoszenia upadłości. Wierzytelności, które powstały na zleceniach, na których spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS zostały zgłoszone jako kwalifikowany podwykonawca, które to zgłoszenie umożliwia na podstawie art. 647¹ kodeksu cywilnego, żądać zapłaty zarówno od zleceniodawcy oraz inwestora, zostały przez Grupę zaktualizowane do wartości 50% wierzytelności nieuregulowanej do dnia ogłoszenia upadłości. Pozostałe należności, których spłata nie została zabezpieczona, zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w pełnej kwocie należności istniejącej na dzień ogłoszenia upadłości. W przypadku odzyskania, w późniejszym okresie wcześniej zaktualizowanych należności, Grupa Kapitałowa TEGAS będzie dokonywał korekty odpisu należności, które to wpływy będą skutkować powstaniem pozostałych przychodów operacyjnych. Pozostałe odpisy aktualizujące wartość należności zostały dokonane do wysokości możliwej do uzyskania.

Odpis aktualizujący wartość firmy

Wartość firmy podlega testowi na utratę wartości nie rzadziej niż raz w roku. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka dominująca ustala wartość odzyskiwalną, za którą uznaje się wartość użytkową. Test na utratę wartości przeprowadza się przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Emitent nie ujmuje składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości firmy, ponieważ nie jest prawdopodobne uzyskanie wystarczającego zysku, od którego będzie można odpisać nierozliczoną ujemną różnicę przejściową.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy na przewidywane kary umowne

W 2011 roku konsorcjum w składzie: PBG Energia Sp. z o.o. – lider konsorcjum, TEGAS S.A. – członek konsorcjum oraz Gaz&Oil Projekt Management Sp. z o.o. – członek konsorcjum, zawarło umowę o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej ze spółką Biogazownia Szarlej Sp. z o.o. (Inwestor, Zamawiający) Umowne wynagrodzenie konsorcjum zostało określone na ok. 50 mln zł netto, z czego wynagrodzenie Emitenta zostało określone w umowie konsorcjalnej na kwotę 3.120.000 netto. W związku z trudnościami finansowymi pozostałych dwóch członków konsorcjum nastąpiło opóźnienie w realizacji prac. W dniu 26 września 2012 roku Emitent otrzymał pismo od PBG Energia Sp. z o.o. zawierające informację o odstąpieniu przez Inwestora od umowy o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej. W dniu 2 października 2012 roku Zamawiającym obciążył konsorcjum karami umownymi za: (i) opóźnienie w realizacji przedmiotowej umowy w wysokości 5.810.630 zł, (ii) za odstąpienie od umowy w wysokości 6.136.470. Po analizie prawnej, w ocenie Spółki nie jest dopuszczalne kumulatywne naliczenie kar umownych z dwóch wyżej wymienionych tytułów. W związku z powyższym, w bieżącej ocenie Zarządu, co najmniej część roszczeń Zamawiającego jest bezzasadna.

W dniu 19 października 2012 roku Emitent otrzymał od pełnomocnika Zamawiającego przesądowe wezwanie do zapłaty na łączną kwotę 24.173.300,70 zł. obejmujące poza wyżej wymienionymi roszczeniami z tytułu kar umownych, dodatkowo kwotę 12.226.200 zł. tytułem zwrotu wynagrodzenia zapłaconego konsorcjum. Do powyższych kwot, zgodnie z wezwaniem należy doliczyć odsetki ustawowe. W zakresie żądania zwrotu kwoty 12.226.200 Emitent uznał roszczenie Zamawiającego za bezzasadne i bezskuteczne względem Emitenta. W związku z powyższymi zdarzeniami TEGAS S.A. utworzył na okoliczność ryzyka zapłaty kary umownej rezerwę w wysokości 10% wynagrodzenia brutto umowy tj. na kwotę 6.136 tys. zł. Umowny zakres prac spółki TEGAS w ramach konsorcjum planowany był na 7% wartości kontraktu. Rezerwa prezentowana jest w pasywach bilansu w pozycji „Pozostałe rezerwy krótkoterminowe”. Koszty utworzenia rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku uzyskania w późniejszym terminie dodatkowych informacji na temat ryzyka na powyższym projekcie Emitent dokona aktualizacji wartości rezerwy.

Informacje o pozostałych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

4.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2012 roku nie dokonano korekty błędów.

4.5. Zasady konwersji złotych na euro

W okresach objętych 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: 30.09.2012 4,1138 PLN/EUR, 31.12.2011 4,4168 PLN/EUR, 30.09.2011 4,4112 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2012 4,1948 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2011 4,1401 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2011 4,0413 PLN/EUR.

5. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- a) Utrata wartości wartość firmy – w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka dominująca ujmuje wartość firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. Wartość firmy ustalona na dzień objęcia kontroli wynosi 27.580 tys. PLN.

W związku z okresowym testem na utratę wartości dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy. W wyniku konserwatywnego podejścia Zarządu TEGAS do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (P.I. Ćwiertnia) dokonano pełnego odpisu wartości firmy w kwocie 27.580 tys. zł. Podstawą do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy były poniższe czynniki:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- ogłoszenie upadłości (złożenie wniosków o ogłoszenie upadłości) przez spółkę PBG i niektóre jej spółki zależne, które były głównymi zleceniodawcami zleceń dla spółki PI Ćwiertnia,
 - niepewność co do dalszej realizacji kontraktów świadczonych przez PI Ćwiertnia – ze względu na ogłoszenie upadłości przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG (GK PBG) brak jest pewności czy kontrakty dotychczas realizowane przez PI Ćwiertnia dla spółek z GK PBG zostaną ukończone,
 - osiągnięcie znacznych strat w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość należności od spółek z GK PBG oraz od podmiotów z nimi współpracujących,
 - ujemne kapitały własne PI Ćwiertnia powstałe w wyniku straty osiągniętej w okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012 roku.
 - planowanie umiarkowanych wyników finansowych w okresach przyszłych, wydłużających czas na osiągnięcie dodatnich kapitałów własnych PI Ćwiertnia,
 - niepewne perspektywy rozwoju rynku budowlanego w Polsce,
 - przewidywany na najbliższe lata okres spowolnienia gospodarczego, powodującego ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych w Polsce.
- W przypadku zmiany czynników wpływających na poprawę ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, strata z tytułu utraty wartości firmy zgodnie z zapisem MSR 36 punkt 124 nie będzie odwracana.
- b) Utworzenie rezerwy na przewidywane kary umowne – w związku z realizacją umowy na budowę biogazowni, Spółka utworzyła rezerwę na przewidywane kary umowne związane z niewykonaniem lub opóźnieniami związanymi z wykonaniem budowy biogazowni. Wartość utworzonej rezerwy wynosi 10% wartości wynagrodzenia umownego brutto tj. kwota 6.136 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat utworzonej rezerwy zawarto w punkcie 4.3 „Niepewność szacunków”.
- c) Od 1 stycznia 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS dokonały zmiany szacunków w stosunku do wyceny realizowanych umów o usługę budowlaną. W związku ze zmianą szacunków, tj. wykazywaniem zaawansowania prac z uwzględnieniem planowanej marży w 2012 roku uległ zwiększeniu wynik brutto na sprzedaży o kwotę 2.484 tys. PLN w porównaniu do wyceny marżą zerową (stosowaną do dnia 31.12.2011 roku).
- d) Pozostałe koszty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2012 roku kształtowały się na poziomie 25.106 tys. PLN, na które składały się m. in.:
- odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 17.238 tys. PLN, w tym odpisy na należności ze spółek z Grupy Kapitałowej PBG, które to spółki ogłosiły upadłość lub złożyły wnioski o ogłoszenie upadłości oraz przeszacowanie należności, wynikających z kontraktów realizowanych dla spółek z Grupy Kapitałowej PBG, do wartości możliwej do odzyskania na dzień bilansowy (16.153 tys. PLN).
 - Koszty utworzonej rezerwy na przewidywane kary umowne w związku z realizacją zlecenia budowy biogazowni w kwocie 6.136 tys. PLN.
- Szczegółowe zasady dokonania odpisów aktualizujących związanych z niewypłacalnością spółek oraz informacje na temat kosztów utworzonej rezerwy opisano w punkcie 4.3 „Niepewność szacunków”.
- e) Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy w III kwartale 2012 roku kształtowały się na poziomie 27.580 tys. PLN.
- f) Wypracowanie w trzech kwartałach 2012 roku dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Pomimo osiągnięcia straty brutto w kwocie 46.588 tys. PLN Grupa wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 7.618 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia zadawalających wyników finansowych na podstawowej działalności Grupy (z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych) oraz dodatnich przepływów na kapitale obrotowym netto. Ujęte w rachunku zysków i strat zdarzenia jednorazowe to:
- odpis aktualizujący wartość firmy na kwotę 27.580 tys. PLN,
 - odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 17.238 tys. PLN (pozostałe koszty operacyjne),
 - koszty utworzonej rezerwy na przewidywane kary umowne związane z realizacją zlecenia budowy biogazowni.

Uznanie kosztów w okresie objętym sprawozdaniem nie spowodowało w tymże okresie wypływu środków pieniężnych. Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2012 roku w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku wzrósł o 3.415 tys. PLN.

Odpis aktualizujący wartość firmy zaprezentowany jest w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Inne korekty”.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym sprawozdaniem miały miejsce inne znaczące zdarzenia i transakcje:

- a) W dniu 13 czerwca 2012 roku do Spółki dominującej wpłynęło pismo zawierające oświadczenie Pani Kingi Banaszak-Filipiak o jej rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.
- b) W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, decydując o jej pięcioosobowym składzie następujące osoby:
 - Zygmunta Bączyka,
 - Szymona Hajtko,
 - Leona Kocik,
 - Grzegorza Wojtkowiaka,
 - Piotra Stobieckiego.

6. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

Działalność Grupy w zakresie segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa” oraz „Inżynieria budowlana” cechuje się sezonowością - historycznie Grupa wykazuje najwyższe przychody w ostatnim kwartale roku. Osiąganie wysokich przychodów w ostatnim kwartale 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.

NOTA 2. 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 Emitenta. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 217 033	11 245 068
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	160 396	97 457
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 377 429	11 342 525
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(45 585)	7 309	13 206
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(4,02)	0,65	1,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(4,02)	0,64	1,16
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	(45 585)	7 309	13 206
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(4,02)	0,65	1,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(4,02)	0,64	1,16

NOTA 3. 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 9 miesięcy 2012 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Emitenta w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

- Segment I - Usługi dla gazownictwa,
- Segment II - Obróbka metali,
- Segment III - Inżynieria budowlana,
- Segment IV – Pozostałe.

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową zostały przedstawione poniżej.

Segment „Usługi dla gazownictwa” zalicza się następujące zakresy wykonywanych prac:

- Usługi świadczone przez podmiot dominujący:
 - 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 wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej (wykonawstwo),
 - projektowanie wszelkich obiektów gazowych (wykonawstwo),
 - eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - eksploatacja innych obiektów gazowych (np. instalacje LNG, kotłownie gazowe, przemysłowe, instalacje gazowe, itp.) (eksploatacja),
 - dowóz THT i napełnianie instalacji nawaniających (eksploatacja),
 - dostosowywanie instalacji nawaniających do możliwości hermetycznego napełniania środkiem THT (eksploatacja),
 - usuwanie z instalacji nawaniających zużytego THT (eksploatacja),
 - neutralizacja niewielkich wycieków THT z instalacji, zbiorników itp. (eksploatacja),
 - obsługa gazociągów w miejscach przekroczeń cieków wodnych tj.: rzek, rowów odwadniających (eksploatacja).
- Usługi świadczone przez jednostkę zależną SEGUS Sp. z o.o.:
 - eksploatacja stacji gazowych średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - eksploatacja gazociągów średniego i wysokiego ciśnienia (eksploatacja),
 - dowóz THT i napełnianie instalacji nawaniających (eksploatacja),
 - budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),

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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kotłowniczych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

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

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.

Działalność w zakresie inżynierii budowlanej wykonywana jest przez jednostkę zależną Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o.

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

- wynajem nieruchomości,
- sprzedaż towarów i materiałów,
- przychody z tytułu opłat za użytkowanie samochodów służbowych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentów:

- „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 40.216 tys. PLN oraz
- „Inżynieria budowlana”, które kształtowały się na poziomie 18.107 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	40 216	3 071	18 107	1 445	62 849
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	40 216	3 071	18 107	1 445	62 849
Wynik operacyjny segmentu	4 553	(656)	(1 021)	711	3 587
Aktywa segmentu sprawozdawczego	22 193	14 707	5 257	11 631	53 789
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	69 696	3 858	55 616	1 817	130 986
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	69 696	3 858	55 616	1 817	130 986
Wynik operacyjny segmentu	4 114	155	2 902	760	7 932
Aktywa segmentu sprawozdawczego	34 671	9 626	24 946	11 986	81 229
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Wynik operacyjny segmentu	8 259	372	7 945	1 009	17 585
Aktywa segmentu sprawozdawczego	53 144	14 449	34 189	12 375	114 157

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik operacyjny segmentów	3 587	7 932	17 585
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	2 675	963	1 167
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(25 106)	(466)	(2 223)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(22 430)	497	(1 056)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 843)	8 429	16 529
Przychody finansowe	1 992	2 753	3 396
Koszty finansowe (-)	(2 157)	(1 846)	(2 474)
Zysk z okazjonalnego nabycia	(27 580)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 588)	9 336	17 451

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	27 580	27 580	27 580
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	27 580	27 580	27 580
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	27 580	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	27 580	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	-	27 580	27 580

W związku z przeprowadzonym testem na utratę firmy dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy. W wyniku konserwatywnego podejścia Zarządu TEGAS S.A. do wycenianego podmiotu, dokonano pełnego odpisu wartości firmy w kwocie 27.580 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat przestanków dokonania utraty wartości firmy przedstawiono w punkcie „Znaczące zdarzenia i transakcje”.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują głównie oprogramowanie komputerowe (łącznie ze związanymi z tym oprogramowaniem licencjami).

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 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	768	-	-	-	768
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	35	-	-	-	35
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(121)	-	-	-	(121)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	682	-	-	-	682
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	925	-	-	-	925
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	48	-	-	-	48
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(171)	-	-	-	(171)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	-	-	802	-	-	-	802

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	925	-	-	-	925
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	58	-	-	-	58
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(215)	-	-	-	(215)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	768	-	-	-	768

W okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła wartości niematerialne o wartości 35 tys. PLN (pierwsze dziewięć miesięcy 2011 roku: 48 tys. PLN; 2011 rok: 58 tys. PLN).

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 30 września 2012 roku, na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31.12.2011 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 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 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	6 225	22 131	3 885	3 901	771	464	37 377
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3	1 424	675	120	436	2 658
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(7)	(28)	(16)	(52)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(109)	(109)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(590)	(516)	(607)	(123)	-	(1 837)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	6 225	21 544	4 791	3 961	740	775	38 037
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5 379	18 801	4 075	4 154	808	100	33 316
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	291	591	136	73	1 090
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(6)	(30)	(3)	-	(39)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	6	(6)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(491)	(535)	(630)	(135)	-	(1 791)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	5 379	18 310	3 824	4 091	800	173	32 576

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5 379	18 801	4 075	4 154	808	100	33 316
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	846	3 985	521	657	152	364	6 525
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	(71)	(3)	-	(83)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	6	(6)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(654)	(703)	(844)	(180)	-	(2 381)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	6 225	22 131	3 885	3 901	771	464	37 377

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2012 roku, oraz na dzień 31.12.2011 roku Grupa Kapitałowa TEGAS poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości odpowiednio 80 tys. PLN oraz 1.051 tys. PLN. Grupa Kapitałowa posiadała zawarte umowy lub złożyła zamówienia dotyczące nabycia maszyn i urządzeń oraz modernizacji hali produkcyjnej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2012		30.09.2011		31.12.2011	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	216	216	241	241	263	263
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 081	19 081	34 490	34 490	59 968	59 968
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 038	1 038	777	777
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 655	34 655	37 859	37 859	31 240	31 240
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	7 158	7 158	7 857	7 857	7 663	7 663
Kredyty w rachunku bieżącym	123	123	80	80	102	102
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	11 088	11 088	12 296	12 296	11 559	11 559
Pochodne instrumenty finansowe	1	1	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 111	14 111	27 143	27 143	34 877	34 877

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Na zmianę wartości godziwej w prezentowanych okresach wpływ miały następujące czynniki:

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” oraz „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2012 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 - wynika to z „naturalnej” dla Grupy sezonowości działalności oraz z względu na znaczne zmniejszenie zakresu działania spółki zależnej PI Ćwiertnia. Największe przychody ze sprzedaży i związane z tym należności oraz zobowiązania są osiągnięte w ostatnich miesiącach roku. Zmniejszenie należności to również efekt odpisów aktualizujących wartość należności, które zostały dokonane w wyniku ogłoszenia upadłości lub złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości przez podmioty dla których spółki z Grupy świadczą swoje usługi oraz odpisów aktualizujących wartość należności do wartości możliwej do odzyskania. Wartość nowoutworzonych odpisów wyniosła 17.238 tys. PLN.
- zwiększenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest z dodatnim przepływem środków pieniężnych na działalności operacyjnej w kwocie 7.618 tys. PLN, a w szczególności w wyniku dodatniej zmiany wartości należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartość środków pieniężnych posiadanych na dzień 30.09.2012 to głównie środki pieniężne pochodzące z emisji akcji serii E oraz środki operacyjne;
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego.
- zmiana wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych – wycena wartości godziwej opcji nabycia PUT/CALL udziałów w PI Ćwiertnia na dzień 30 września 2012 roku dokonana została przez uprawnionego aktuarium. W okresie objętym sprawozdaniem wartość opcji uległa zmianie z kwoty 777 tys. zł. wykazywanej jako aktywo do kwoty 1 tys. zł. wykazywanej jako zobowiązanie. Tak znacząca zmiana wartości opcji o kwotę 778 tys. zł. spowodowana jest poniższymi zdarzeniami:
 - a) osiągnięcie przez PI Ćwiertnia wysokiej straty netto w okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 roku, spowodowanej głównie odpisami aktualizującymi wartość należności,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

b) obniżenie prognozowanych wyników finansowych PI Ćwiertnia na lata przyszłe, spowodowane głównie zmniejszeniem ilości zleceń na rynku budowlanym oraz problemami finansowymi głównego zleceniodawcy PI Ćwiertnia.

c) przecenę, w wyniku konserwatywnego podejścia przez zarząd TEGAS, wartości udziałów w spółce PI Ćwiertnia wykazywanych w księgach rachunkowych TEGAS do zerowej wartości,

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.09.2012				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	1	1
Zobowiązania razem (-)	-	-	1	1
Wartość godziwa netto	-	-	1	1
Stan na 30.09.2011				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	1 038	1 038
Aktywa razem	-	-	1 038	1 038
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	1 038	1 038
Stan na 31.12.2011				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	777	777
Aktywa razem	-	-	777	777
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	777	777

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

Poziom 2 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, dla których brak jest aktywnego rynku. Dla wyznaczenia wartości godziwej stosuje się odpowiednie techniki wyceny - przedmiotowe instrumenty nie występują w Grupie Emitenta.

Poziom 3 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie występuje aktywny rynek. Powyższe instrumenty występują w TEGAS S.A. Prezentowane w bilansie pochodne instrumenty finansowe są to opcje nabycia PUT/CALL udziałów w PI Ćwiertnia. Wycena na dzień bilansowy według wartości godziwej odbywa się przez uprawnionego aktuarusza. Wartość godziwa przedmiotowej opcji na dzień 30.09.2012 wynosi 1 tys. PLN i prezentowana jest jako zobowiązanie.

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	493	576	576
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	565	41	114
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(26)	(175)	(197)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 032	442	493

W okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 565 tys. Aktualizacja wartości dotyczy przede wszystkim materiałów na jedną z budów realizowanych przez Grupę, których wartość zakupu może być w przyszłości trudno do odzyskania w wyniku zawarcia transakcji rynkowej. W związku z wykorzystaniem zapasów na potrzeby działalności operacyjnej, których wartość we wcześniejszych okresach została zaktualizowana, dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 26 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	2 217	1 315	1 315
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	17 238	234	1 544
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(165)	(623)	(641)
Odpisy wykorzystane (-)	(8 996)	(1)	(1)
Inne zmiany	(0)	-	-
Stan na koniec okresu	10 294	925	2 217

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 17.238 tys. PLN. Przyczyny utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności w tak znaczącej wartości omówiono w punkcie „Znaczące zdarzenia i transakcje”. W trzecim kwartale 2012 roku wykorzystano wcześniej utworzone odpisy na należności w kwocie 8.996 tys. zł. Wykorzystanie opisów było efektem sprzedaży należności zakwalifikowanych jako „trudno ściągalne”.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych.

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Liczba akcji	11 350 000	11 250 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w PLN)	11 350 000	11 250 000	11 350 000

Akcje wyemitowane w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2011 roku	11 050 000	11 050 000	X	X
Akcje serii C	200 000	200 000	1,00	2011-02-15
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2011 roku	11 250 000	11 250 000	X	X
Akcje serii C	100 000	100 000	1,00	2011-11-04
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2012 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

Na dzień 31.12.2011 wszystkie opcje zostały zrealizowane.

Zmiana liczby opcji zamiennych na akcje (w tys. szt.) w związku z realizowanym programem motywacyjnym został zaprezentowany poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Występujące na początku okresu	-	300	300
Przyznane w okresie (+)	-	-	-
Umorzone w okresie (-)	-	-	-
Wykonane w okresie (-)	-	(200)	(300)
Wygaste w okresie (-)	-	-	-
Występujące na koniec okresu	-	100	-
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	100	-

Wartość godziwa przyznanych pracownikom opcji zamiennych na akcje została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Łączny koszt programu wyniósł 1.431 tys. PLN. Szczegółowe informacje na temat zakończonego w dniu 31.12.2011 roku programu motywacyjnego ujawnione zostały w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

NOTA 12. Dywidendy

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku Spółka dominująca nie wypłaciła akcjonariuszom dywidendy za rok 2011. Zysk za 2011 rok w kwocie 8.203 tys. PLN został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

TEGAS S.A. nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2012.

W okresach prezentowanych jako porównywalne również nie dokonano wypłaty dywidendy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku Spółka dominująca, ani żadna z jej spółek zależnych, nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie objętym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej realizowały postanowienia zawartych umów kredytowych oraz umów pożyczek.

NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Przewidywane kary umowne	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku					
Stan na początek okresu	173	384	-	225	609
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	21	(44)	6 136	36	6 129
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1)	-	-	(101)	(101)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(30)	(159)	(189)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2012 roku	193	340	6 106	(0)	6 447

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Przewidywane kary umowne	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku					
Stan na początek okresu	136	339	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	18	37	-	35	72
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3)	(5)	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2011 roku	150	370	-	24	395
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu	136	339	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	37	50	-	235	285
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(5)	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	173	384	-	225	609

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

Szczegółowe informacje na temat utworzonej rezerwy na przewidywane kary umowne zawarto w punkcie „Niepewność szacunków”.

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:			
Gwarancje udzielone zabezpieczające kontrakty eksploatacyjne	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Gwarancje udzielone zabezpieczające kontrakty eksploatacyjne	7 803	4 338	4 163
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	6 384	5 514	6 884
Pozostałe jednostki razem	14 187	9 853	11 047
Zobowiązania warunkowe ogółem	14 187	9 853	11 047

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych postępowań sądowych. Z tego też powodu nie utworzono rezerw na prawdopodobne koszty.

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2012 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (nieobjętymi konsolidacją)

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 143	1 198	1 604
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	9	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	5	51	64
Razem	1 157	1 249	1 669

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

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku GK TEGAS dokonała sprzedaży do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją w kwocie 381 zł. .

Na dzień bilansowy 30.09.2012 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2012 występowały zobowiązania wobec kluczowego personelu kierowniczego z tytułu wynagrodzeń w kwocie 37 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem nie zostały udzielone pożyczki podmiotom powiązany nie objętym konsolidacją.

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2012, poza zdarzeniami opisanymi punkcie nr 4.3, nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 miesięcy 2012 roku.

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

Grupa Kapitałowa w bilansie ujmuje wartości związane z realizacją umów o usługę budowlaną. Są one prezentowane w pozycjach „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną” oraz „Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną”.

Od 1 stycznia 2012 roku Grupa ujmuje przychody i koszty związane z realizowanymi umowami według stopnia zaawansowania. W wyniku zmiany wartości szacunkowych w trakcie realizacji kontraktu przy określaniu stopnia zaawansowania realizowanych umów, Grupa obok wykazywania przychodów i kosztów wykazuje również zyski. Pozwala to GK TEGAS na wykazywanie efektów realizacji umów w danym okresie, a nie jak wykonywano to do końca 2011 roku, dopiero po zakończeniu realizacji prac.

Zgodnie z wymogami zawartymi w MSR 11 oraz MSR 8, zmiana wartości szacunkowych powodująca zmianę wartości aktywów i pasywów ujmowana jest w okresie, w którym dokonano zmiany. W związku z tym, zmiana szacunków nie wymaga ujęcia retrospektywnego w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W związku ze zmianą szacunków, tj. wykazywaniem zaawansowania prac z uwzględnieniem planowanej marży w 2012 roku uległ zwiększeniu wynik brutto na sprzedaży o kwotę 2.484 tys. PLN w porównaniu do wyceny marżą zerową (stosowaną do dnia 31.12.2011 roku).

Grupa Emitenta realizuje długoterminowe umowy o usługi budowlane, których wycena na dzień bilansowy oparta jest o następujące szacunki Zarządu dotyczące planowanych wyników z realizowanych umów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	100 619	-	-
Zmiana przychodów z umowy	(9 166)	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	91 453	-	-
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	57 354	-	-
Koszty pozostałe do realizacji umowy	30 045	-	-
Szacunkowe łączne koszty umowy	87 400	-	-
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 053	-	-
zyski	5 843	-	-
straty (-)	(1 789)	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	57 354	139 840	75 984
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 750	-	-
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(1 789)	(312)	(1 021)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	58 315	139 528	74 963
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	53 176	130 900	73 249
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 139	8 628	1 715
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 396	13 616	4 704
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 257	4 988	2 990

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	62 849	130 986	178 900	14 983	32 412	43 212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 843)	8 429	16 529	(4 492)	2 086	3 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 588)	9 336	17 451	(11 106)	2 310	4 215
Zysk (strata) netto	(47 178)	7 672	14 117	(11 247)	1 898	3 410
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(45 585)	7 309	13 206	(10 867)	1 809	3 190
Zysk na akcję (PLN)	(4,02)	0,65	1,17	(0,96)	0,16	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(4,02)	0,64	1,16	(0,96)	0,16	0,28
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1948	4,0413	4,1401

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 618	(8 195)	(8 083)	1 816	(2 028)	(1 952)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2 429)	(7 960)	(208)	(601)	(1 923)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 332)	(3 196)	(4 305)	(794)	(791)	(1 040)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 415	(13 820)	(20 348)	814	(3 420)	(4 915)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1948	4,0413	4,1401
Bilans						
Aktywa	119 142	174 807	183 900	28 962	39 628	41 636
Zobowiązania długoterminowe	18 008	20 881	18 518	4 377	4 734	4 193
Zobowiązania krótkoterminowe	27 432	39 416	44 326	6 668	8 935	10 036
Kapitał własny	73 702	114 510	121 056	17 916	25 959	27 408
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 635	111 489	117 842	17 656	25 274	26 680
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1138	4,4112	4,4168

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

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

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

2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.075.250	18,28%	4.095.250	25,05%
Piotr Majewski	578.847	5,10%	1.083.847	6,63%
Aviva Investors Poland S.A.	1.054.701	9,29%	1.054.701	6,45%

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej TEGAS za I półrocze 2012 roku, miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji TEGAS S.A. przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

▪ BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Stan posiadania na dzień publikacji raportu za I półrocze 2012 roku oraz na 30.09.2012 roku:				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	905.318	7,98%	905.318	5,54%
Zmiana stanu posiadania w dniu 24 października 2012 roku	139.640	1,23%	139.640	0,85%
Stan posiadania po zbyciu części akcji TEGAS S.A.:				
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	765.678	6,75%	765.678	4,68%

3. Stan posiadania akcji TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2012 roku:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.075.250	18,28%	4.095.250	25,05%
Piotr Majewski	578.847	5,10%	1.083.847	6,63%
Zygmunt Bącznyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej TEGAS za I półrocze 2012 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące:

4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2012 roku:

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

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

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

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

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

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

6. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. nie miało miejsce nabycie akcji własnych.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku TEGAS S.A. nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku TEGAS S.A., jak też żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej TEGAS nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki TEGAS oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności. Zarząd Spółki dominującej zamierza podejmować w kolejnych latach działania prowadzące do rozwoju i zwiększenia zasięgu działalności prowadzonej przez Grupę, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu jego

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wartości. Z tego względu Zarząd TEGAS S.A. nie planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 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.

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

Na dzień 30 września 2012 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

- świadczenie usług eksploatacji obiektów gazowych,
- zakup materiałów i usług pod prace budowlane.

13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca nie zawarła nowych umów kredytowych.

W omawianym okresie aneks do umowy kredytu obrotowego zawarła spółka zależna Segus Sp. z o.o.

półki z Grupy Kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem nie zawierały umów pożyczek poza Grupą Kapitałową TEGAS.

14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie udzieliła pożyczek innym podmiotom, poza Grupą Kapitałową.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca udzieliła spółce zależnej pożyczkę w kwocie 1 mln PLN. Na dzień 30 września 2012 roku wartość pożyczki wynosi 940 tys. zł. Na powyższą wartość dokonano w księgach TEGAS S.A. odpisu aktualizującego wartość pożyczki.

15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeniach 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 Spółka dominująca TEGAS ani jednostki od niej zależne, nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie objętym raportem spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała poręczeń i gwarancji od podmiotów powiązanych i niepowiązanych.

W analizowanym okresie spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym.

Poręczenia spółek Grupy Kapitałowej TEGAS udzielone pozostałym jednostkom obejmują poręczenie TEGAS S.A. tytułem zabezpieczenia usunięcia wad i usterek w kwocie 7 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2011 = 100%
Przychody ze sprzedaży	62 849	130 986	-52,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	3 074	3 227	-4,8%
Przychody ze sprzedaży usług	59 579	127 189	-53,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	196	571	-65,7%
Koszt własny sprzedaży	50 986	114 897	-55,6%
Koszt sprzedanych produktów	2 749	3 454	-20,4%
Koszt sprzedanych usług	48 055	110 912	-56,7%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	182	531	-65,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 863	16 089	-26,3%
Koszty sprzedaży	530	453	17,1%
Koszty ogólnego zarządu	7 745	7 704	0,5%
Pozostałe przychody operacyjne	2 675	963	177,8%
Pozostałe koszty operacyjne	25 106	466	5286,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 843)	8 429	-323,6%
Przychody finansowe	1 992	2 753	-27,6%
Koszty finansowe	2 157	1 846	16,8%
Koszty z tytułu odpis aktualizującego wartość firmy	27 580	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 588)	9 336	-599,0%
Podatek dochodowy	590	1 664	-64,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(47 178)	7 672	-715,0%
Zysk (strata) netto	(47 178)	7 672	-715,0%
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(45 585)	7 309	-723,7%
- podmiotom niekontrolującym	(1 593)	363	-539,3%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku 62.849 tys. PLN i były o 52,0% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2011 roku. Przyczyną tak dużego spadku przychodów było:

- realizowanie przez Grupę mniejszej liczby kontraktów budowlanych,
- zatory płatnicze na rynku budowlanym skutkujące niższym przerobem,
- spowolnienie realizacji kontraktów w wyniku trudności finansowych generalnych wykonawców zlecających prace spółkom z Grupy Kapitałowej TEGAS,
- wypowiedzenie części umów na realizację prac w trakcie ich trwania,
- niższa skuteczność pozyskiwania zleceń przez spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2012 roku kształtowały się one na poziomie 59.579 tys. PLN, natomiast w

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

analogicznym okresie 2011 roku osiągnęły poziom 127.189 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 53,2%.

Należy zauważyć, że wartość poszczególnych poziomów zysku w Grupy spadła w badanym okresie w porównaniu do danych porównywalnego okresu 2011 roku. Spadek poziomów zysku w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku w porównaniu do danych 2011 roku wynika głównie z:

- realizacji niższych przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- dokonania odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 17.238 tys. PLN. - w związku ze złożeniem przez niektóre spółki z Grupy Kapitałowej PBG wniosków o ogłoszenie upadłości oraz przeszacowaniem należności od innych podmiotów do wartości możliwej do odzyskania na dzień bilansowy,
- dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 27.580 tys. PLN,
- utworzenia rezerwy w kwocie 6.136 tys. PLN na przewidywane kary umowne związane z kontraktem dotyczącym budowy biogazowni.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2012	Wskaźnik struktury w %	30.09.2011	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	52 517	44,1%	77 494	44,3%
Wartość firmy	-	0,0%	27 580	15,8%
Wartości niematerialne	682	0,6%	802	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 037	31,9%	32 576	18,6%
Nieruchomości inwestycyjne	7 507	6,3%	8 025	4,6%
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	0,0%	-	0,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	0,0%	-	0,0%
Należności i pożyczki	3 915	3,3%	4 115	2,4%
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	0,0%	72	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 341	2,0%	4 324	2,5%
Aktywa obrotowe	66 626	55,9%	97 314	55,7%
Zapasy	7 715	6,5%	4 730	2,7%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 396	5,4%	13 616	7,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 662	13,1%	37 033	21,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 321	1,1%	1 895	1,1%
Pożyczki	216	0,2%	115	0,1%
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	1 038	0,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	660	0,6%	1 119	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 655	29,1%	37 767	21,6%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%
SUMA AKTYWÓW	119 142	100,0%	174 807	100,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2012 roku 119.142 tys. PLN (spadek w wysokości 31,8% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2011).

Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej TEGAS na dzień 30 września 2012 kształtowała się na poziomie 52.517 tys. PLN, co oznacza spadek w wysokości 32,2% w stosunku do danych porównywalnych 2011 roku. Osiągnięcie tak dużej dynamiki spadku spowodowane jest głównie dokonaniem odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o. Aktywa trwałe na koniec września 2012 roku stanowiły 44,1% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł nieznacznie o 0,2 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (72,4%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się niższą dynamiką spadku niż aktywa trwałe (spadek w wysokości 31,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2011 rok), a ich wartość wyniosła 66.626 tys. PLN. Ich udział w aktywach ogółem wzrósł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,2 punktu procentowego (z poziomu 55,7% do 55,9%).

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 52,0% aktywów obrotowych. Wysoki poziom środków pieniężnych spowodowany jest posiadaniem niewykorzystanych do tej pory środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii E oraz wypracowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

W omawianym okresie nastąpił znaczny wzrost wartości zapasów, który wynika z dokonania zakupu materiałów na budowę biogazowni.

Ponadto w okresie objętym analizą nastąpiły znaczne zmiany w wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną oraz należności z tytułu dostaw i usług. Spadek na powyższych pozycjach spowodowany jest głównie zmniejszonymi obrotami oraz dokonanymi znacznymi odpisami aktualizującymi wartość należności.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2012	Wskaźnik struktury w %	30.09.2011	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	9,5%	11 250	6,4%
Akcje własne (-)	-	0,0%	-	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	52,9%	61 537	35,2%
Pozostałe kapitały	-	0,0%	1 431	0,8%
Zyski zatrzymane:	(1 684)	-1,4%	37 271	21,3%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	43 901	36,8%	29 962	17,1%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(45 585)	-38,3%	7 309	4,2%
Kapitał własny ogółem	73 702	61,9%	114 510	65,5%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 635	61,0%	111 489	63,8%
Udziały niedające kontroli	1 068	0,9%	3 022	1,7%
Zobowiązania	45 440	38,1%	60 297	34,5%
Zobowiązania długoterminowe	18 008	15,1%	20 881	11,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	27 432	23,0%	39 416	22,5%
SUMA PASYWÓW	119 142	100,0%	174 807	100,0%

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2012 roku wyniósł 72.635 tys. PLN (spadek w wysokości 34,9% w stosunku do danych analogicznego okresu roku 2011). W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 52,9% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E. Spadek wartości kapitału własnego wynika z wygenerowania w

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pierwszych trzech kwartałach 2012 roku straty na poziomie 47 mln PLN. Spowodowało to powstanie ujemnej wartości zysków zatrzymanych w kwocie (1.684) tys. PLN.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 45.440 tys. PLN (spadek w wysokości 24,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2011 rok). Udział zobowiązań w pasywach ogółem zwiększył się o 3,6 punktu procentowego w badanym okresie 2012 roku w odniesieniu do 2011 roku. Należy zwrócić uwagę na znaczny spadek wartości zobowiązań, których poziom w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył się o ponad 30%. Powodem spadku jest zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o ponad 50%.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 618	(8 195)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2 429)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 332)	(3 196)
Razem przepływy pieniężne netto	3 415	(13 820)
Środki pieniężne na koniec okresu	34 655	37 767

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 34.655 tys. PLN, 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. Stosunkowo wysoki stan gotówki na dzień 30.09.2012 roku jest głównie efektem posiadanych i niewykorzystanych jeszcze środków z emisji akcji serii E oraz środków pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej.

Działalność operacyjna

W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie. Pomimo osiągnięcia straty brutto w kwocie 46.588 tys. PLN Grupa Kapitałowa wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 7.618 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia zadawalających wyników finansowych na podstawowej działalności Grupy (z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych) oraz dodatnich przepływów na kapitale obrotowym netto. Ujęte w rachunku zysków i strat zdarzenia jednorazowe to:

- odpis aktualizujący wartość firmy na kwotę 27.580 tys. PLN,
- odpisy aktualizujące wartość należności na poziomie 17.238 tys. PLN. Zostały one dokonane w wyniku ogłoszenia upadłości lub złożenia wniosków o ogłoszenie upadłości przez podmioty dla których spółki z Grupy świadczą swoje usługi oraz odpisów aktualizujących wartość należności do wartości możliwej do odzyskania,
- utworzenie rezerwy w kwocie 6.136 tys. PLN na przewidywane kary umowne w związku z kontraktem na budowę biogazowni.

Uznanie kosztów w okresie objętym sprawozdaniem nie spowodowało w tymże okresie wypływu środków pieniężnych. Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2012 roku w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku wzrósł o 3.415 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku to głównie efekt poniesionych wydatków na unowocześnienie dotychczasowego parku maszynowego.

Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne, co głównie było wynikiem spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytów, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. 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	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,40	2,44
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,83	1,90

Wartość wskaźnika płynności bieżącej nieznacznie spadła w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,40, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Także wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznemu pogorszeniu i wyniósł 1,83, co jednakże potwierdza brak trudności Grupy w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań. Nieznaczny spadek wskaźników płynności na dzień 30.09.2012 w porównaniu do 30.09.2011 roku spowodowany jest głównie spadkiem poziomu aktywów obrotowych, w tym w szczególności należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2012	30.09.2011
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	18,9%	12,3%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-30,0%	6,4%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-74,1%	7,1%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-75,1%	5,9%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	-72,5%	5,6%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	-38,6%	7,0%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-38,3%	4,2%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	-4,02	0,65

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży wzrósł znacząco (z 12,3% do 18,9%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze trzy kwartały 2011 roku. Jest to głównie spowodowane zmianą szacunków stosowanych do wyceny realizowanych umów o usługę budowlaną. Zmiana spowodowała rozpoznanie w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku zysków zrealizowanych na kontraktach w okresach wcześniejszych, co miało wpływ na wyższą rentowność.

W związku ze złożeniem przez niektóre spółki z Grupy Kapitałowej PBG wniosków o ogłoszenie upadłości oraz przeszacowaniem należności od innych podmiotów do wartości możliwej do odzyskania na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa TEGAS dokonała odpisów aktualizujących wartość należności. Ponadto Grupa utworzyła rezerwę na przewidywane kary umowne związane z realizacją kontraktu na budowę biogazowni. Przedmiotowe odpisy w kwocie łącznej 23.375 tys. PLN obciążły pozostałe koszty

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

operacyjne i tym samym przyczyniły się do znacznego obniżenia poziomu wskaźnika rentowności operacyjnej (z 6,4% do -30,0%).

Znaczący spadek wskaźników rentowności netto i brutto oraz wskaźnika rentowności kapitału własnego, to skutek poniesienia wysokiej straty netto w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku. Strata netto w kwocie 47.178 tys. PLN wynika z dokonania przez Grupę opisanych wyżej odpisów aktualizujących wartość należności, odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. oraz utworzenia rezerwy na przewidywane kary umowne. W wyniku konserwatywnego podejścia Zarządu TEGAS do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (P.I. Ćwiertnia) dokonano pełnego odpisu wartości firmy w kwocie 27.580 tys. PLN. W analizowanym okresie nastąpił również spadek rentowności majątku. Sytuacja ta została głównie spowodowana odnotowaniem przez Grupę znacznej straty netto.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,53	0,75
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,65	4,02
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *180 dni / przychody ze sprzedaży	94,76	104,40
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *180 dni / koszt własny sprzedaży	40,85	11,12
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *180 dni / koszt własny sprzedaży	81,94	79,22

Na koniec września 2012 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2011 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,53, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,53 PLN.

Także wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w roku 2012 roku obniżeniu i osiągnęła wartość 1,65.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ prawie czterokrotnemu wydłużeniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 41 dni. Jest to efekt znacznego zwiększenia wartości zapasów.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ nieznacznemu skróceniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego. W 2011 roku Grupa Kapitałowa TEGAS oczekiwała na zapłatę 104,40 dni, natomiast w 2012 roku ok. 95 dni.

W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku Grupa nieznacznie wydłużyła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 82 dni w porównaniu do ok. 79 dni z pierwszych trzech kwartałów 2011 roku.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	38,1%	34,5%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia nieznacznie wzrosła i kształtowała się na poziomie 38,1%. Wzrost wartości tego wskaźnika świadczy o większym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Jednak na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

Okres pierwszych trzech kwartałów 2012 roku był dla Grupy Kapitałowej TEGAS jak i dla wielu spółek z sektora budowlanego okresem wielu zdarzeń, które wprowadziły istotne zmiany na rynku budowlanym w Polsce. Od dłuższego czasu pojawiały się informacje na temat trudności z finansowaniem przez wykonawców największych inwestycji w Polsce. Malejąca ilość nowych inwestycji spowodowała silną rywalizację podmiotów o pozyskanie nowych zleceń. Efektem działań konkurencyjnych w trakcie postępowań przetargowych były niskie budżety realizacji inwestycji. Przyczyniło się to do rosnących problemów finansowych firm budowlanych. Pojawiające się informacje o kolejnych upadłościach z branży budowlanej spowodowały spadek zaufania uczestników rynku budowlanego. Od pewnego momentu zauważalne było coraz to bardziej ostrożne podejście kooperantów do realizacji zleceń poprzez skracanie terminów płatności za wykonane usługi czy żądanie dodatkowych gwarancji płatności. Spółki z Grupy realizując zlecenia dla największych podmiotów budowlanych również dostrzegły potrzebę dodatkowego zabezpieczenia własnych wierzytelności. Jednym z takich zabezpieczeń jest zgłoszenie podmiotu wykonującego prace bezpośrednio do inwestora, który zobowiązany będzie do odpowiedzialności solidarnej wobec podwykonawcy, za zobowiązania powstałe w trakcie prowadzenia procesu inwestycyjnego.

Dla spółki TEGAS jak i dla spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS, ostatnie miesiące przyniosły znaczne zmiany w otoczeniu biznesowym.

Ogłoszenie upadłości największego zleceniodawcy Grupy TEGAS przyczyniło się do dokonania odpisów aktualizujących wartość nieuregulowanych należności. W wyniku konserwatywnego podejścia Zarządu Spółki dominującej dokonano odpisów aktualizujących wartość należności bez względu na to czy ogłoszone upadłości z możliwością zawarcia układu dojdą do skutku. Przy tworzeniu odpisów na należności kierowano się następującą zasadą: istniejące należności zabezpieczone u inwestora podlegały 50% odpisowi, natomiast pozostałe należności 100%. W przypadku zwrotu wcześniej odpisanych należności, wpływ gotówki spowoduje odwrócenie zapisów, powodując powstanie pozostałych przychodów operacyjnych.

Ogłoszenie upadłości spółek z Grupy Kapitałowej PBG spowodowały również zmianę perspektyw pozyskiwania zleceń przez spółkę zależną PI Ćwiertnia. W związku z tym pojawiły się przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości firmy. Po dokonaniu testu, kierując się zasadą ostrożnej wyceny Zarząd TEGAS dokonał aktualizacji wartości firmy poprzez pełen jej odpis. Do podjęcia powyższej decyzji przyczyniły się poniższe czynniki:

- ogłoszenie upadłości (złożenie wniosków o ogłoszenie upadłości) przez spółkę PBG i niektóre jej spółki zależne, które były głównymi zleceniodawcami spółki PI Ćwiertnia,
- niepewność co do dalszej realizacji kontraktów świadczonych przez PI Ćwiertnia – ze względu na ogłoszenie upadłości przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG (GK PBG) brak jest pewności czy kontrakty dotychczas realizowane przez PI Ćwiertnia dla spółek z GK PBG zostaną ukończone,
- osiągnięcie znacznych strat w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość należności od spółek z GK PBG oraz od podmiotów z nimi współpracujących,
- ujemne kapitały własne PI Ćwiertnia powstałe w wyniku straty osiągniętej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku,
- planowanie umiarkowanych wyników finansowych w okresach przyszłych, wydłużających czas na osiągnięcie dodatnich kapitałów własnych PI Ćwiertnia,
- niepewne perspektywy rozwoju rynku budowlanego w Polsce,
- przewidywany na najbliższe lata okres spowolnienia gospodarczego, powodujący ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych w Polsce.

Łączne odpisy dokonane od początku 2012 roku wyniosły ponad 44.818 tys. PLN.

Wyłączając zdarzenia jednorazowe z wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS za okres trzech kwartałów roku 2012 dostrzegamy utrzymanie stabilnych wyników na realizowanych kontraktach, przy znacznie niższej wartości osiągniętych przychodów aniżeli w roku poprzednim. Jest to efekt wysokiej bazy, której osiągnięcie było możliwe dzięki realizowaniu kontraktów o dużej wartości na placach budów infrastruktury drogowej i gazowej.

Obecnie Grupa Kapitałowa TEGAS posiada portfel zamówień na poziomie 117 mln zł przypadający do realizacji na lata 2012-2014. Na rok 2012 przypada kwota ok. 86 mln zł, łącznie z przychodami już wykazanymi w pozycji przychody ze sprzedaży.

W przeciwieństwie do ujemnego wyniku netto za pierwsze trzy kwartały 2012 Grupa wykazała bardzo mocne dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. Przy stracie na poziomie 47.178 tys. PLN,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wygenerowane zostały dodatnie przepływy operacyjne w kwocie 7.618 tys. PLN. Dodatni przepływ świadczy o mocnych podstawach Grupy i generowaniu gotówki ze swojej podstawowej działalności. Wykazane w sprawozdaniu zdarzenia jednorazowe mają na celu przedstawienie możliwych do przewidzenia negatywnych skutków niewypłacalności największego zleceniodawcy Grupy Kapitałowej TEGAS. Jeśli nie wszystkie skutki zostaną zrealizowane, to w kolejnych okresach będą one aktualizowane lub odwracane.

Spółka dominująca w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem informowała o najważniejszych zdarzeniach dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku.

Najważniejsze wydarzenia w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku zostały przedstawione w punkcie „Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

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

Do czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe należą:

- upadłość zleceniodawców Grupy, obligująca do dokonania niezbędnych odpisów aktualizujących,
- utrata rynku zbytu, który generował większość przychodów spółek z Grupy Kapitałowej TEGAS,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach, zwłaszcza gazowym i budowlanym,
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- wycena opcji PUT i CALL nabycia 12% udziałów w PI Ćwiertnia,
- presja płacowa pracowników,
- warunki atmosferyczne,
- problemy finansowe spółek budowlanych zlecających prace do Grupy Kapitałowej TEGAS, powodujące zatory płatnicze za wykonywane prace,
- spowolnienie realizacji kontraktów spowodowanych problemami płatniczymi generalnych wykonawców inwestycji,
- brak zleceń o dużej wartości powodujące osiągnięcie niższych przychodów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych,
- odstąpienie przez inwestorów lub przez zleceniodawców od realizowanych kontraktów ze spółkami z Grupy Kapitałowej TEGAS,
- problemy techniczne związane z realizacją kontraktów wykonywanych w ramach konsorcjum,
- utworzenie rezerwy na ryzyko związane z zapłatą kary umownej przewidzianej w umowie na roboty budowlane i rozruch elektrowni biogazowej zawartej z Biogazownią Szarlej Sp. z o.o.. (szczegółowe informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 18/2012 oraz w punkcie nr 4.3 części pt. „Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego grupy kapitałowej”.

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. w opinii Zarządu Spółki dominującej wystąpiły wydarzenia o charakterze nadzwyczajnym, które miały znaczący wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Najważniejszym z nich było złożenie w dniu 4 czerwca 2012 roku przez spółkę PBG S.A. wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, a w ślad za tym złożenie tożsamyh wniosków przez inne spółki z Grupy Kapitałowej PBG. Ogłoszenie upadłości powyższych podmiotów sprawiło, że Grupa Kapitałowa TEGAS dokonała znaczących odpisów wartości należności od spółek z Grupy Kapitałowej PBG oraz od podmiotów kooperujących. Ponadto problemy finansowe niektórych spółek budowlanych przyczyniły się do rozwiązania części realizowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS kontraktów w wyniku zerwania umów pomiędzy zamawiającym oraz generalnym wykonawcą. Zaprzestanie realizacji kontraktów w trakcie ich trwania spowodowało nieosiągnięcie zamierzonych efektów a niejednokrotnie osiągnięcie ujemnych wyników na niezakończonych budowach.

Kolejnym szczególnym zdarzeniem o nietypowym charakterze, które miało wpływ na osiągnięte wyniki finansowe było utworzenie rezerwy na przewidywane kary umowne związane z kontraktem na budowę biogazowni. Umowa będąca podstawą realizacji powyższej budowy została wypowiedziana przez zamawiającego, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012.

Opisane powyżej zdarzenia jednorazowe spowodowały obniżenie wyniku finansowego na poziomie EBIT o kwotę 23.375 tys. zł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ogłoszenie upadłości przez spółki z Grupy Kapitałowej PBG, będące dotychczas głównym podmiotem, od których Grupa Kapitałowa TEGAS pozyskiwała zlecenia, spowodowała zmianę perspektyw co do wysokości przychodów możliwych do zrealizowania w najbliższych okresach. Znaczne ograniczenie zleceń z Grupy Kapitałowej PBG wymusiło dokonanie testu na utratę wartości wartości firmy związanej z nabyciem udziałów w PI Czwiertnia. W wyniku dokonania testu oraz bardzo konserwatywnego podejścia Zarządu do kwestii generowania w spółce PI Czwiertnia przyszłych przepływów pieniężnych jak również niepewna sytuacja na rynku budowlanym w Polsce, przyczyniła się do dokonania pełnego odpisu wartości firmy. Spowodowało to powstanie jednorazowego kosztu w kwocie 27.580 tys. PLN. Należy jednak zauważyć, że dokonane odpisy zarówno na należności oraz na wartość firmy nie wpływają na pozycję płynnościową Grupy. Ponadto w tak trudnym okresie dla Grupy Kapitałowej TEGAS jak i sektora budowlanego, Grupa Kapitałowa TEGAS zwiększyła wartość środków pieniężnych posiadanych w stosunku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz wypracowała dodatnie przepływy środków pieniężnych w kwocie ponad 7,5 mln zł.

21. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 2012 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

22. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej

Najważniejsze umowy zawarte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
19-01-2012	<p>Zleceniodawca: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.</p> <p>Wykonawca: Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.</p>	<p>Podpisanie umowy na wykonanie robót instalacyjnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - instalacji wodno-kanalizacyjnych, - wentylacji oddymiania, - instalacji tryskaczowa, - konstrukcje wsporcze pod centrale wentylacyjne, - przejścia p.poż podczas realizacji inwestycji p.n. „Budowa hali sportowo-widowiskowej wraz z infrastrukturą towarzyszącą” w Toruniu. 	<p>Wynagrodzenie w kwocie: 12.669.000,00 zł brutto</p> <p>Termin realizacji: 08-10-2012</p>
<p>Więcej w: RB TEGAS 5/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/5-2012-podpisanie-umowy-znaczej.html</p>			
31-01-2012	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PBG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.)</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości są prace realizowane na inwestycji pod nazwą: „Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu – kolebki państwowości i chrześcijaństwa w Polsce” polegające na wykonaniu robót instalacji sanitarnych wewnętrznych (wody, kanalizacji, wentylacji, klimatyzacji, c.o., c.w.u) wraz z przyłączami oraz sieci zewnętrznej i odwodnienia nawierzchni.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 05-09-2011 do 31-01-2012 umów wyniosła: 16.370.234,23 zł brutto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości w kwocie 4.674.000,00 zł brutto</p> <p>Termin realizacji: 23-04-2012</p>
<p>Więcej w: RB TEGAS 6/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/6-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pbg.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
06-02-2012	<p>Zleceniodawca: ALPINE BAU GmbH Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A., Przedsiębiorstwo Inżynierskie Cwiertnia Sp. z o.o.</p>	<p>Emitent działając jako lider konsorcjum odstąpił od umowy zawartej ze spółką ALPINE BAU GmbH na wykonanie robót i usług elektroenergetycznych oraz teletechnicznych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”</p>	<p>Odstąpienie od umowy nastąpiło z winy Zleceniodawcy tj. z uwagi na brak przedłożenia gwarancji zapłaty ewentualnego roszczenia Wykonawcy z tytułu wynagrodzenia wynikającego z przedmiotowej umowy.</p> <p>Zgodnie z art. 649³ w zw. z art. 649⁵ kodeksu cywilnego Zleceniodawca był zobowiązany udzielić gwarancji zapłaty na żądanie Wykonawcy. Odstąpienie od umowy nastąpiło ze skutkiem na dzień odstąpienia. Szacowane koszty związane z odstąpieniem od umowy wynoszą około 1.274 tys. zł. Kwota ta dotyczy wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych związanych z realizacją umowy.</p>
<p>Więcej w: RB 7/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2012-wypowiedzenie-umowy-znaczej.html</p>			
23-02-2012	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: DSG Sp. z o.o. Oddział ZG Wałbrzych)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: TEGAS S.A.)</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości są prace na kompleksową realizację zadania pod nazwą: „Stacja regazyfikacji LNG wraz ze stacją redukcyjno – pomiarową I-go stopnia (montaż i wprowadzenie do eksploatacji) oraz uzbrojenie terenu w obrębie działki na której prowadzone będą prace w miejscowości Mieroszów”</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 21-06-2011 do 23-02-2012 umów wyniosła: 11.069.726,77 zł brutto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: 3.228.750,00 zł brutto</p> <p>Termin realizacji: 10-09-2012</p>
<p>Więcej w: RB 8/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/8-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
22-05-2012	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej CP Energia (Zleceniodawca umowy o największej wartości: KRI S.A., obecnie DUON Dystrybucja S.A.)</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości są zasady i warunki, na jakich Wykonawca będzie wykonywał prace projektowe i wykonawcze dla instalacji LNG i stacji redukcyjno – pomiarowych w miejscowościach Maków Mazowiecki, Suwałki, Przasnysz, Rogowiec k/Belchatowa, Kuźnia Raciborska na wskazanych przez Zleceniodawcę terenach.</p> <p>Łączna wartość zawartych umów w okresie od 24-05-2011 do 23-05-2012 wyniosła 12.080.373,75 zł brutto</p>	<p>Wstępne szacunkowe wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi 6.273.000,00 zł brutto.</p> <p>Termin realizacji: do 31-12-2013</p>

Więcej w RB 9/2012 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/9-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-cp-energia.html>

03-07-2012	<p>Zleceniodawca: ALPINE BAU GmbH Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (TEGAS S.A. działający jako lider konsorcjum, PI Czwiertnia działający jako członek konsorcjum)</p>	<p>Zawarcie ugody rozwiązującej spór dotyczący wzajemnych roszczeń pomiędzy Zleceniodawcą i Wykonawcą zaistniały w skutek odstąpienia przez Wykonawcę od umowy na wykonanie robót i usług elektroenergetycznych oraz teletechnicznych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”</p>	<p>Na mocy ugody:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Zleceniodawca uznał oświadczenie złożone przez Wykonawcę, w dniu 6 lutego 2012 roku, - Zleceniodawca zobowiązał się do zapłaty na rzecz Wykonawcy 1.719.166,79 zł brutto, na którą to kwotę składają się należności: (i) na zaspokojenie roszczeń uczestników konsorcjum, wynikających z umowy lub związanych z odstąpieniem od umowy oraz (ii) wynikające z tytułu wystawionej faktury VAT; - Wykonawca zobowiązał się w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia ugody, złożyć oświadczenie o cofnięciu pozwu z dnia 13 marca 2012 roku. <p>Ponadto, strony zobowiązały się wzajemnie, do zaprzestania i niepodejmowania w przyszłości jakichkolwiek działań prawnych wobec drugiej strony w związku z umową.</p>
------------	---	--	---

Więcej w RB 14/2012 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/14-2012-zawarcie-ugody.html>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
30-08-2012	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: PGNiG S.A. Oddział Zielona Góra)</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: - TEGAS S.A. – Lider konsorcjum, - ATREM S.A. – członek konsorcjum</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie na obiektach Kopalni Gazu Ziarnego (KGZ) Kościan-Brońsko robót budowlanych, prac programistycznych i geodezyjnych oraz czynności formalno – prawnych w zakresie: - budowy instalacji załączania inhibitorów i monitoringu korozji na strefach przyodwiertowych Brońsko-1, Brońsko-2, Brońsko-3, Brońsko-4, Brońsko-6, Brońsko-7, Brońsko-8, Brońsko-9, Brońsko-11; - modernizacji systemu monitoringu korozji na strefach przyodwiertowych Brońsko-5, Brońsko-10, Kościan-11, Kościan-12, Kościan-15, Kościan-20 i Białcz-1 w zakresie uruchomienia transmisji online; zlokalizowanych na terenie gmin Śmigiel, Wielichowo oraz Kościan w województwie wielkopolskim .</p> <p>Łączna wartość zawartych umów w okresie od 23-02-2012 do 30-08-2012 wyniosła 11.708.581,56 zł brutto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi 3.748.757,10 zł brutto.</p> <p>Termin realizacji: do 25-02-2013</p>
Więcej w RB 17/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/17-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczonej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html			
26-09-2012	<p>Zleceniodawca: Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: - PBG Energia Sp. z o.o. – lider konsorcjum, - TEGAS S.A. – członek konsorcjum, - Gas&Oil Project Management Sp. z o.o. – członek konsorcjum</p>	<p>Emitent w dniu 26-09-2012 roku otrzymał pismo zawierające informację o odstąpieniu przez Zleceniodawcę od umowy o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej.</p>	<p>O ryzykach związanych z przedmiotową umową, Emitent informował w raporcie półrocznym TEGAS S.A. za I półrocze 2012 roku w części „Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego TEGAS S.A.” w pkt 3.3. na str. 15 (raport dostępny na stronie internetowej http://www.tesgas.pl).</p>
Więcej w RB 18/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/18-2012-odstapienie-od-umowy-o-roboty-budowlane.html			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
01-10-2012	<p>Zleceniodawca: Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: - PBG Energia Sp. z o.o. – lider konsorcjum, - TEGAS S.A. – członek konsorcjum, - Gas&Oil Project Management Sp. z o.o. – członek konsorcjum</p>	<p>Emitent w dniu 01-10- 2012 roku został poinformowany o obciążeniu karą umową członków konsorcjum, będącymi dłużnikami solidarnymi z umowy o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej.</p>	<p>Zleceniodawca z tytułu opóźnień w wykonaniu przedmiotowej umowy naliczył karę umowną w wysokości 5.810.630 zł, natomiast z tytułu odstąpienia od umowy naliczył karę w wysokości 6.136.470 zł. Po analizie prawnej, w ocenie Spółki nie jest dopuszczalne kumulatywne naliczenie kar umownych z dwóch wyżej wymienionych tytułów. W związku z powyższym, w bieżącej ocenie Emitenta, co najmniej część roszczeń Zleceniodawcy jest bezzasadna.</p>
<p>Więcej w RB 20/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2012-obciazenie-czlonkow-konsorcjum-kara-umowna.html</p>			
19-10-2012	<p>Zleceniodawca: Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: - PBG Energia Sp. z o.o. – lider konsorcjum, - TEGAS S.A. – członek konsorcjum, - Gas&Oil Project Management Sp. z o.o. – członek konsorcjum</p>	<p>Emitent w dniu 19-10- 2012 roku otrzymał od pełnomocnika Zleceniodawcy przedsądowe wezwanie do zapłaty przez Wykonawcę, kwoty 24.173.300,70 zł w terminie do 22-10-2012 roku. Na powyższą sumę, w ocenie pełnomocnika Zleceniodawcy składają się następujące kwoty: (i) 5.810.630,70 wraz z odsetkami ustawowymi od kwoty 5.468.592,20 zł liczonymi od dnia 03-10- 2012 roku oraz od kwoty 342.038,40 zł liczonymi od dnia 16 października 2012 roku, tytułem kary umownej za opóźnienia w wykonaniu umowy z 31-08- 2011 r. o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej („Umowa”), (ii) 6.136.470 zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 16-10- 2012 roku tytułem kary umownej z związku z odstąpieniem od Umowy, (iii) 12.226.200 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 11-10-2012 r. tytułem zwrotu wynagrodzenia zapłaconego członkom konsorcjum.</p>	<p>Stanowisko Emitenta o braku możliwości kumulowania kar umownych oraz bezzasadności części roszczeń z tego tytułu zostało wyrażone w raporcie bieżącym z dnia 2 października 2012 roku. Zarząd podtrzymuje ww. stanowisko.</p>
<p>Więcej w RB 21/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2012-wezwanie-do-zaplaty-czlonkow-konsorcjum.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
22-10-2012	<p>Zleceniodawca: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A.</p> <p>Wykonawca: Konsorcjum w składzie: - TEGAS S.A. – Lider konsorcjum, - ALMAK Sp. z o.o. – członek konsorcjum.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest budowa gazociągu DN500 MOP 8,4MPa na odcinku ZZU Czarnogoźdźce - ZZU Wierzchowice w ramach budowy gazociągu granica Rzeczypospolitej Polskiej (Lasów) – Taczalin – Radakowice – Gałów – Wierzchowice wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi na terenie województwa Dolnośląskiego.</p> <p>Łączna wartość zawartych umów w okresie od 10-04-2012 do 23-10-2012 wyniosła 7.446.938,48 zł brutto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi 3.541.170,00 zł brutto.</p> <p>Termin realizacji: do 16-12-2013</p>
<p>Więcej w RB 22/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/22-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolka-operator-gazociagow-przesylowych-gaz-system-s-a.html</p>			
05-11-2012	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Pomorska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy Gdańsk)</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie robót budowlanych polegających na budowie sieci gazowej ś/c PE dn 315/110 mm, przyłącza gazu ś/c PE dn 160 mm oraz stacji redukcyjno-pomiarowej Q=2500Nm³/h w miejscowości Uśnice.</p> <p>Łączna wartość zawartych umów w okresie od 31-08-2012 do 05-11-2012 wyniosła 7.138.699,85 zł brutto</p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi 4.175.850,00 zł brutto.</p> <p>Termin realizacji: Cztery miesiące od daty przekazania wykonawcy ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę sieci.</p>
<p>Więcej w RB 24/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/24-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html</p>			

Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą:

Podstawa prawna:

- § 5 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim;
- Art. 56 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)– aktualizacja informacji.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

23.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

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

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

Ryzyko konkurencji

Spółka prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych, w tym stacji redukcyjno-pomiarowych, oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych. Na rynku usług eksploatacyjnych Spółka posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski północno-zachodniej. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonywanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Rozdrobnienie i mniejsza skala działania podmiotów konkurencyjnych na tym rynku, mierzona ilością eksploatowanych obiektów gazowych, oraz realizowana przez Emitenta polityka stałego podnoszenia jakości świadczonych usług w istotny sposób ograniczają ryzyko konkurencji.

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

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami Grupa Kapitałowa TEGAS:

- współpracuje z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
- dywersyfikuje dostawców materiałów i usług.

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

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

Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną

Wielkość rynku usług eksploatacyjnych jest skorelowana z gęstością sieci gazowej i możliwościami jej obsługi przez zasoby własne ich właścicieli.

Oznacza to, że poziom przychodów Grupy z tytułu realizacji usług eksploatacyjnych uzależniony jest m. in. od zapotrzebowania właścicieli sieci na zewnętrzne usługi eksploatacyjne, co z kolei jest pochodną wielkości własnych zasobów ludzkich i sprzętowych w obszarze eksploatacji.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana istniejącej proporcji prac eksploatacyjnych wykonywanych przez właścicieli sieci oraz przez podmioty zewnętrzne, w tym Emitenta, może wpłynąć negatywnie na poziom przychodów Grupy z eksploatacji, a tym samym efektywność działania Grupy.

W celu minimalizacji ryzyka Grupa poszukuje nowych, dotychczas nieobsługiwanych przez niego obiektów, które mogłyby zwiększyć zakres działania oraz ograniczyć uzależnienie Grupy od dotychczasowych zleciodawców usług eksploatacyjnych.

Ryzyko związane z działalnością wykonawczą

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

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów w taki sposób, że nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne zarówno dla Spółki dominującej, jak i dla podmiotów z nią współpracujących. Może się to przełożyć na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

Grupa monitoruje zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian w ramach Grupy celem minimalizacji tego ryzyka.

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

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

23.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

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

Ryzyko przejść związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

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

Ryzyko związane z nie wywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umów z odbiorcami Grupy Kapitałowej TEGAS

Warunkiem realizowania kontraktów, w szczególności budowlanych, jest zagwarantowanie należytego i terminowego wykonania prac oraz usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji, która w zależności od rodzaju prac jest udzielana na okres od 12 do 36 miesięcy, sporadycznie na okres dłuższy (np. 60 lub 96

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

miesiący). W celu realizacji powyższych warunków stosuje się kaucje gwarancyjne wnoszone przez wykonawcę lub zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W wyjątkowych sytuacjach zabezpieczeniem mogą być środki pieniężne, a także, jeśli kontrahent wyrazi zgodę na taką formę zabezpieczenia, weksel.

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

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

W umowach zastrzegane jest zwykle prawo dochodzenia odszkodowania przynoszącego wartość kar umownych.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka podejmuje następujące działania:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Emitent przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej

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

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładą należytą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowych oraz limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu w bankach do linii kredytowych i gwarancyjnych o łącznej wartości 5,2 mln zł, przy czym według stanu na 30 września 2012 roku poziom zadłużenia wynosił 0 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji raportu, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego umożliwiła Grupie Kapitałowej dostęp do źródeł finansowania obcego na poziomie całkowicie zaspokajającym potrzeby Grupy.

Mając na uwadze planowany rozwój działalności w latach kolejnych, pociągający za sobą wzrost przychodów, Grupa Kapitałowa TEGAS planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równolegle – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych, faktoringowych i im podobnych.

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich

W związku z rozwojem działalności w obszarze prac wykonawczych i eksploatacyjnych Grupa systematycznie tworzy nowe brygady wykonawcze i eksploatacyjne. Wiąże się to z koniecznością

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

poniesienia znacznych wydatków na ich doposażenie i jednocześnie zwiększa ryzyko niepełnego wykorzystania posiadanych zasobów.

Plany Grupy Kapitałowej w obszarze zatrudnienia są skorelowane z obecnym i planowanym poziomem obciążenia pracowników na kontraktach.

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

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

Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych

Jednostka dominująca posiada nieruchomości inwestycyjne przeznaczone na wynajem. Zmniejszenie zapotrzebowania na wynajmowane powierzchnie może spowodować osiąganie mniejszych niż dotychczas korzyści związanych z wynajmowanymi obiektami.

Zarząd zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez poszukiwanie nowych najemców powierzchni przy współpracy z doświadczonym pośrednikiem nieruchomości.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

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

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

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

W wyniku występujących problemów z bieżącą płynnością podmiotów prowadzących działalność na rynku budowlanym, istnieje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów lub ich całkowite zaprzestanie. Uczestnictwo Grupy Kapitałowej TEGAS przy realizacji powyższych kontraktów może przyczynić się do obniżenia przychodów ze sprzedaży oraz generować dodatkowe koszty związane z utrzymaniem zaplecza produkcyjnego.

Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum z Emitentem lub zrealizowania kontraktów z opóźnieniem

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

Ryzyko sporu związanego z wypowiedzianą umową na budowę elektrowni biogazowej

W związku z odstąpieniem przez Biogazownię Szarłej Sp. z o.o. od umowy o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej zawartej z konsorcjum w składzie: PBG Energia Sp. z o.o. – lider konsorcjum, TEGAS S.A., Gaz&Oil Projekt Management Sp. z o.o. – członkowie konsorcjum, oraz zgłoszeniem przez Zamawiającego roszczeń określonych w pkt. 4.3 części pt. „Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego grupy kapitałowej”, istnieje ryzyko wszczęcia postępowania sądowego oraz prowadzenia sporu związanego z przedmiotową umową. Emitent dysponuje ekspertami prawnymi, wskazującymi na bezzasadność większości roszczeń Zamawiającego. Nie można jednak wykluczyć, że negatywny z punktu widzenia Emitenta, prawomocny wyrok sądu może spowodować obowiązek zapłaty przez Emitenta określonych kwot.

24. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Ryzyko płynności

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

Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe, które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z wyłączeniem podmiotów, które w ostatnim kwartale złożyły wnioski o upadłość.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie nie mające charakteru odtworzeniowego. Spółki z Grupy Kapitałowej, chcąc uzyskać efekt pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosuje strategię indywidualnego dostosowywania instrumentów do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

25. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2012 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Spółka dominująca TEGAS poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku w kwocie 2.658 tys. PLN celem unowocześnienia parku maszynowego.

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

W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

- opóźnienia w realizacji kontraktów z powodu problemów z bieżącą płynnością generalnych wykonawców,
- prowadzenie ewentualnego sporu w związku z wypowiedzeniem kontraktu na budowę elektrowni biogazowej,
- utrudniony dostęp do finansowania zewnętrznego i zabezpieczania kontraktów,
- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, budownictwa infrastrukturalnego oraz najmu nieruchomości,
- konkurencja,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- presja płacowa pracowników,
- warunki atmosferyczne,
- niższy poziom pozyskiwanych do realizacji zleceń,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych.

29. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę	Składki emerytalne ubezpieczenie na życie	Razem
Włodzimierz Kocik	153	-	153
Piotr Majewski	144	-	144
Marzenna Kocik	135	-	135
Łączna kwota wynagrodzenia	432	-	432

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę	Składki emerytalne ubezpieczenie na życie	Razem
Włodzimierz Kocik	153	13	166
Piotr Majewski	144	13	157
Marzenna Kocik	134	22	156
Łączna kwota wynagrodzenia	431	49	480

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
Zygmunt Bączyk	28	32
Szymon Hajtko	15	16
Leon Kocik	16	18
Bożena Ciosk	8	14
Kinga Banaszak - Filipiak	8	14
Piotr Stobiecki	6	-
Grzegorz Wojtkowiak	6	-
Razem	86	93

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	666	797	764
Rzeczowe aktywa trwałe	22 124	22 933	22 631
Nieruchomości inwestycyjne	7 507	8 025	7 896
Inwestycje w jednostkach zależnych	13 395	37 726	45 726
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 903	3 905	3 905
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	72	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 651	2 454	1 570
Aktywa trwałe razem	49 281	75 910	82 552
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 435	3 218	2 838
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 181	9 716	3 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 291	16 096	26 960
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 232	1 664	1 139
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 038	777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	437	991	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 284	36 309	28 708
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	55 860	69 032	64 309
Aktywa razem	105 140	144 942	146 860

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 350	11 250	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	61 537	62 968
Pozostałe kapitały	-	1 431	-
Zyski zatrzymane:	(3 806)	32 060	35 349
- zysk (strata) z lat ubiegłych	35 349	27 146	27 146
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(39 155)	4 914	8 203
Kapitał własny razem	70 512	106 278	109 667
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 453	7 151	6 956
Leasing finansowy	6 933	7 840	7 541
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 616	2 269	1 087
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	103	77	95
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	179	162
Zobowiązania długoterminowe razem	15 220	17 516	15 840
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	393	1 647	2 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 752	15 040	14 608
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	705	706	707
Leasing finansowy	1 285	1 573	1 460
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 758	1 713	1 839
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 447	395	609
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68	74	72
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	19 409	21 147	21 353
Zobowiązania razem	34 629	38 663	37 193
Pasywa razem	105 140	144 942	146 860

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.0 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	15 017	20 361	41 021	70 510	93 766
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	14 989	20 360	40 993	70 507	93 749
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28	1	28	4	17
Koszt własny sprzedaży	11 909	18 204	30 361	59 975	76 798
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	11 886	18 203	30 337	59 972	76 780
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	1	24	3	18
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 108	2 157	10 660	10 535	16 968
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 748	1 869	5 757	5 954	8 033
Pozostałe przychody operacyjne	61	94	511	626	791
Pozostałe koszty operacyjne	510	79	10 521	376	764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	910	304	(5 107)	4 831	8 961
Przychody finansowe	657	1 196	1 796	2 606	3 151
Koszty finansowe	1 399	342	35 397	1 580	2 116
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	168	1 157	(38 708)	5 857	9 996
Podatek dochodowy	184	111	447	943	1 793
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(17)	1 046	(39 155)	4 914	8 203
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(17)	1 046	(39 155)	4 914	8 203

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(3,45)	0,44	0,73
- rozwodniony	(3,45)	0,43	0,72
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(3,45)	0,44	0,73
- rozwodniony	(3,45)	0,43	0,72

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF	SSF	SSF
	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.0 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	(17)	1 046	(39 155)	4 914	8 203
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów 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	(17)	1 046	(39 155)	4 914	8 203

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	11 350	-	62 968	-	35 349	109 667
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	35 349	109 667
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	(39 155)	(39 155)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(39 155)	(39 155)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	11 350	-	62 968	-	(3 806)	70 512

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku						
Emisja akcji	200	-	-	-	-	200
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	-	-	200
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	4 914	4 914
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	4 914	4 914
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	11 250	-	61 537	1 431	32 060	106 278

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Emisja akcji	300	-	-	-	-	300
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	1 431	(1 431)	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	300	-	1 431	(1 431)	-	300
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	8 203	8 203
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	8 203	8 203
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	11 350	-	62 968	-	35 349	109 667

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(38 708)	5 857	9 996
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 130	1 214	1 607
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	115	164	207
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	799	(165)	75
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	4 662	(335)	(389)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(50)	(13)	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	840	841	1 131
Przychody z odsetek i dywidend	(247)	(194)	(278)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	32 510	-	-
Korekty razem	40 148	1 900	2 850
Zmiana stanu zapasów	(3 598)	270	651
Zmiana stanu należności	11 942	12 800	2 002
Zmiana stanu zobowiązań	(5 883)	(19 336)	(19 637)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 939	(635)	(1)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(3 523)	(2 173)	4 630
Zmiany w kapitale obrotowym	4 877	(9 074)	(12 355)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(29)	(5)	(6)
Zapłacony podatek dochodowy	(92)	(1 080)	(1 704)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 195	(2 402)	(1 220)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(23)	(39)	(74)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(280)	(398)	(443)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	17	46
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(81)	(2 137)	(10 137)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	254	254
Pożyczki udzielone	(1 000)	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	87	87
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 300)	(2 215)	(10 267)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	200	300
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1	3	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(524)	(523)	(698)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(983)	(1 244)	(1 615)
Odsetki zapłacone	(813)	(838)	(1 123)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 320)	(2 403)	(3 135)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 575	(7 021)	(14 622)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 708	43 330	43 330
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 284	36 309	28 708

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.

NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	39 785	1 221	41 006
Przychody ze sprzedaży między segmentami	1	13	15
Przychody ogółem	39 787	1 235	41 021
Wynik operacyjny segmentu	4 224	679	4 903
Aktywa segmentu sprawozdawczego	21 524	11 582	33 106
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	69 304	1 206	70 510
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	69 304	1 206	70 510
Wynik operacyjny segmentu	3 872	708	4 581
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 881	11 967	45 849
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	91 955	1 621	93 576
Przychody ze sprzedaży między segmentami	190	-	190
Przychody ogółem	92 145	1 621	93 766
Wynik operacyjny segmentu	7 994	940	8 934
Aktywa segmentu sprawozdawczego	52 191	12 348	64 539

NOTA NR 2 - UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik operacyjny segmentów	4 903	4 581	8 934
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	511	626	791
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(10 521)	(376)	(764)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(10 009)	250	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 107)	4 831	8 961
Przychody finansowe	1 796	2 606	3 151
Koszty finansowe (-)	(35 397)	(1 580)	(2 116)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(38 708)	5 857	9 996

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	4 196	13 386	946	3 469	634	-	22 631
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	3	235	409	6	-	654
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	-	(28)	-	(30)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(376)	(204)	(454)	(96)	-	(1 130)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	4 196	13 013	975	3 424	517	-	22 124
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	4 196	13 887	1 082	3 801	629	-	23 596
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	138	263	136	14	551
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(376)	(238)	(487)	(113)	-	(1 214)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	4 196	13 511	982	3 577	652	14	22 933

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	4 196	13 887	1 082	3 801	629	-	23 596
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabywanie, wytworzenie, leasing)	-	-	173	326	150	-	649
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(501)	(310)	(652)	(144)	-	(1 607)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	4 196	13 386	946	3 469	634	-	22 631

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

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 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	764	-	-	-	764
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	17	-	-	-	17
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(115)	-	-	-	(115)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	666	-	-	-	666
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	922	-	-	-	922
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	39	-	-	-	39
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(164)	-	-	-	(164)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	-	-	797	-	-	-	797

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	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 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	922	-	-	-	922
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabywanie, wytworzenie, leasing)	-	-	49	-	-	-	49
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(207)	-	-	-	(207)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	764	-	-	-	764

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	626	1 031	1 031
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4 668	-	216
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(9)	214	(621)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(604)	-
Inne zmiany	(0)	-	-
Stan na koniec okresu	5 285	641	626

NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	Przewidywane kary umowne	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku					
Stan na początek okresu	95	384	-	225	609
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	9	(44)	6 136	36	6 129
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(101)	(101)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(30)	(159)	(189)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2012 roku	103	340	6 106	(0)	6 447
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku					
Stan na początek okresu	66	339	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	11	37	-	35	72
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(5)	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2011 roku	77	370	-	24	395
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu	66	339	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	28	50	-	235	285
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(5)	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	95	384	-	225	609

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 30.09.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2012 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 listopada 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2012 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2012 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2012 roku	Marzena Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 14 listopada 2012 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	