

**GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 05 LISTOPADA 2014 ROKU**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....</b>	<b>7</b>
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
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje ogólne .....	16
2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej .....	17
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości .....	18
3.1. Podstawa sporządzenia .....	18
3.2. Zasady rachunkowości .....	18
3.3. Niepewność szacunków .....	18
3.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	18
3.5. Zasady konwersji złotych na euro .....	18
4. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	18
5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego .....	21
NOTA 1. Sezonowość działalności .....	21
NOTA 2. Zysk na akcję .....	21
NOTA 3. Segmenty operacyjne .....	22
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych .....	24
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 .....	31
NOTA 10. Kapitał podstawowy .....	31
NOTA 11. Programy płatności akcjami .....	32
NOTA 12. Dywidendy .....	32
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	32
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	32
NOTA 15. Rezerwy .....	32
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe .....	33
NOTA 17. Działalność zaniechana .....	33
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (nieobjętymi konsolidacją) .....	33
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	34

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	34
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	35
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU .....</b>	<b>37</b>
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	37
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	37
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	37
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta .....	38
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	38
6. Informacja o nabyciu akcji własnych .....	38
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	38
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .....	38
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	38
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	38
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	39
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.....	39
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek .....	39
14. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	39
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.....	39
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	39
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku .....	40
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy .....	43
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej .....	45
20. Opis czynników zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	45
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS.....	45
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju .....	46
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej.....	46
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	49
24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	49
24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS.....	51
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS .....	53
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2014 rok .....	54
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	54
28. 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.....	54
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	54

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30. Portfel zamówień TEGAS S.A. ....	55
31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS .....	55
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	55
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.</b> .....	<b>56</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	56
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A. ....	58
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....	58
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A. ....	59
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. ....	60
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A. ....	63
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A. ....	65
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI</b> .....	<b>70</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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		
		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
1	Przychody ze sprzedaży	59 858	41 334	60 711	14 319	9 788	14 417
2	Zysk brutto	(765)	310	2 934	(183)	73	697
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(871)	(202)	3 386	(208)	(48)	804
4	Zysk netto	(871)	(202)	3 386	(208)	(48)	804
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(511)	(146)	3 467	(122)	(34)	823
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 836)	3 259	4 096	(1 396)	772	973
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 032)	3 178	2 161	(486)	752	513
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 249)	(2 805)	(3 663)	(1 256)	(664)	(870)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 116)	3 631	2 594	(3 138)	860	616
10	Aktywa razem	109 440	114 785	121 421	26 210	27 224	29 278
11	Zobowiązania długoterminowe	14 550	15 315	14 259	3 485	3 632	3 438
12	Zobowiązania krótkoterminowe	18 144	22 356	26 459	4 345	5 302	6 380
13	Kapitał własny ogółem	76 746	77 114	80 703	18 380	18 290	19 460
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	76 169	75 905	79 517	18 242	18 003	19 174
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 718	2 692	2 737
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-	-	-
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,05)	(0,01)	0,31	(0,01)	0,00	0,07
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,05)	(0,01)	0,31	(0,01)	0,00	0,07
20	Wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,71	6,69	7,01	1,61	1,59	1,69
21	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję należna akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,71	6,69	7,01	1,61	1,59	1,69

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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		
		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
1	Przychody ze sprzedaży	54 514	37 256	54 779	13 041	8 822	13 009
2	Zysk brutto	604	707	3 573	144	167	849
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	466	284	4 134	111	67	982
4	Zysk netto	466	284	4 134	111	67	982
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 728)	2 844	3 667	(1 370)	673	871
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 352)	4 193	2 954	(563)	993	702
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 577)	(1 885)	(2 452)	(1 095)	(446)	(582)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 657)	5 151	4 169	(3 028)	1 220	990
9	Aktywa razem	104 642	108 214	115 518	25 061	25 666	27 854
10	Zobowiązania długoterminowe	13 306	13 883	12 945	3 187	3 293	3 121
11	Zobowiązania krótkoterminowe	16 186	20 659	25 051	3 876	4 900	6 041
12	Kapitał własny ogółem	75 150	73 672	77 522	17 998	17 473	18 693
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350	2 718	2 692	2 737
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-	-	-
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,04	0,03	0,36	0,01	0,01	0,09
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,04	0,03	0,36	0,01	0,01	0,09
18	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,62	6,49	6,83	1,59	1,54	1,65
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,62	6,49	6,83	1,59	1,54	1,65

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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)

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	618	-	-
Wartości niematerialne	479	654	611
Rzeczowe aktywa trwałe	38 480	37 319	37 611
Nieruchomości inwestycyjne	6 473	6 990	6 861
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	4 106	6 040	4 109
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	20	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 426	1 698	2 164
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>53 587</b>	<b>52 720</b>	<b>51 372</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5 266	4 164	3 883
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 141	6 458	3 303
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 039	13 105	23 336
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	-
Pożyczki	7	74	2 466
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	791	506	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 605	37 757	36 721
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>55 853</b>	<b>62 065</b>	<b>70 049</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>109 440</b>	<b>114 785</b>	<b>121 421</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	1 851	1 587	5 199
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 362	1 732	1 732
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(511)	(146)	3 467
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>76 169</b>	<b>75 905</b>	<b>79 517</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>577</b>	<b>1 210</b>	<b>1 185</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>76 746</b>	<b>77 114</b>	<b>80 703</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 058	5 756	5 581
Leasing finansowy	6 186	7 028	6 718
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	115	95	94
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 018	2 228	1 672
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	156	146	147
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	62	47
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 550</b>	<b>15 315</b>	<b>14 259</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	272	228	3 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 712	11 284	16 123
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	2	29
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	701	702	704
Leasing finansowy	1 719	1 778	1 561
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 129	1 815	2 007
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	494	6 484	2 954
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118	63	60
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>18 144</b>	<b>22 356</b>	<b>26 459</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>32 694</b>	<b>37 671</b>	<b>40 718</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>109 440</b>	<b>114 785</b>	<b>121 421</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 609</b>	<b>18 056</b>	<b>59 858</b>	<b>41 334</b>	<b>60 711</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	758	577	2 188	2 025	3 010
Przychody ze sprzedaży usług	24 152	14 677	56 305	36 359	54 691
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	(301)	2 802	1 365	2 950	3 010
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>21 835</b>	<b>15 206</b>	<b>53 352</b>	<b>33 624</b>	<b>50 068</b>
Koszt sprzedanych produktów	745	903	2 403	2 691	3 897
Koszt sprzedanych usług	21 465	11 627	49 704	28 102	43 065
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(375)	2 676	1 245	2 832	3 106
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 774</b>	<b>2 850</b>	<b>6 506</b>	<b>7 710</b>	<b>10 643</b>
Koszty sprzedaży	293	149	553	214	243
Koszty ogólnego zarządu	2 326	2 110	7 218	6 932	9 460
Pozostałe przychody operacyjne	275	97	717	277	4 680
Pozostałe koszty operacyjne	256	252	689	1 124	4 341
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>175</b>	<b>436</b>	<b>(1 237)</b>	<b>(284)</b>	<b>1 279</b>
Przychody finansowe	236	477	1 510	1 589	2 850
Koszty finansowe	185	359	1 037	995	1 196
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>226</b>	<b>553</b>	<b>(765)</b>	<b>310</b>	<b>2 934</b>
Podatek dochodowy	93	415	107	512	(453)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>3 386</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>3 386</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	325	153	(511)	(146)	3 467
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(191)	(15)	(360)	(56)	(81)

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	(0,05)	(0,01)	0,31
- rozwodniony	(0,05)	(0,01)	0,31
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	(0,05)	(0,01)	0,31
- rozwodniony	(0,05)	(0,01)	0,31

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>3 386</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>					
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>					
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 pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>134</b>	<b>138</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>3 386</b>
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	325	153	(511)	(146)	3 467
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(191)	(15)	(360)	(56)	(81)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>								
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)	-	-	-	-	-	-	(248)	(248)
Dywidendy	-	-	-	-	(2 838)	(2 838)	-	(2 838)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(2 838)</b>	<b>(2 838)</b>	<b>(248)</b>	<b>(3 085)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	(511)	(511)	(360)	(871)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(511)</b>	<b>(511)</b>	<b>(360)</b>	<b>(871)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 851</b>	<b>76 169</b>	<b>577</b>	<b>76 746</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 732</b>	<b>76 050</b>	<b>1 266</b>	<b>77 316</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 732</b>	<b>76 050</b>	<b>1 266</b>	<b>77 316</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>								
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	(146)	(146)	(56)	(202)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(146)</b>	<b>(146)</b>	<b>(56)</b>	<b>(202)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 587</b>	<b>75 905</b>	<b>1 210</b>	<b>77 114</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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		
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 732</b>	<b>76 050</b>	<b>1 266</b>	<b>77 316</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 732</b>	<b>76 050</b>	<b>1 266</b>	<b>77 316</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>								
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)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	3 467	<b>3 467</b>	(81)	<b>3 386</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>3 467</b>	<b>3 467</b>	<b>(81)</b>	<b>3 386</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(765)</b>	<b>310</b>	<b>2 934</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 680	1 611	2 224
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	137	132	179
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	(589)	-	(806)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	481	345	2 012
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(23)	(152)	(176)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	21	10
Koszty odsetek	522	645	828
Przychody z odsetek i dywidend	(168)	(433)	(471)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(0)	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>2 431</b>	<b>2 557</b>	<b>4 317</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 049)	2 462	2 743
Zmiana stanu należności	8 736	6 294	(5 133)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 812)	(5 806)	(714)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 783)	(65)	(3 468)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(10 588)	(4 125)	1 824
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(7 496)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(4 749)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(12)	(9)	(18)
Zapłacony podatek dochodowy	6	1 641	1 612
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 836)</b>	<b>3 259</b>	<b>4 096</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	(140)	(140)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 510)	(1 252)	(2 117)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	170	207	199
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(351)	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	100	600	800
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7	3 606	3 608
Pożyczki udzielone	(451)	-	(402)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	8	156	213
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 032)</b>	<b>3 178</b>	<b>2 161</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
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	1	2
Spłaty kredytów i pożyczek	(525)	(622)	(797)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 393)	(1 545)	(2 055)
Odsetki zapłacone	(494)	(639)	(813)
Dywidendy wypłacone	(2 838)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 249)</b>	<b>(2 805)</b>	<b>(3 663)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(13 116)</b>	<b>3 631</b>	<b>2 594</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 721	34 127	34 127
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>23 605</b>	<b>37 757</b>	<b>36 721</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- 42.21.Z - - roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- 09.10.Z - - działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 25.62.Z - - obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 43.21.Z - - wykonywanie instalacji elektrycznych.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 3 dotyczącej segmentów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. Utworzenie Grupy miało na celu rozszerzenie zakresu geograficznego świadczonych usług eksploatacyjnych o województwo zachodniopomorskie. W 2003 udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%.

W dniu 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.

Spółka Segus prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Gazownictwo”.

Segus prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych polegających na utrzymaniu sieci gazowych w należytym stanie technicznym i zapewnieniu ciągłości jej pracy oraz na rynku usług wykonawczych polegających na budowie rurociągów.

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

Dnia 29 kwietnia 2010 roku spółka TEGAS S.A. objęła 4.000 nowoutworzonych udziałów o nominalnej wartości 1.000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 4.000.000 zł. W wyniku transakcji udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o. wzrósł do 81,46%.

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

W dniu 4 kwietnia 2014 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia udziałów (Umowa) w kapitale zakładowym spółki piTERN sp. z o.o. (piTERN).

Umowa została zawarta pomiędzy: Panem Piotrem Napierała (Udziałowiec I) oraz Panią Dorotą Napierała (Udziałowiec II), a TEGAS S.A. (Kupujący), zwani łącznie Stronami.

Udziałowiec I sprzedał Kupującemu 24 udziały, a Udziałowiec II sprzedał Kupującemu 1 udział, które oznaczają 25 udziałów reprezentujących 50% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o., dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Strony uzgodniły, iż cena sprzedaży za sprzedawane udziały, w stanie wolnym od obciążeń wyniosła 370.000 zł brutto.

Pozostałe udziały, w ilości 25 reprezentują 50% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o. dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników stanowią własność Udziałowca I.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Objęcie kontroli przez TEGAS S.A. nad spółką nastąpiło w dniu 4 kwietnia 2014r. poprzez nabycie 50% udziałów oraz powołanie do zarządu spółki dwóch z trzech członków zarządu. Zgodnie z zapisami umowy spółki piTERN Sp. z o.o. członków zarządu powołują i odwołują odpowiednio:

- TEGAS S.A. z siedzibą w Dąbrowie – maksymalnie 2 członków zarządu,
- Pan Piotr Napierała w okresie w jakim pozostaje wspólnikiem Spółki – maksymalnie 1 członka zarządu.

Członek Zarządu może zostać w każdym czasie odwołany przez podmiot, który go powołał.

Firma piTERN Sp. z o.o. posiada bogate doświadczenie w branży energii słonecznej, zarówno w tematyce fotowoltaiki, kolektorów słonecznych jak i lamp solarnych.

piTERN oferuje nowoczesne i trwałe urządzenia, które pozwalają na pozyskiwanie najczystszej formy energii jaką daje słońce, przez co przyczynia się do ograniczenia emisji szkodliwych substancji do środowiska i jednocześnie redukcji wydatków na tradycyjne nośniki energii.

Cele nabycia udziałów w piTERN przez spółkę TEGAS S.A.:

- dywersyfikacja prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową TEGAS,
- wykorzystanie potencjału Stal Warsztat Sp. z o.o. przy realizacji zleceń w branży OZE,
- rozszerzenie usługi eksploatacji na nowe obszary,
- budowanie nowego portfela klientów dotychczas niedostępnych dla TEGAS,
- możliwość partycypacji w środkach z budżetu UE na lata 2014-2020.

Konsolidacja danych finansowych spółki piTERN Sp. z o.o. nastąpiło od II kwartału 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 05.11.2014, 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo	50,00%	-	-

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

## 2. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2014 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie od 01 października 2014 roku do dnia 05 listopada 2014 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2014 roku wchodził:

- Zygmunt Bączyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leon Kocik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Hajtko - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Piotr Stobiecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Wojtkowiak - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 01 października 2014 roku do dnia 05 listopada 2014 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

#### 3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 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 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.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2013 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2013 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 2013.

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

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

#### 3.2. 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 2013 roku.

#### 3.3. 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.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

#### 3.4. 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 2014 roku nie dokonano korekty błędów.

#### 3.5. 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: 30.09.2014 4,1755 PLN/EUR, 31.12.2013 4,1472 PLN/EUR, 30.09.2013 4,2163 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2014 4,1803 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2013 4,2110 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2013 4,2231 PLN/EUR.

### 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- A. W dniu 8 stycznia 2014 roku doszło do podpisania ugody pozasądowej („Ugoda”) pomiędzy Emitentem i spółką PBG Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie („PBG Energia”) a spółką Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie („Bioelektrownia”), w celu zakończenia wszelkich kwestii spornych i zamknięcia wszelkich wzajemnych zgłaszanych roszczeń Bioelektrowni, TEGAS i PBG Energia.

Przedmiotem Ugody są wzajemne ustępstwa stron, odnoszące się do wierzytelności i roszczeń wynikających ze sporów powstałych w związku z realizacją umowy na roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej („Umowa”), jaką w dniu 31 sierpnia 2011 r. Bioelektrownia zawarła z działającymi w konsorcjum firmami: TEGAS, PBG Energia i Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu („Konsorcjum”), w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego; w konsekwencji tych sporów doszło do złożenia przez Bioelektrownię w dniu 26 września 2012 r. oświadczenia o odstąpieniu od Umowy (o tym oświadczeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2012), a także naliczenia przez Bioelektrownię wobec TEGAS i PBG Energia jako członków Konsorcjum („Konsorcjanci”) kar umownych, których Konsorcjanci nie uznali.

Ugoda stanowi w szczególności, że:

- Wobec tego, iż Bioelektrownia uzyskała zaspokojenie przedstawionych przez siebie roszczeń związanych z Umową i kierowanych wobec Konsorcjantów (lecz nieuznanych przez nich) o wartości 2.218.674,40 złotych oraz otrzymała od ubezpieczyciela Euler Hermes - tytułem rozliczenia należności przez siebie naliczonych wobec Konsorcjum w związku z Umową (czego nie uznali Konsorcjanci) - kwotę 6.136.470 złotych, tj. łącznie otrzymała kwotę 8.355.144,40 złotych, Bioelektrownia nieodwołalnie zrzekła się wobec TEGAS oraz niezależnie zrzeka się wobec PBG Energia (przeszłych, obecnych oraz przyszłych, wymagalnych oraz niewymagalnych) wszelkich roszczeń wynikających lub jakkolwiek związanych z Umową oraz jakąkolwiek relacją prawną lub faktyczną, o wartości przewyższającej otrzymaną kwotę, w szczególności roszczeń o zapłatę kar umownych, roszczeń kontraktowych i deliktowych oraz regresowych.
- TEGAS oraz PBG Energia nie będą dochodzić od Bioelektrowni zwrotu kwot, które pobrała Bioelektrownia tytułem należnych w jej ocenie i na jej rzecz kwot czy wierzytelności, przy czym dla uniknięcia ewentualnych wątpliwości Konsorcjanci nadal nie uznają zasadności pobrania przez Bioelektrownię ww. kwoty 6.136.470 złotych oraz zachowują wszelkie stanowiska, argumenty, twierdzenia i tezy dotychczasowe.
- Wszelkie zobowiązania Konsorcjantów powstałe w jakimkolwiek związku z Umową, poza roszczeniem o otrzymaną kwotę, wygasają.
- Bioelektrownia cofnęła w całości i uchyliła się od skutków oświadczenia złożonego w przedmiocie datowanego na dzień 9 grudnia 2013 r. wezwania TEGAS do zaspokojenia roszczeń poprzez zapłatę kwoty 94.923.670 złotych (o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2013), traktując to oświadczenie jako niebyłe i niezłożone a niezależnie jako złożone pod wpływem błędu; powyższe dotyczy także innych wezwań skierowanych do TEGAS oraz niezależnie do PBG Energia dotyczących jakichkolwiek roszczeń w szczególności związanych z Umową.
- Bioelektrownia oświadczyła i zobowiązała się, iż wobec TEGAS ani wobec PBG Energia nie będą podnoszone przez Bioelektrownię ani przez jakikolwiek inny podmiot wywodzący swoje prawa z praw nabytych od Bioelektrowni - jakiegokolwiek roszczenia, w szczególności wynikające z Umowy czy jakkolwiek związane z Umową, z jakiegokolwiek tytułu ani na jakiegokolwiek zasadzie, oraz, że taki podmiot nie skieruje wobec TEGAS oraz ani PBG Energia ani żadnej osoby działającej w ich imieniu ani na ich rzecz jakiegokolwiek wierzytelności ani roszczenia związanych z Umową czy jej realizacją ani jakąkolwiek inną relacją prawną ani faktyczną, na jakiegokolwiek zasadzie.
- TEGAS oświadczyła i zobowiązała się, iż zrzeka się wobec Bioelektrowni jakichkolwiek roszczeń w związku z brakiem finalnej realizacji Umowy przez TEGAS, w szczególności brakiem wykorzystania w ramach realizacji inwestycji przewidzianej Umową silników zakupionych przez TEGAS dla realizacji Umowy. Ponadto, w związku z zawarciem Ugody, TEGAS zrzekła się wobec Bioelektrowni jakichkolwiek roszczeń w związku z brakiem osiągnięcia przychodu czy zysku w związku z przerwaniem realizacją Umowy.
- Strony oświadczyły i zobowiązały się, iż nie będą dochodzić wobec siebie roszczeń w związku z dokonaniem odstąpieniem od Umowy.
- Ugoda wraz z wcześniejszymi relacjami umownymi pomiędzy TEGAS i PBG Energia wyczerpała wszelkie roszczenia TEGAS wobec PBG Energia i wszelkie roszczenia, wierzytelności oraz pretensje PBG Energia wobec TEGAS. Strony zobowiązały się i oświadczyły, iż nie posiadają ani nie będą podnoszone w związku z dokonaniem już rozliczeniem jakiegokolwiek roszczenia względem siebie (w szczególności jakkolwiek związane z Umową, w tym w związku z konsorcjum zawiązanym w celu realizacji Umowy, w tym jakiegokolwiek roszczenia regresowe), a nadto zobowiązały się i oświadczyły, iż nie będą podnosić ani nie będą podnosić przeciwko sobie jakichkolwiek roszczeń związanych czy wynikających z jakiegokolwiek relacji PBG Energia i TEGAS (niezależnie od jej charakteru ani zakresu). Strony zrzekły się wobec siebie wszelkich roszczeń obecnych i przyszłych w pełnym zakresie prawnie dopuszczalnym.
- W sytuacji gdyby którekolwiek z oświadczeń lub zobowiązań Bioelektrowni zawartych w Ugodzie okazało się nieprawdziwe, niepełne lub niewykonane w całości lub w części – TEGAS, w terminie do dnia 31 grudnia

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2018 r., posiada prawo odstąpienia od Ugody (w całości lub w części – a tutaj w stosunku do PBG Energia lub Bioelektrowni, w zależności od wyboru TEGAS). W sytuacji skorzystania przez TEGAS z prawa odstąpienia - każda ze stron zachowuje wszelkie roszczenia względem pozostałych Stron, w tym w szczególności roszczenia odszkodowawcze wynikające z niewykonania Ugody.

- W sytuacji jeśliby którekolwiek z oświadczeń lub zobowiązań PBG Energia zawartych w Ugodzie okazało się nieprawdziwe w całości lub w części – TEGAS, w terminie do dnia 31 grudnia 2018 r., posiada prawo odstąpienia od Ugody (w całości lub w części – a tutaj w stosunku do PBG Energia lub Bioelektrownia, w zależności od wyboru TEGAS). W sytuacji skorzystania przez TEGAS z prawa odstąpienia - TEGAS zachowuje wszelkie roszczenia względem pozostałych Stron (w tym PBG Energia), w tym roszczenia odszkodowawcze wynikające z Ugody.

- B.** W dniu 8 stycznia 2014 roku doszło do podpisania ugody pozasądowej („Ugoda”) w celu polubownego zakończenia wszelkich kwestii spornych i zamknięcia wszelkich roszczeń pomiędzy Emitentem a kontrahentem będącym pożyczkobiorcą („Dłużnik”) z tytułu zawartej z Emitentem umowy pożyczki z dnia 7 grudnia 2012 r. („Pożyczka”), powstałymi na tle kwestii związanych z realizacją umowy na roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej („Umowa”), jaką w dniu 31 sierpnia 2011 r. spółka Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie („Bioelektrownia”) zawarła z działającymi w konsorcjum firmami: TEGAS, PBG Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu, w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego.

Przedmiotem Ugody były wzajemne ustępstwa stron, odnoszące się do wierzytelności i roszczeń wynikających z faktu, że Dłużnik - mocą skierowanego do TEGAS oświadczenia z dnia 14 sierpnia 2013 r. („Oświadczenie o Potrąceniu”) – dokonał potrącenia, nabytej przez Dłużnika w drodze cesji, wierzytelności wobec TEGAS (przysługującej pierwotnie Bioelektrowni) o zapłatę kar umownych z tytułu Umowy w kwocie 2.085.720,88 złotych („Nabyta Wierzytelność”), z wierzytelnością TEGAS wobec Dłużnika w kwocie 2.057.705,65 złotych z tytułu Pożyczki.

Ugoda stanowi w szczególności, że:

- Dłużnik uchylił się w całości od skutków Oświadczenia o Potrąceniu (niezależnie traktując je w całości jako niebyte i niezłożone), wobec czego strony postanowiły, że Oświadczenie o Potrąceniu nie wywołuje żadnych skutków prawnych. Jednocześnie, dla uniknięcia wątpliwości Dłużnik zrzekł się zarzutu oraz możliwości potrącenia Nabytej Wierzytelności i niezależnie zobowiązał się iż taki zarzut nie będzie podnoszony w jakiegokolwiek formie przez jakikolwiek podmiot.
- W związku z posiadaniem przez Dłużnika Nabytej Wierzytelności wobec TEGAS oraz posiadaniem przez TEGAS wierzytelności wobec Dłużnika z tytułu Pożyczki (wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami dodatkowymi), TEGAS i Dłużnik dokonali wzajemnej kompensaty ww. wierzytelności, co spowodowało ich wygaśnięcie w całości oraz wyczerpało tym samym wszelkie wzajemne roszczenia stron.
- Dłużnik oświadczył i zobowiązał się, że nie będzie podnosić ani nie będą podnoszone przeciwko TEGAS jakiegokolwiek roszczenia związane z jakimikolwiek dalszymi karami umownymi wynikającymi z Umowy lub choćby w jakikolwiek sposób związanymi z Umową. Dłużnik zrzekł się wobec TEGAS wszelkich roszczeń obecnych i przyszłych w pełnym zakresie prawnie dopuszczalnym.
- Strony oświadczyły i zobowiązały się, że nie posiadają w związku z dokonanym w Ugodzie powyższym rozliczeniem, jakichkolwiek roszczeń wobec drugiej strony, a nadto zobowiązały się i oświadczyły, iż nie będą podnosić ani nie będą podnoszone przeciwko drugiej ze stron jakiegokolwiek roszczenia wynikające z Pożyczki ani z Umowy lub choćby w jakikolwiek sposób związane z Pożyczką lub Umową.
- Dłużnik oświadczył i zobowiązał się, że Bioelektrownia ani żaden podmiot nie skieruje wobec TEGAS ani żadnej osoby działającej w jej imieniu ani na jej rzecz jakiegokolwiek wierzytelności ani roszczenia wywodzonych z praw Bioelektrowni powstałych na podstawie Umowy czy w związku z Umową.
- W sytuacji gdyby którekolwiek z powyższych oświadczeń lub zobowiązań Dłużnika zawartych w Ugodzie okazało się nieprawdziwe lub niewykonane w całości lub w części – TEGAS, w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku, posiada prawo odstąpienia od Ugody (w całości lub w części, w zależności od wyboru TEGAS). W sytuacji skorzystania przez TEGAS z prawa odstąpienia TEGAS zachowuje wszelkie roszczenia względem Dłużnika, w tym w szczególności roszczenia odszkodowawcze wynikające z niewykonania Ugody.
- TEGAS przysługuje, w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku, prawo odstąpienia od Ugody (w całości lub w części, w zależności od wyboru TEGAS), w przypadku gdyby - z jakiegokolwiek powodu czy na jakiegokolwiek podstawie prawnego lub niezwalniającego z obowiązku, roszczenia lub wierzytelności (w całości lub w części), stały się lub okazały się, były bądź zostały uznane którekolwiek z oświadczeń Bioelektrowni złożonych w ugodzie z dnia 8 stycznia 2014 roku (o której to ugodzie Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2014).

Skutki zawarcia powyższych ugód zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym TEGAS S.A. sporządzonym na dzień 31.12.2013 roku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

C. W dniu 4 kwietnia 2014 roku TEGAS S.A. nabyła za kwotę 370.000 PLN 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki piTERN sp. z o.o. (piTERN), dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Pozostałe udziały stanowią własność Pana Piotra Napierały.

Objęcie kontroli przez TEGAS S.A. nad spółką piTERN nastąpiło w dniu 4 kwietnia 2014r. poprzez nabycie 50% udziałów w kapitale piTERN Sp. z o. o. oraz powołanie przez TEGAS do zarządu spółki piTERN dwóch z trzech członków zarządu.

Historia działalności piTERN sięga 2003 roku. Spółka ta posiada bogate doświadczenie w branży energii słonecznej, zarówno w dziedzinie fotowoltaiki, kolektorów słonecznych jak i lamp solarnych.

piTERN oferuje nowoczesne i trwałe urządzenia, które pozwalają na pozyskiwanie najczystszej formy energii jaką daje słońce, przez co przyczynia się do ograniczania emisji szkodliwych substancji do środowiska i jednocześnie redukcji wydatków na tradycyjne nośniki energii. Spółka piTERN specjalizuje się w projektowaniu i budowie instalacji wykorzystujących energię słoneczną zarówno w obiektach przemysłowych, użyteczności publicznej oraz w budownictwie mieszkaniowym.

Cele nabycia udziałów w piTERN przez spółkę TEGAS S.A.:

- dywersyfikacja prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową TEGAS,
- wykorzystanie potencjału Stal Warsztat Sp. z o.o. przy realizacji zleceń w branży OZE,
- rozszerzenie usługi eksploatacji na nowe obszary,
- budowanie nowego portfela klientów dotychczas niedostępnych dla TEGAS,
- możliwość partycypacji w środkach z budżetu UE na lata 2014-2020.

Siedziba piTERN mieści się w Wysogotowie przy ul. Serdecznej 8, 62-081 Przeźmierowo.

Kapitał zakładowy piTERN wynosi 50 tys. PLN.

## 5. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Sezonowość działalności

Działalność Grupy w zakresie segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa” cechuje się sezonowością - historycznie Grupa wykazuje wyższe przychody w drugiej połowie roku. Sezonowość przychodów w drugim półroczu 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.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(511)	(146)	3 467
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto	(511)	(146)	3 467
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Jednakże w wyniku objęcia kontroli nad spółką piTERN od II kwartału 2014 roku wyodrębniono nowy segment operacyjny „OZE” zawierający efekty działalności oraz wartości aktywów osiągniętych przez piTERN.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie Kapitałowej. 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 skonsolidowanym 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.

Ze względu na to, iż zobowiązania segmentów nie są regularnie dostarczane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie Kapitałowej, Spółka dominująca nie zamieściła ujawnień dotyczących zobowiązań segmentów.

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

- Segment I – Usługi dla gazownictwa,
- Segment II – Obróbka metali,
- Segment III – OZE – odnawialne źródła energii,
- Segment IV - Pozostałe

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały 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 (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),
  - badanie stopnia nawonienia gazu ziemnego w nowoczesnym laboratorium (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),
  - budowa gazociągów średniego ciśnienia (wykonawstwo).

#### W ramach segmentu „Obróbka metali” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:

- obróbka skrawania (CNC i konwencjonalna),
- obróbka plastyczna blach,
- termiczne wypalanie blach,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- projektowanie we własnym centrum technologiczno-konstrukcyjnym,
- wykonawstwo stalowych obudów stacji gazowych i energetycznych, obudów agregatów prądotwórczych, elementy połączeń kołnierзовych oraz części urządzeń dla gazownictwa.

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

**W ramach segmentu „OZE” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:**

- budowa instalacji kolektorów słonecznych,
- budowa instalacji fotowoltaicznych,
- sprzedaż i montaż lamp solarnych,
- budowa i montaż innych urządzeń i instalacji zasilających z energii wytwarzanej ze słońca.

Działalność w zakresie odnawialnych źródeł energii wykonywana jest przez jednostkę zależną piTERN 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 2014 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 53.743 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	53 743	2 768	1 514	1 833	59 858
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>53 743</b>	<b>2 768</b>	<b>1 514</b>	<b>1 833</b>	<b>59 858</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(199)</b>	<b>(537)</b>	<b>(544)</b>	<b>16</b>	<b>(1 265)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 542	15 855	886	10 485	60 767
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	35 118	2 797	-	3 420	41 334
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>35 118</b>	<b>2 797</b>	<b>-</b>	<b>3 420</b>	<b>41 334</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 159</b>	<b>(648)</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>564</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	24 818	14 756	-	10 967	50 540
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	53 109	3 950	-	3 653	60 711
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>53 109</b>	<b>3 950</b>	<b>-</b>	<b>3 653</b>	<b>60 711</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 880</b>	<b>(1 014)</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>941</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 258	15 510	-	10 856	58 624

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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(1 265)</b>	<b>564</b>	<b>941</b>
<b>Korekty:</b>			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	717	277	4 665
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(689)	(1 124)	(4 341)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>28</b>	<b>(848)</b>	<b>324</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 237)</b>	<b>(284)</b>	<b>1 279</b>
Przychody finansowe	1 510	1 589	2 850
Koszty finansowe (-)	(1 037)	(995)	(1 196)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(765)</b>	<b>310</b>	<b>2 934</b>

#### NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia przeprowadzone przez Grupę Kapitałową w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku, w efekcie których Grupa nabyła kontrolę nad jednostkami gospodarczymi, zostały przedstawione w sprawozdaniu w punktach „Informacje ogólne” oraz w „Znaczące zdarzenia i transakcje” niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ustaloną w okresie objętym sprawozdaniem kwotę wartości firmy zaprezentowano w odniesieniu do przejęcia rozliczonego metodą pełną.

Nazwa i siedziba jednostki przejmowanej	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Udziały niedające kontroli	Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy
piTERN Sp. z o.o.	2014-04-04	50	370	(248)	(495)	618

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Spółka dominująca nabyła 50,00% instrumentów kapitałowych piTERN Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie, która prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego OZE. Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu wzmocnienia potencjału wykonawczego Grupy.

Wynagrodzenie przekazane przez Spółkę dominującą poprzednim właścicielom wyniosło 370 tys. PLN i obejmowało cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w I półroczu 2014 roku i przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa na dzień przejęcia
<b>Aktywa</b>	
Wartości niematerialne	5
Rzeczowe aktywa trwałe	373
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75
Zapasy	334
Należności i pożyczki	441
Pozostałe aktywa	82
Środki pieniężne	19
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 327</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	52
Rezerwy	7
Kredyty, pożyczki	850
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	480
Pozostałe zobowiązania	434
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 823</b>
<b>Wartość godziwa aktywów netto</b>	<b>(495)</b>
<b>Wartość firmy (+) / Zysk (-)</b>	<b>618</b>
<b>Zapłata za przejętą jednostkę:</b>	<b>370</b>
<b>Podmioty niekontrolujące:</b>	
Udziały niedające kontroli	(248)



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wartość godziwa na dzień przejęcia
<b>Przejmujący:</b>	
Środki pieniężne	19
Instrumenty kapitałowe przejmującego	-
Zobowiązania wobec poprzednich właścicieli	-
Zapłata warunkowa	-
Wartość godziwa inwestycji posiadanych przed przejęciem (nabycie kilkuetapowe)	-
Inne	-
Dodatkowe koszty przeprowadzenia przejęcia obciążające zyski (straty) przejmującego	71

#### Wynagrodzenie przekazane przez przejmującego

Przekazane wynagrodzenie obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 30.09.2014 została opłacona gotówką w kwocie 370 tys. PLN. Wydatki netto na nabycia jednostki zależnej ujęte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wynoszą zatem:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014
Wynagrodzenie zapłacone przez przejmującego w środkach pieniężnych (-)	(370)
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	19
<b>Wydatki netto</b>	<b>(351)</b>

Przychody i wyniki jednostek przejętych w trakcie okresu sprawozdawczego.

Wyszczególnienie	Dane po dacie przejęcia ujęte w rachunku zysków i strat Grupy		Dane za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	
	Przychody	Wynik netto	Przychody	Wynik netto
piTERN	1 514	(623)	1 987	(1 310)
<b>Razem</b>	<b>1 514</b>	<b>(623)</b>	<b>1 987</b>	<b>(1 310)</b>

#### NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	618	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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).

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	611	-	-	-	<b>611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	5	-	-	-	<b>5</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(137)	-	-	-	<b>(137)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	-	-	<b>479</b>	-	-	-	<b>479</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	-	646	-	-	-	<b>646</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	140	-	-	-	<b>140</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(132)	-	-	-	<b>(132)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku</b>	-	-	<b>654</b>	-	-	-	<b>654</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	-	646	-	-	-	<b>646</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	144	-	-	-	<b>144</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(179)	-	-	-	<b>(179)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	-	-	<b>611</b>	-	-	-	<b>611</b>

W okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie nabyła wartości niematerialnych (pierwsze dziewięć miesięcy 2013 roku: 140 tys. PLN; 2013 rok: 144 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 2014 roku, na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 225	20 560	4 885	2 757	666	2 517	<b>37 611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	29	340	3	-	<b>373</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	164	888	714	168	570	<b>2 504</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(40)	(318)	-	-	<b>(358)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(190)	<b>(190)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(592)	(564)	(461)	(63)	-	<b>(1 680)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	219	-	-	<b>219</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 133</b>	<b>5 199</b>	<b>3 251</b>	<b>775</b>	<b>2 897</b>	<b>38 480</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	6 225	21 348	4 994	3 159	684	1 058	<b>37 467</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	37	407	148	13	935	<b>1 540</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(106)	29	-	-	<b>(77)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(6)	30	(25)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(590)	(524)	(423)	(74)	-	<b>(1 611)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 794</b>	<b>4 771</b>	<b>2 908</b>	<b>653</b>	<b>1 968</b>	<b>37 319</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	6 225	21 348	4 994	3 159	684	1 058	37 467
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	603	314	89	1 460	2 465
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(97)	-	-	(97)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(787)	(711)	(567)	(107)	-	(2 172)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	(52)	-	-	(52)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 560</b>	<b>4 885</b>	<b>2 757</b>	<b>666</b>	<b>2 517</b>	<b>37 611</b>

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.504 tys. PLN (pierwsze dziewięć miesięcy 2013 roku: 1.540 tys. PLN, 2013 rok: 2.465 tys. PLN).

Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba tworzenia dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa zawarła umowy lub złożyła zamówienia dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 611 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa Kapitałowa poczyniła zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 402 tys. PLN, które dotyczą prac budowlanych i modernizacyjnych przy remoncie hali i budowie pomieszczeń socjalno-biurowych oraz montażu maszyny.

Na dzień 31.12.2013 roku zobowiązania Grupy na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 150 tys. PLN i dotyczyły doposażenia hali produkcyjnej oraz budowy stacji gazowej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

MSR 34 wymaga zamieszczenia w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych wg ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

#### Wartość godziwa wg klas 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	30.09.2014		30.09.2013		31.12.2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	16	16	2 074	2 074	2 480	2 480
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 687	17 687	15 518	15 518	25 906	25 906
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 605	23 605	37 757	37 757	36 721	36 721
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 759	5 759	6 457	6 457	6 283	6 283
Kredyty w rachunku bieżącym	1	1	1	1	2	2
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7 905	7 905	8 806	8 806	8 279	8 279
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 665	12 665	11 190	11 190	14 550	14 550

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 pożyczek na dzień 30.09.2014 w odniesieniu do 30.09.2013 i 31.12.2013 wynika ze spłaty oraz potrącenia części udzielonych pożyczek,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2014 w odniesieniu do 31.12.2013 wynika głównie z otrzymania należności, które figurowały w księgach na koniec poprzedniego roku obrotowego.
- zmniejszenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest z ujemnym przepływem środków pieniężnych w okresie objętym sprawozdaniem. Zwiększenie skali działalności, znaczne wydatki inwestycyjne, spłata długu odsetkowego oraz wypłata dywidendy za 2013 rok spowodowały wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne aniżeli w okresach poprzednich.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego.
- zwiększenie wartości godziwej pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 30.09.2014 w odniesieniu do 30.09.2013 wynika z realizacji większej liczby kontraktów oraz kontraktów o wyższej wartości jednostkowej.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie Kapitałowej TEGAS nie występowały instrumenty ujmowane w wartości godziwej.

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

#### NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

##### Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 403	1 725	1 725
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	32	766	962
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(438)	(1 236)	(50)
Inne zmiany	-	-	(1 234)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>997</b>	<b>1 254</b>	<b>1 403</b>

W okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów o kwotę 32 tys. PLN. Ponadto w analizowanym okresie nastąpiło rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 438 tys. PLN, co jest głównie wynikiem sprzedaży materiałów zakupionych a niewykorzystanych na realizację elektrowni biogazowej.

##### Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	6 721	4 731	4 731
Połączenie jednostek gospodarczych	372	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	551	358	2 671
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(69)	(32)	(649)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(5)	(33)
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 575</b>	<b>5 053</b>	<b>6 721</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 551 tys. PLN.

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

#### NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Liczba akcji	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w PLN)</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>

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 01.01.2013 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2013 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
<b>Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 11. Programy płatności akcjami

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w Grupie Kapitałowej TEGAS nie został uruchomiony ani nie obowiązywał program płatności akcjami.

#### NOTA 12. Dywidendy

Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za 2014 rok.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka dominująca wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za rok 2013.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2014 roku Spółka w dniu 07 lipca 2014 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2013 w kwocie 2.838 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,25 PLN. Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2013.

W okresach prezentowanych jako porównywalne Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

#### NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 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	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>				
Stan na początek okresu	147	256	2 698	2 954
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	8	-	174	174
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(6)	(29)	(192)	(221)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 413)	(2 413)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	7	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>156</b>	<b>227</b>	<b>267</b>	<b>494</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>				
Stan na początek okresu	146	316	6 136	6 453
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	15	-	112	112
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(15)	(21)	-	(21)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(59)	(59)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>146</b>	<b>295</b>	<b>6 189</b>	<b>6 484</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>				
Stan na początek okresu	146	316	6 136	6 453
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	-	539	539



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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	inne	razem
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(60)	(3 519)	<b>(3 579)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(458)	<b>(458)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>147</b>	<b>256</b>	<b>2 698</b>	<b>2 954</b>

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje na dzień 30.09.2014 głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z nieterminowym wykonaniem prac.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa wykorzystwała rezerwy w kwocie 2.413 tys. PLN, na które głównie składała się rezerwa utworzona w związku z niezrealizowaniem przez konsorcjum, w skład którego wchodziła TEGAS S.A., umowy o roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej zawartej ze spółką Biogazownia Szarlej Sp. z o.o. (2.219 tys. PLN). Szczegółowy opis został zamieszczony w punkcie 4 niniejszego sprawozdania „Znaczące zdarzenia i transakcje”.

Rezerwę na naprawy gwarancyjne szacuje się, jako ustalony przez Zarząd 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.

#### NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:</b>			
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
<b>Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Gwarancje udzielone	1 134	2 290	2 275
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	7 476	7 241	7 378
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>8 610</b>	<b>9 532</b>	<b>9 654</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>8 610</b>	<b>9 532</b>	<b>9 654</b>

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych postępowań sądowych. Z tego też powodu nie utworzono rezerw na prawdopodobne koszty toczących się postępowań.

#### NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 września 2014 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

#### NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (nieobjętymi konsolidacją)

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu Spółki dominującej oraz spółek zależnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wynosi:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 042	963	1 259
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 042</b>	<b>963</b>	<b>1 259</b>

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

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2014 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 30.09.2014 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

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

#### NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.09.2014 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 miesięcy 2014 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”.

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 w oparciu o planowane zyski.

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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	76 132	43 925	44 758
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>76 132</b>	<b>43 925</b>	<b>44 758</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	32 930	19 643	10 399
Koszty pozostające do realizacji umowy	38 390	18 805	28 127
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>71 320</b>	<b>38 448</b>	<b>38 526</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>4 812</b>	<b>5 476</b>	<b>6 232</b>
zyski	5 228	6 073	6 299
straty (-)	(416)	(596)	(68)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	32 930	19 643	10 399
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 500	1 636	1 510
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(422)	(596)	(70)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>35 008</b>	<b>20 683</b>	<b>11 839</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	24 012	14 453	11 431
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>10 996</b>	<b>6 230</b>	<b>408</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 267	6 458	3 429
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	-	(126)
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji</b>	<b>11 141</b>	<b>6 458</b>	<b>3 303</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>272</b>	<b>228</b>	<b>3 021</b>

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	59 858	41 334	60 711	14 319	9 788	14 417
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 237)	(284)	1 279	(296)	(67)	304
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(765)	310	2 934	(183)	73	697
Zysk (strata) netto	(871)	(202)	3 386	(208)	(48)	804
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(511)	(146)	3 467	(122)	(34)	823
Zysk na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31	(0,01)	(0,00)	0,07
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,05)	(0,01)	0,31	(0,01)	(0,00)	0,07
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	<b>4,1803</b>	<b>4,2231</b>	<b>4,2110</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 836)	3 259	4 096	(1 396)	772	973
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 032)	3 178	2 161	(486)	752	513
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 249)	(2 805)	(3 663)	(1 256)	(664)	(870)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 116)	3 631	2 594	(3 138)	860	616
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	<b>4,1803</b>	<b>4,2231</b>	<b>4,2110</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Bilans</b>						
Aktywa	109 440	114 785	121 421	26 210	27 224	29 278
Zobowiązania długoterminowe	14 550	15 315	14 259	3 485	3 632	3 438
Zobowiązania krótkoterminowe	18 144	22 356	26 459	4 345	5 302	6 380
Kapitał własny	76 746	77 114	80 703	18 380	18 290	19 460
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	76 169	75 905	79 517	18 242	18 003	19 174
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	<b>4,1755</b>	<b>4,2163</b>	<b>4,1472</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 2014 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 2014 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcionariusz	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	584.960	5,15%	1.089.960	6,67%
Aviva Investors Poland S.A.	1.054.701	9,29%	1.054.701	6,45%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	837.801	7,38%	837.801	5,12%
Pozostali	4.265.145	37,59%	4.265.145	26,09%

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 2014 roku, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji TEGAS S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

### 3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 września 2014 roku:

Akcionariusz	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	584.960	5,15%	1.089.960	6,67%
Zygmunt Bączyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

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

Od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej TEGAS za I półrocze 2014 roku jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej oraz udziałów w jednostkach powiązanych TEGAS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2014 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
<b>RAZEM</b>			<b>11.350.000</b>	<b>11.350.000 zł</b>	-

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 2014 r. nie miało miejsca 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

W Statucie Spółki dominującej brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

#### 10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2014 roku Spółka dominująca w dniu 07 lipca 2014 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2013 w kwocie 2.838 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,25 PLN. Akcje uczestniczące w dywidendzie nie są uprzywilejowane co do praw do dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki TEGAS S.A. 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 Emitenta, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu jego wartości. Zgodnie z § 17 Statutu TEGAS S.A. stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień 30 września 2014 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 2014 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 i spółki zależne.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

- świadczenie usług eksploatacji obiektów gazowych,
- świadczenie usług wykonawstwa sieci gazowych,
- świadczenie usług wynajmu pomieszczeń,
- zakup materiałów i usług pod prace budowlane.

#### 13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. Ponadto w omawianym okresie Spółka dominująca, ani żadna z jej spółek zależnych nie zawarła nowych umów kredytowych oraz umowy pożyczki.

Umowy pożyczki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem poza Grupą Kapitałową nie występowały.

#### 14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółka dominująca udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) w kwocie 950 tys. PLN. Pożyczki zostały oprocentowane według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczki zostały udzielone na czas określony. Terminy ich spłaty przypadają na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Pożyczkobiorcę oraz, dla jednej z umów, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy ustanowiony przez dotychczasowych udziałowców Pożyczkobiorcy. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek wynosi 1.350 tys. PLN.
- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) wypłacono III i IV transzę pożyczki w kwocie 310 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin jej spłaty przypada na dzień 31 sierpnia 2020 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez Pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek wynosi 1.168 tys. PLN.

#### 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

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:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 2014 roku

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Wskaźnik dynamiki w % 30.09.2013 = 100%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>59 858</b>	<b>41 334</b>	<b>44,8%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	2 188	2 025	8,0%
Przychody ze sprzedaży usług	56 305	36 359	54,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 365	2 950	-53,7%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>53 352</b>	<b>33 624</b>	<b>58,7%</b>
Koszt sprzedanych produktów	2 403	2 691	-10,7%
Koszt sprzedanych usług	49 704	28 102	76,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 245	2 832	-56,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 506</b>	<b>7 710</b>	<b>-15,6%</b>
Koszty sprzedaży	553	214	158,1%
Koszty ogólnego zarządu	7 218	6 932	4,1%
Pozostałe przychody operacyjne	717	277	159,3%
Pozostałe koszty operacyjne	689	1 124	-38,7%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 237)</b>	<b>(284)</b>	<b>336,2%</b>
Przychody finansowe	1 510	1 589	-5,0%
Koszty finansowe	1 037	995	4,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(765)</b>	<b>310</b>	<b>-346,5%</b>
Podatek dochodowy	107	512	-79,2%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>331,3%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(871)</b>	<b>(202)</b>	<b>331,3%</b>
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(511)	(146)	251,1%
- przypadający podmiotom niekontrolującym	(360)	(56)	537,8%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku 59.858 tys. PLN i były o 44,8% wyższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2013 roku. Przyczyną takiego wzrostu przychodów było:

- realizowanie przez Grupę kontraktów budowlanych o wyższej wartości jednostkowej,
- korzystne warunki atmosferyczne w okresie zimowym.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 9 miesiącach 2014 roku kształtowały się one na poziomie 56.305 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2013 roku osiągnęły poziom 36.359 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 54,9%.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 roku kształtował się na poziomie 53.352 tys. PLN i był o 58,7% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie porównywalnym. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była niższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży, co negatywnie przełożyło się na wartość rentowności brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS. Wynika to przede wszystkim ze spadku marży spowodowanej zmianą struktury przychodów generowanych przez Grupę. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do przychodu ze sprzedaży spowodowała spadek zysku brutto ze sprzedaży o 15,6%. Przyczyną spadku zysku ze sprzedaży jest



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

również m. in. ostrożne podejście zarządu Emitenta do wyceny kontraktów długoterminowych, skutkującym wykazywaniem marży na kontraktach z uwzględnieniem ryzyk, które mogą wystąpić podczas ich realizacji. „Uwalnianie” zysku będzie dokonywane dopiero po ustaniu istniejących ryzyk.

Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży wzrosły w prezentowanym okresie o 4,1%, jednak jest to skutek rozpoczęcia konsolidacji w Grupie Kapitałowej spółki piTERN. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła nieznaczny zysk w kwocie 28 tys. PLN, natomiast na działalności finansowej zysk w wartości 472 tys. PLN, który był głównie wynikiem z przychodów odsetkowych ze zgromadzonych depozytów.

#### Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2014	Wskaźnik struktury w %	30.09.2013	Wskaźnik struktury w %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>53 587</b>	<b>49,0%</b>	<b>52 720</b>	<b>45,9%</b>
Wartość firmy	618	0,6%	-	0,0%
Wartości niematerialne	479	0,4%	654	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 480	35,2%	37 319	32,5%
Nieruchomości inwestycyjne	6 473	5,9%	6 990	6,1%
Należności i pożyczki	4 106	3,8%	6 040	5,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	0,0%	20	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 426	3,1%	1 698	1,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>55 853</b>	<b>51,0%</b>	<b>62 065</b>	<b>54,1%</b>
Zapasy	5 266	4,8%	4 164	3,6%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 141	10,2%	6 458	5,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 039	13,7%	13 105	11,4%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	0,0%	-	0,0%
Pożyczki	7	0,0%	74	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	791	0,7%	506	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 605	21,6%	37 757	32,9%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>109 440</b>	<b>100,0%</b>	<b>114 785</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 30 września 2014 roku 109.440 tys. PLN (spadek w wysokości 4,7% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2013).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30 września 2014 kształtowała się na poziomie 53.587 tys. PLN, co oznacza wzrost w wysokości 1,6% w stosunku do danych porównywalnych 2013 roku. Aktywa trwałe na koniec września 2014 roku stanowiły 49,0% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 3,1 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (71,8%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się znaczną dynamiką spadku (spadek w wysokości 10,0% w stosunku do danych porównywalnych za 2013 rok), a ich wartość wyniosła 55.853 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,1 punktu procentowego (z poziomu 54,1% do 51,0%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 42,3% i 26,9% aktywów obrotowych. W prezentowanym okresie znacznie wzrosła wartość należności z tytułu umów o usługę budowlaną, która jest efektem realizowania większych kontraktów budowlanych, które na dzień bilansowy nie zostały odebrane i sprzedane zleceniodawcom. Zwiększenie skali działalności na kontraktach budowlanych jest również głównym powodem spadku wartości środków pieniężnych w GK TEGAS. Spadek w porównaniu do okresu porównywanego wyniósł 40%.

Reasumując, struktura i suma aktywów na dzień 30.09.2014 roku kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 30.09.2013 roku. Powstałe różnice wynikają w szczególności ze zwiększenia wartości przychodów w analizowanym okresie.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	30.09.2014	Wskaźnik struktury w %	30.09.2013	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,4%	11 350	9,9%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	57,5%	62 968	54,9%
Zyski zatrzymane:	1 851	1,7%	1 587	1,4%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 362	2,2%	1 732	1,5%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(511)	-0,5%	(146)	-0,1%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>76 169</b>	<b>69,6%</b>	<b>75 905</b>	<b>66,1%</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>577</b>	<b>0,5%</b>	<b>1 210</b>	<b>1,1%</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>76 746</b>	<b>70,1%</b>	<b>77 114</b>	<b>67,2%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>32 694</b>	<b>29,9%</b>	<b>37 671</b>	<b>32,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	14 550	13,3%	15 315	13,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 144	16,6%	22 356	19,5%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>109 440</b>	<b>100,0%</b>	<b>114 785</b>	<b>100,0%</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30 września 2014 roku wyniósł 76.169 tys. PLN (wzrost w wysokości 0,3% w stosunku do danych roku 2013). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 57,5% pasywów ogółem i będący wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E. Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na niższym poziomie w odniesieniu do okresu porównywalnego (spadek w wysokości 13,2%). W wyniku spłaty długu oprocentowanego, zobowiązania długoterminowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,0%. Zobowiązania krótkoterminowe spadły w badanym okresie o 18,8%, co wynika głównie z rozwiązania rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z wypowiedzeniem przez zamawiającego umowy na budowę elektrowni biogazowej. Niski poziom zobowiązań w porównaniu z wysoką dynamiką przychodów ze sprzedaży spowodowana jest dużą presją ze strony podwykonawców i dostawców na skracanie terminów płatności zobowiązań.

### Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 836)	3 259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 032)	3 178
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 249)	(2 805)
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>(13 116)</b>	<b>3 631</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 605</b>	<b>37 757</b>

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 23.605 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe). Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. Stosunkowo wysoki stan gotówki na dzień 30.09.2014 roku jest głównie efektem posiadanych środków z emisji akcji serii E oraz generowaniem dodatnich przepływów pieniężnych w okresach poprzednich.

### Działalność operacyjna

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były ujemne. Przyczyną ujemnych przepływów operacyjnych jest znaczne zaangażowanie Grupy w realizację kontraktów, głównie w segmencie gazownictwa, oraz osiągnięcie straty w analizowanym okresie 2014 roku. Prowadzone obecnie przez

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupę budowy wymagają od Emitenta bieżącego finansowania podwykonawców i dostawców w celu terminowego realizowania prac. Płatności zobowiązań odbywają się w okresie krótszym aniżeli odbiór prac przez zleceniodawcę, a następnie spływ należności za ich realizację.

#### Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku to głównie efekt:

- wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.561 tys. PLN,
- wydatków na nabycie jednostki zależnej piTERN Sp. z o.o. w kwocie 351 tys. PLN,
- udzielenia pożyczek na kwotę 451 tys. PLN.

#### Działalność finansowa

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne, co głównie było wynikiem spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów (kwota 1.918 tys. PLN), spłaty odsetek z powyższych tytułów (kwota 494 tys. PLN) oraz wypłaty dywidendy w kwocie 2.898 tys. PLN.

### 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	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,03	2,75
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	2,13	2,28

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła nieznacznie w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 3,03, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznaczniemu pogorszeniu i wyniósł 2,13. Jednakże powyższa wartość oznacza brak trudności Grupy w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań.

#### Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2014	30.09.2013
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	10,9%	18,7%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-2,1%	-0,7%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-1,3%	0,8%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-1,5%	-0,5%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej/ przychody ze sprzedaży	-0,9%	-0,4%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	-0,7%	-0,2%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	-0,5%	-0,1%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej/ średnioważona liczba akcji	-0,05	-0,01

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległ znacznemu zmniejszeniu (z 18,7% do 10,9%) w porównaniu z jego wartością za pierwsze trzy kwartały 2013 roku. Przyczyny spadku marży zostały przedstawione w analizie rachunku zysków i strat.

Pogorszeniu w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy także pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Jest to skutek osiągnięcia niższych wyników finansowych na powyższych poziomach rachunku zysków i strat przy wyższych przychodach ze sprzedaży.

### Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,55	0,36
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	1,56	1,11
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / przychody ze sprzedaży	118,09	127,79
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *270 dni / koszt własny sprzedaży	26,65	33,43
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *270 dni / koszt własny sprzedaży	65,70	92,44

Na koniec września 2014 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2013 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,55, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,55 PLN.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku podwyższeniu i osiągnęła wartość 1,56.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 27 dni. Spadek ten jest głównie efektem stosunkowo wysokiego stanu zapasów wykazanego na dzień 30 września 2013 roku w odniesieniu do kosztu własnego sprzedaży.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ skróceniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego. W 2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS oczekiwała na zapłatę ok 118 dni.

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku Grupa znacznie skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 66 dni w porównaniu do ok. 92 dni z pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem skróceniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 30.09.2014 wynosił +79 dni, natomiast na dzień 30.09.2013 kształtował się na poziomie +69 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądanym.

### Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	29,9%	32,8%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 29,9%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądanym, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i/ lub niepowodzeń.

## 20. Opis czynników 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:

- 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,
- presja płacowa pracowników,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych.

## 21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju oparta jest na dwóch głównych obszarach działalności, czyli obszar eksploatacji oraz wykonawstwo (usługi budowlane). Głównym motorem wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TEGAS będzie rynek usług wykonawczych oraz produkcja wyrobów metalowych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera Zarząd Spółki dominującej zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Ponad dziesięcioletnie doświadczenie TEGAS w pracach wykonawczych prowadzonych na obiektach gazowych, pozwala na przygotowanie się do rozpoczęcia prac budowlanych związanych z dostosowaniem i rozprowadzeniem gazu pozyskiwanego ze źródeł niekonwencjonalnych.

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie obróbki metali oraz rozszerzenie zakresu produkowanych urządzeń i elementów dla specjalistycznych dziedzin przemysłu poprzez spółkę zależną Stal Warsztat Sp. z o.o.
- budowanie kompetencji w branży wykonawczej, które będą uzupełniały i rozszerzały dotychczasowe kompetencje Emitenta w obszarze wykonawstwa, w szczególności dotyczące obszaru instalacji OZE.

Głównym czynnikiem wzrostu przychodów z działalności eksploatacyjnej będzie rozbudowa infrastruktury gazowniczej w północno-zachodniej Polsce oraz możliwe przejęcia podmiotów działających na rynku usług serwisowych, utrzymania ruchu oraz eksploatacji. Pozwoli to w konsekwencji na rozwój geograficzny działalności.

### Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej

W obszarze działalności eksploatacyjnej strategia Grupy zakłada utrzymanie wiodącej pozycji na rynku eksploatacji sieci gazowych na terytorium północno-zachodniej Polski.

W ramach utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej Emitent zamierza:

- systematycznie podnosić jakość usług poprzez szkolenia pracowników oraz wyposażenie brygad serwisowych w nowoczesny sprzęt,
- pozyskać do eksploatacji nowe obiekty dotychczas nie obsługiwane przez Grupę.

Głównym motorem wzrostu przychodów z działalności eksploatacyjnej będzie rozwój infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej w północno-zachodniej Polsce dzięki inwestycjom właścicieli i operatorów sieci, tj. OGP Gaz-System oraz Grupy Kapitałowej PGNiG. Grupa Kapitałowa TEGAS nie wyklucza także przejęć spółek o ugruntowanej pozycji na rynku usług serwisowych i utrzymania ruchu działających w przedsiębiorstwach produkcyjnych na terenie kraju.

### Działania strategiczne w obszarze wykonawstwa

W obszarze wykonawstwa strategia Grupy zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskiwania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowe uzupełnianie kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Przejęcie spółki Stal Warsztat, posiadającej specjalistyczne kompetencje w zakresie obróbki metali, pozwoliło na rozszerzenie oferty Grupy o produkcję aparatów gazowych oraz konstrukcji stalowych. Zrealizowana inwestycja zakupu hali produkcyjnej ma na celu zwiększenie wolumenu produkcji wyrobów dla różnych dziedzin przemysłu dla klientów zarówno z kraju jak i z terenów Unii Europejskiej. Ponadto dzięki zwiększeniu mocy wytwórczych spółki Stal Warsztat celowym będzie zwiększenie produkcji wyrobów na potrzeby zleceń realizowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS.

Rozwój działalności ma się dokonać głównie poprzez:

- doposażenie w sprzęt dotychczasowych brygad wykonawczych Emitenta,
- inwestycje w park maszynowy w spółce Stal Warsztat,
- budowa potencjału technicznego i wykonawczego w realizacji zleceń związanych z branżą OZE.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 30 września 2014 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

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

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2014-01-08	<b>Strony:</b> Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o., TESGAS S.A., PBG Energia Sp. z o.o.	Podpisanie ugody pozasądowej  Przedmiotem Ugody są wzajemne ustępstwa stron, odnoszące się do wierzytelności i roszczeń wynikających ze sporów powstałych w związku z realizacją umowy na roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej, (Umowa) jaką w dniu 31 sierpnia 2011 r. Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. (Bioelektrownia) zawarła z działającymi w konsorcjum firmami: TEGAS S.A., PBG Energia Sp. z o.o. (PBG Energia) i Gaz & Oil Project Management Sp. z o.o.	Bioelektrownia nieodwołalnie zrzekła się wobec TEGAS S.A. oraz niezależnie zrzekła się wobec PBG Energia Sp. z o.o. wszelkich roszczeń wynikających lub jakkolwiek związanych z Umową jakąkolwiek relacją prawną lub faktyczną, o wartości przewyższającej otrzymaną kwotę, w szczególności roszczeń o zapłatę kar umownych, roszczeń kontraktowych i deliktowych oraz regresowych; TESGAS oraz PBG Energia zobowiązały się nie dochodzić od Bioelektrowni zwrotu kwot, które pobrała Bioelektrownia tytułem należnych w jej ocenie i na jej rzecz kwot czy wierzytelności; Wszelkie zobowiązania konsorcjantów powstałe w jakimkolwiek związku z Umową, wobec Bioelektrowni poza roszczeniem o otrzymaną kwotę, wygasają; Bioelektrownia cofnęła w całości i uchyliła się od skutków oświadczenia złożonego w przedmiocie datowanego na dzień 9 grudnia 2013 r. wezwania TEGAS S.A. do zaspokojenia roszczeń poprzez zapłatę kwoty 94.923.670 zł., traktując to oświadczenie jako niebyłe i niezłożone a niezależnie jako złożone pod wpływem błędu; Strony oświadczyły i zobowiązały się, iż nie będą dochodzić wobec siebie roszczeń w związku z dokonanym odstąpieniem od Umowy; TESGAS oświadczył i zobowiązał się, iż zrzeka się wobec Bioelektrowni jakichkolwiek roszczeń w związku z brakiem finalnej realizacji umowy przez TEGAS S.A., w szczególności brakiem wykorzystania w ramach realizacji inwestycji przewidzianej Umową silników zakupionych przez TEGAS dla realizacji Umowy.
Więcej w RB 1/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/1-2014-podpisanie-umowy-znaczonej-ugody-pozasadowej.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/1-2014-podpisanie-umowy-znaczonej-ugody-pozasadowej.html</a>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2014-01-08	<b>Strony:</b> Pożyczkobiorca, TEGAS S.A.	<p>Podpisanie ugody pozasądowej</p> <p>Podpisanie ugody pozasądowej w celu polubownego zakończenia wszelkich kwestii spornych i zamknięcia wszelkich roszczeń pomiędzy TEGAS S.A. a kontrahentem będącym pożyczkobiorcą (Dłużnik) z tytułu zawartej z TEGAS S.A. umowy pożyczki z dnia 7.12.2012 r., powstałymi na tle kwestii związanych z realizacją umowy na roboty budowlane oraz rozruch elektrowni biogazowej (Umowa), jaką w dniu 31 sierpnia 2011 r. spółka Bioelektrownia Szarlej Sp. z o.o. z (Bioelektrownia) zawarła z działającymi w konsorcjum firmami: TEGAS, PBG Energia Sp. z o.o. z oraz Gaz &amp; Oil Project Management Sp. z o.o.</p> <p>Przedmiotem Ugody są wzajemne ustępstwa stron, odnoszące się do wierzytelności i roszczeń wynikających z faktu, że pożyczkobiorca - mocą skierowanego do TEGAS S.A. oświadczenia z dnia 14.08.2013 r. dokonał potrącenia, nabytej przez Dłużnika w drodze cesji, wierzytelności wobec TEGAS S.A. (przysługującej pierwotnie Bioelektrowni) o zapłatę kar umownych z tytułu Umowy w kwocie 2.085.720,88 zł. (Nabyta Wierzytelność), z wierzytelnością TEGAS S.A. wobec Dłużnika w kwocie 2.057.705,65 zł. z tytułu zawartej umowy pożyczki.</p>	<p>W związku z posiadaniem przez Dłużnika Nabytej Wierzytelności wobec TEGAS S.A. oraz posiadaniem przez TEGAS S.A. wierzytelności wobec Dłużnika z tytułu Pożyczki, TEGAS S.A. i Dłużnik dokonali wzajemnej kompensaty ww. wierzytelności, co spowodowało ich wygaśnięcie w całości oraz wyczerpuje tym samym wszelkie wzajemne roszczenia stron;</p> <p>Dłużnik oświadczył i zobowiązał się, że nie będzie podnosić ani nie będą podnoszone przeciwko TEGAS S.A. jakiegokolwiek roszczenia związane z jakimikolwiek dalszymi karami umownymi wynikającymi z Umowy;</p> <p>Strony oświadczyły i zobowiązały się, że nie posiadają w związku z dokonaniem w ugodzie powyższym rozliczeniem, jakichkolwiek roszczeń wobec drugiej strony;</p> <p>Dłużnik oświadczył i zobowiązał się, że Bioelektrownia ani żaden podmiot nie skieruje wobec TEGAS S.A. ani żadnej osoby działającej w jej imieniu ani na jej rzecz jakiegokolwiek wierzytelności ani roszczenia wywodzonych z praw Bioelektrowni powstałych na podstawie Umowy czy w związku z Umową;</p> <p>Dłużnik uchylił się w całości od skutków oświadczenia o potrąceniu, złożonego TEGAS wobec czego strony postanowiły że oświadczenie o potrąceniu nie wywołuje żadnych skutków prawnych.</p>

Więcej w RB 2/2014 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/2-2014-podpisanie-ugody-pozasadowej.html>

2014-03-19	<p><b>Zlecniodawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zlecniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Tarnów)</p> <p><b>Wykonawca:</b> 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 jest budowa sieci gazowej dystrybucyjnej ś/c wraz z przyłączami w miejscowości Włodawa w ramach przedsięwzięcia pn. „Gazyfikacja rejonu Włodawy”.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 31-10-2013 do 19-03-2014 umów wyniosła: <b>8.815.776,27 zł brutto</b></p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: <b>3.676.790,00 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> 360 dni od daty podpisania umowy, jednak nie później niż do 30-04-2015</p>
------------	--	---	--

Więcej w RB 9/2014 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/9-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczące-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2014-05-06	<p><b>Zleceniodawca:</b> Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu</p> <p><b>Wykonawca:</b> TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy są roboty budowlane związane z budową gazociągu wysokiego i średniego ciśnienia wraz ze stacjami gazowymi oraz infrastrukturą towarzyszącą w ramach przedsięwzięcia pt. „Rozwój gazyfikacji w wybranych miejscowościach gminy Strzelin i Wiązów w powiecie strzelińskim” wraz z obsługą geodezyjną obejmującą wytyczenie i inwentaryzację geodezyjną powykonawczą, dokumentację powykonawczą oraz przywróceniu placu budowy do stanu pierwotnego.</p>	<p>Wynagrodzenie umowne: <b>19.640.000,00 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> a) w zakresie zakończenia robót budowlanych na gazociągu w/c, gazociągach śr/c, stacjach redukcyjno-pomiarowych I stopnia oraz stacji pomiarowej II stopnia (w stopniu umożliwiającym uruchomienie ww. urządzeń) – 19 grudnia 2014r., b) zakończenie inwestycji - 30 kwietnia 2015 roku</p>
Więcej w RB 10/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/10-2014-podpisanie-umowy-znaczej.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/10-2014-podpisanie-umowy-znaczej.html</a>			
2014-06-04	<p><b>Zleceniodawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Poznaniu)</p> <p><b>Wykonawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: konsorcjum: TEGAS S.A. – Lider konsorcjum ATREM S.A. – Partner konsorcjum)</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest wykonanie prac związanych z utrzymaniem ruchu oraz czynności obsługowo-eksploatacyjnych na gazociągach wysokiego ciśnienia” zlokalizowanych na terenie działania byłego Zakładu Gazowniczego w Poznaniu.</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 20 marca 2014 do 4 czerwca 2014 roku wyniosła: <b>13.062.670,96 zł brutto</b></p>	<p>Wynagrodzenie umowy o największej wartości wynosi: <b>1.989.833,45 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> od 01.06.2014r. do 31.05.2015r.</p>
Więcej w RB 15/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/15-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/15-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html</a>			
2014-06-13	<p><b>Dostawca</b> IZOSTAL S.A.</p> <p><b>Nabywca:</b> TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest umowa na dostarczenie 19.530 mb rur stalowych klasy B ze szwem HFW 323,9x8,0 L415MB wg normy PN-EN10208-2 z izolacją polietylenową trójwarstwową 3LPE N-v wg DIN30670 928 mb rur ochronnych klasy A lub klasy B 457,0x10,0 z izolacją polietylenową trójwarstwową 3LPE + wewnętrzna powłoka epoksydowa + zewnętrzny laminat w tym 145 mb bez laminatu, w ramach zadania pn.: „Przebudowa gazociągu DN300 Jadachy-Sandomierz – 19 km – roboty”.</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 20.06.2013 do 13.06.2014 wyniosła: <b>10.595.976,02 zł brutto</b></p>	<p>Wynagrodzenie umowy o największej wartości wynosi: <b>4.979.042,80 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> do 30.06.2014r.</p>
Więcej w RB 20/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolka-izostal-s-a.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/20-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolka-izostal-s-a.html</a>			



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2014-09-10	<p><b>Zleceniodawca:</b> Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział we Wrocławiu)</p> <p><b>Wykonawca:</b> 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 jest wykonanie czynności związanych z eksploatacją instalacji do nawaniania paliwa gazowego na stacjach gazowych.</p> <p>Łączna wartość umów zawartych w okresie od 05 czerwca 2014 do 10 września 2014 roku wyniosła: <b>11.683.131,19 zł brutto</b></p>	<p>Wynagrodzenie umowy o największej wartości wynosi: <b>3.771.524,41 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> od 01.09.2014r. do 31.12.2016r.</p>
Więcej w RB 21/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczejze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/21-2014-przekroczenie-progu-umowy-znaczejze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html</a>			
2014-10-08	<p><b>Zleceniodawca:</b> Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Gdańsku</p> <p><b>Wykonawca:</b> TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umowy o znaczącej wartości.</p> <p>Realizacja zadania inwestycyjnego pn: Gazyfikacja Górek Zachodnich i Krakowca w Gdańsku.</p>	<p>Wynagrodzenie umowne: <b>9.178.000,00 zł netto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> Wykonawca zobowiązuje się wykonać przedmiot umowy etapami: Etap I do dnia 20.11.2014r. Etap II i Etap III do dnia 20.09.2015r. Zakończenie całości prac do dnia 30.10.2015r.</p>
Więcej w RB 23/2014 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/23-2014-podpisanie-umowy-znaczej.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/23-2014-podpisanie-umowy-znaczej.html</a>			

#### 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 (Dz.U. 2014 poz. 133);
- Art. 56 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2013 poz. 1382) – aktualizacja informacji.

Szczegółowy opis zawartych umów znajduje się na stronie internetowej Spółki dominującej [www.tesgas.pl](http://www.tesgas.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie.

## 24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### 24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej, ale również innych uczestników rynku, w tym kontrahentów Grupy. W konsekwencji czynniki te mogą mieć przełożenie na termin i wielkość wydatków inwestycyjnych planowanych przez kontrahentów Grupy, co w efekcie może wpływać na wielkość rynku w obszarze wykonawstwa.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Ryzyko konkurencji**

Grupa Kapitałowa 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 Grupa posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski północnozachodniej. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonywanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych.

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 Kapitałowej TEGAS 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 spółkami z Grupy a ich dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Grupę usług.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z niesolidnymi dostawcami spółki z Grupy Kapitałowej:

- współpracują z podmiotami o ugruntowanej pozycji na rynku,
- dywersyfikują dostawców materiałów i usług,
- stosuje zabezpieczenia od podwykonawców i dostawców mające na celu właściwe wywiązywanie się ze zobowiązań umownych na rzecz Grupy.

### **Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej**

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

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

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

### **Ryzyko związane z działalnością 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.

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

W celu minimalizacji ryzyka Grupa Kapitałowa 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 określonym doświadczeniem 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 przeciętne go ryzykiem.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

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

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

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

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

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

## **24.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej TEGAS**

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

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

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców**

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

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

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

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

- w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn zależnych od Emitenta kara umowna 10%-20% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad i usterek – kara umowna 0,1% - 0,5% wynagrodzenia,
- za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu zamówienia - kara umowna 0,05% - 0,5% wynagrodzenia,
- za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zamówienia – kara umowna w przedziale od 10% do 30% wynagrodzenia.

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym działania podwykonawców,
- stosuje zintegrowany system zarządzania jakością, środowiskiem i bhp, dzięki któremu minimalizowane jest ryzyko wystąpienia niepożądanych skutków,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wyznacza do prowadzenia zadania koordynatora projektu, który w sposób ciągły monitoruje jakość i postęp prac,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółki z Grupy z producentami, dostawcami oraz podwykonawcami.

#### **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych**

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

#### **Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej**

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupy:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należyłą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu do limitów gwarancyjnych o łącznej wartości 22,4 mln zł.

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

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

#### **Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów ludzkich**

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

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

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

#### **Ryzyko związane z niepełnym wykorzystaniem posiadanych zasobów rzeczowych**

Grupa posiada nieruchomości inwestycyjne przeznaczone na najem. Zmniejszenie zapotrzebowania na wynajmowane powierzchnie może spowodować osiągnięcie mniejszych niż dotychczas korzyści związanych z wynajmowanymi obiektami.

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

#### **Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć**

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze spółkami z Grupy lub zrealizowania kontraktów z opóźnieniem**

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

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dominującej podejmuje współpracę konsorcjalną z podmiotami posiadającymi zaplecze techniczne i finansowe niezbędne do realizacji zleceń.

### **Ryzyko nieuzyskania zakładanych efektów inwestycyjnych w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o.**

W związku z ponoszonymi znaczącymi nakładami na modernizację nieruchomości w spółce zależnej Stal Warsztat Sp. z o.o. istnieje ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów inwestycyjnych w odniesieniu do wielkości nakładów. Inwestowane środki mają przyczynić się do zwiększenia zdolności produkcyjnych w segmencie obróbki metali, która to działalność obecnie cechuje się ujemną rentownością. Zarząd Spółki dominującej w sposób ciągły monitoruje ponoszone nakłady oraz dostrzega szansę na poprawę efektywności działalności w ramach segmentu obróbki metali po zakończeniu procesu inwestycyjnego.

### **Ryzyko nieuzyskania zakładanych efektów inwestycji w spółkę piTERN Sp. z o.o.**

W związku z nabyciem udziałów w spółce piTERN Sp. z o.o. Emitent planuje rozszerzyć zakres usług o budowę instalacji pozyskujących energię z OZE. Istnieje jednak ryzyko, że otoczenie legislacyjno-gospodarcze oraz brak programów wsparcia nie będzie sprzyjało rozwojowi tego typu inwestycji. Zarząd Spółki dominującej wraz ze spółką zależną piTERN podejmują działania w celu pozyskania zleceń w dziedzinie OZE realizowanych w obecnych realiach gospodarczych.

### **Ryzyko utraty wartości zapasów nabytych na realizację zleceń**

W związku z nabyciem zapasów niezbędnych do realizacji zleceń, istnieje ryzyko ich niewykorzystania w wyniku występujących różnic w projektach. W związku z tym istnieje zagrożenie utraty ich wartości, która spowoduje obniżenie wyników finansowych Grupy.

## **25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS**

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

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

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

### **Ryzyko płynności**

Grupa Kapitałowa TEGAS 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 narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### **Ryzyko zmiany cen**

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

### **Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

### **26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2014 rok**

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

### **27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

Grupa Kapitałowa TEGAS poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w kwocie 2.504 tys. PLN głównie celem unowocześnień parku maszynowego. Głównym źródłem finansowania inwestycji były zawarte umowy leasingowe oraz środki własne.

Ponadto w dniu 04 kwietnia 2014 roku Spółka dominująca TEGAS S.A. nabyła za kwotę 370 tys. PLN 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki piTERN Sp. z o.o., dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Finansowanie inwestycji nastąpiło ze środków własnych Emitenta.

Finansowanie kolejnych inwestycji Grupa Kapitałowa TEGAS zamierza sfinansować z posiadanych środków własnych oraz w oparciu o wolne limity leasingowe.

### **28. 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 2014 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.

### **29. 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:

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym oraz energii odnawialnej,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- 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,
- presja płacowa pracowników,
- przedłużające się procedury odbiorów końcowych świadczonych usług wykonawczych,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- warunki atmosferyczne,
- trudności w pozyskaniu zleceń o dużej wartości ograniczające wartość osiągniętych przychodów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub ich częściowa utrata,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zakończenie procesu inwestycyjnego w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach, co wiąże się z dużą konkurencją na rynku i przekłada się na oferowanie niższych cen na przetargach,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- zmiana ustawodawstwa oraz uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii.

### 30. Portfel zamówień TEGAS S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego TEGAS S.A. pozyskała zlecenia o wartości 112 mln PLN.

Stan na 05-11-2014		
2014 rok	Lata 2015-2016	Razem
79 mln PLN	33 mln PLN	112 mln PLN
Stan na 14-11-2013		
2013 rok	Lata 2014-2016	Razem
56 mln PLN	40 mln PLN	96 mln PLN

### 31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS

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

### 32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
Włodzimierz Kocik	198	198
Piotr Majewski	180	180
Marzenna Kocik	162	162
<b>łącznie kwota wynagrodzenia</b>	<b>540</b>	<b>540</b>

Wynagrodzenia lub inne świadczenia osób zarządzających z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych:

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
Piotr Majewski	3	-

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	Wynagrodzenie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
Zygmunt Bączyk	32	32
Szymon Hajtko	16	16
Leon Kocik	18	18
Piotr Stobiecki	18	18
Grzegorz Wojtkowiak	18	18
<b>Razem</b>	<b>101</b>	<b>101</b>

Żadna z osób 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:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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.

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	381	523	490
Rzeczowe aktywa trwałe	21 394	21 101	20 989
Nieruchomości inwestycyjne	6 473	6 990	6 861
Inwestycje w jednostkach zależnych	13 836	13 395	13 395
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	5 088	6 012	4 876
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	20	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 200	1 562	2 024
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>50 376</b>	<b>49 603</b>	<b>48 651</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4 062	3 179	3 226
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 098	6 269	3 282
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 631	11 727	21 522
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	1 531	52	2 509
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	566	366	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 378	37 018	36 036
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>54 266</b>	<b>58 611</b>	<b>66 867</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>104 642</b>	<b>108 214</b>	<b>115 518</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	832	(647)	3 203
- zysk (strata) z lat ubiegłych	366	(931)	(931)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	466	284	4 134
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>75 150</b>	<b>73 672</b>	<b>77 522</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 058	5 756	5 581
Leasing finansowy	5 312	5 962	5 734
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	111	91	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 695	1 903	1 381
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	112	109	110
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	62	47
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>13 306</b>	<b>13 883</b>	<b>12 945</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	255	206	2 885
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 957	10 672	15 799
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	701	702	704
Leasing finansowy	1 170	1 111	1 043
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 623	1 476	1 673
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	435	6 432	2 888
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	60	59
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>16 186</b>	<b>20 659</b>	<b>25 051</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>29 492</b>	<b>34 542</b>	<b>37 996</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>104 642</b>	<b>108 214</b>	<b>115 518</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.20123
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>22 879</b>	<b>16 499</b>	<b>54 514</b>	<b>37 256</b>	<b>54 779</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	22 788	13 786	52 972	34 494	51 695
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91	2 713	1 543	2 761	3 084
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>20 418</b>	<b>14 069</b>	<b>48 884</b>	<b>30 590</b>	<b>45 464</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	20 433	11 476	47 450	27 952	42 552
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(16)	2 593	1 434	2 639	2 912
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 461</b>	<b>2 431</b>	<b>5 630</b>	<b>6 666</b>	<b>9 315</b>
Koszty sprzedaży	16	117	19	117	117
Koszty ogólnego zarządu	1 772	1 727	5 609	5 689	7 769
Pozostałe przychody operacyjne	237	78	541	235	4 486
Pozostałe koszty operacyjne	186	156	545	1 043	4 067
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>724</b>	<b>509</b>	<b>(2)</b>	<b>52</b>	<b>1 848</b>
Przychody finansowe	257	478	1 527	1 514	2 749
Koszty finansowe	148	348	921	859	1 024
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>833</b>	<b>639</b>	<b>604</b>	<b>707</b>	<b>3 573</b>
Podatek dochodowy	133	380	138	423	(561)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>700</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>284</b>	<b>4 134</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>700</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>284</b>	<b>4 134</b>

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	0,04	0,03	0,36
- rozwodniony	0,04	0,03	0,36
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	0,04	0,03	0,36
- rozwodniony	0,04	0,03	0,36

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	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 30.09.2014	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.20123
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>700</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>284</b>	<b>4 134</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>					
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik 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 pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>700</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>284</b>	<b>4 134</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>						
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	-	-	-	-	(2 838)	<b>(2 838)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(2 838)</b>	<b>(2 838)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	466	<b>466</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>466</b>	<b>466</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>832</b>	<b>75 150</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(931)</b>	<b>73 388</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(931)</b>	<b>73 388</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	284	<b>284</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	284	<b>284</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(647)</b>	<b>73 672</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(931)</b>	<b>73 388</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>(931)</b>	<b>73 388</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	4 134	<b>4 134</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>4 134</b>	<b>4 134</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TESGAS S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>604</b>	<b>707</b>	<b>3 573</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 003	1 004	1 404
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	109	115	153
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	(589)	-	(806)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	438	335	1 883
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(67)	(96)	(115)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	441	568	731
Przychody z odsetek i dywidend	(215)	(433)	(475)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(0)	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>1 507</b>	<b>1 882</b>	<b>3 292</b>
Zmiana stanu zapasów	(835)	2 459	2 412
Zmiana stanu należności	7 974	6 223	(4 647)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 765)	(5 986)	(700)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 761)	(98)	(3 578)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(10 446)	(4 030)	1 635
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>(7 834)</b>	<b>(1 433)</b>	<b>(4 879)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(6)	(6)	(13)
Zapłacony podatek dochodowy	-	1 694	1 694
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 728)</b>	<b>2 844</b>	<b>3 667</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	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 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5)	(4)	(4)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(954)	(337)	(598)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	165	179	204
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(441)	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	100	600	800
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	3 599	3 599
Pożyczki udzielone	(1 260)	-	(1 259)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	42	156	213
Otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 352)</b>	<b>4 193</b>	<b>2 954</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
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	1	2
Spłaty kredytów i pożyczek	(525)	(533)	(707)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(778)	(789)	(1 027)
Odsetki zapłacone	(436)	(565)	(720)
Dywidendy wypłacone	(2 838)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 577)</b>	<b>(1 885)</b>	<b>(2 452)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 657)</b>	<b>5 151</b>	<b>4 169</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 036	31 867	31 867
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>23 378</b>	<b>37 018</b>	<b>36 036</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TESGAS S.A.

### NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	52 439	2 075	54 514
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>52 439</b>	<b>2 075</b>	<b>54 514</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(64)</b>	<b>66</b>	<b>2</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 642	10 479	43 121
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	34 081	3 131	37 212
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	44	44
<b>Przychody ogółem</b>	<b>34 081</b>	<b>3 175</b>	<b>37 256</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>881</b>	<b>(21)</b>	<b>860</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	23 851	10 961	34 812
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	51 118	3 661	54 779
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>51 118</b>	<b>3 661</b>	<b>54 779</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 432</b>	<b>(3)</b>	<b>1 429</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	31 237	10 851	42 088

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>2</b>	<b>860</b>	<b>1 429</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	541	235	4 486
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(545)	(1 043)	(4 067)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>(4)</b>	<b>(807)</b>	<b>419</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2)</b>	<b>52</b>	<b>1 848</b>
Przychody finansowe	1 527	1 514	2 749
Koszty finansowe (-)	(921)	(859)	(1 024)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>604</b>	<b>707</b>	<b>3 573</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	4 196	12 386	1 251	2 607	485	64	20 989
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	153	517	616	131	261	1 679
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(308)	-	-	(308)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(182)	(182)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(378)	(212)	(375)	(39)	-	(1 003)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	219	-	-	219
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>12 161</b>	<b>1 556</b>	<b>2 759</b>	<b>577</b>	<b>144</b>	<b>21 394</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	4 196	12 888	1 051	3 078	493	22	21 727
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	298	170	13	3	484
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(106)	-	-	-	(106)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	25	(25)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(376)	(183)	(394)	(51)	-	(1 004)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>12 512</b>	<b>1 060</b>	<b>2 853</b>	<b>480</b>	<b>0</b>	<b>21 101</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	4 196	12 888	1 051	3 078	493	22	<b>21 727</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	455	213	64	42	<b>773</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(106)	-	-	<b>(106)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(501)	(254)	(525)	(72)	-	<b>(1 352)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	(52)	-	-	<b>(52)</b>
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>12 386</b>	<b>1 251</b>	<b>2 607</b>	<b>485</b>	<b>64</b>	<b>20 989</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA NR 4 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 245	1 568	1 568
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	30	725	917
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(420)	(1 230)	(7)
Inne zmiany	-	-	(1 234)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>854</b>	<b>1 064</b>	<b>1 245</b>

#### NOTA NR 5 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	6 426	4 535	4 535
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	489	342	2 527
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(51)	(26)	(630)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(5)	(5)
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 865</b>	<b>4 846</b>	<b>6 426</b>

#### 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	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku</b>				
Stan na początek okresu	110	256	2 632	<b>2 888</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	2	-	174	<b>174</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(29)	(184)	<b>(213)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 413)	<b>(2 413)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>112</b>	<b>227</b>	<b>208</b>	<b>435</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>				
Stan na początek okresu	104	316	6 136	<b>6 453</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	8	-	59	<b>59</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(3)	(21)	-	<b>(21)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(59)	<b>(59)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>109</b>	<b>295</b>	<b>6 136</b>	<b>6 432</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</b>				
Stan na początek okresu	104	316	6 136	<b>6 453</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6	-	472	<b>472</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(60)	(3 519)	<b>(3 579)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(458)	<b>(458)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>110</b>	<b>256</b>	<b>2 632</b>	<b>2 888</b>

#### NOTA NR 7 - SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	75 562	43 131	43 281
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>75 562</b>	<b>43 131</b>	<b>43 281</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	32 795	19 414	9 737
Koszty pozostające do realizacji umowy	37 954	18 241	27 313
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>70 750</b>	<b>37 655</b>	<b>37 050</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>4 812</b>	<b>5 476</b>	<b>6 232</b>
zyski	5 228	6 073	6 299
straty (-)	(416)	(596)	(68)

#### NOTA NR 8 - NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 31.12.2013
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	32 795	19 414	9 737
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 500	1 636	1 510
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(422)	(596)	(70)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>34 873</b>	<b>20 454</b>	<b>11 176</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	23 904	14 392	10 653
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>10 969</b>	<b>6 062</b>	<b>523</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	11 224	6 269	3 409
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	-	(126)
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji</b>	<b>11 098</b>	<b>6 269</b>	<b>3 282</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>255</b>	<b>206</b>	<b>2 885</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2014 – 30.09.2014	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	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 30.09.2014 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 05 listopada 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 05 listopada 2014 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 05 listopada 2014 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 05 listopada 2014 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 05 listopada 2014 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	