

GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU



DĄBROWA, DNIA 15 MAJA 2012 ROKU

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	4
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	6
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Informacje ogólne	15
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości	16
2.1. Podstawa sporządzenia	16
2.2. Zasady rachunkowości	17
2.3. Niepewność szacunków	17
2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	18
2.5. Zasady konwersji złotych na euro	18
3. Znaczące zdarzenia i transakcje	18
4. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego	18
NOTA 1. Sezonowość działalności	18
NOTA 2. Zysk na akcję	18
NOTA 3. Segmenty operacyjne	19
NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych	21
NOTA 5. Wartość firmy	21
NOTA 6. Wartości niematerialne	22
NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe	24
NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych	26
NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	28
NOTA 10. Kapitał podstawowy	29
NOTA 11. Programy płatności akcjami	29
NOTA 12. Dywidendy	29
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych	29
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	30
NOTA 15. Rezerwy	30
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe	31
NOTA 17. Działalność zaniechana	31
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31
NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym	32
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	32
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	33
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU	34
1. Osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej	34
2. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia	34
3. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej	34
4. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	35
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	35
6. Informacje o nabyciu akcji własnych	35
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej	35
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	35
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	35

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku	36
12. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy.....	39
13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i zdolności wywiązywania się ze zobowiązań.....	41
14. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do wyników finansowych.....	42
15. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
16. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	43
17. Ważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej z dziedziny badań i rozwoju.....	44
18. Informacja na temat działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	44
18.1. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej TEGAS	44
19. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	46
20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	49
21. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami	50
22. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	50
23. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek	50
24. Informacja o udzielonych pożyczkach	50
25. 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.....	50
26. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych	50
27. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową	51
28. Realizacja celów emisyjnych Spółki dominującej.....	52
29. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2012 rok	53
30. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	53
31. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.....	53
32. Wskazanie czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Emitenta miały znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki	54
33. Zmiany z podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i jej Grupą Kapitałową	54
34. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	54
35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści należnych osobom zarządzającym i nadzorującym	54
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.	56
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A. - AKTYWA	56
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A. - PASywa.....	57
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE 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 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.	60
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.	63
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A.	65
NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE	65
NOTA NR 3 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI.....	66
Nota nr 4 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	68
NOTA NR 5 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	70
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....	71

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
1	Przychody ze sprzedaży	23 090	50 007	5 531	12 583
2	Zysk brutto	2 655	2 049	636	516
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 092	1 687	501	425
4	Zysk netto	2 092	1 687	501	425
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 057	1 631	493	410
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	(1 584)	905	(399)
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(355)	32	(85)	8
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 066)	(901)	(255)	(227)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 358	(2 454)	565	(617)
10	Aktywa razem	165 736	192 562	39 825	47 998
11	Zobowiązania długoterminowe	18 310	21 170	4 400	5 277
12	Zobowiązania krótkoterminowe	24 278	60 011	5 834	14 958
13	Kapitał własny ogółem	123 148	111 381	29 591	27 763
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	119 899	108 165	28 811	26 961
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 250	2 727	2 804
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 259 081	11 350 000	11 259 081
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	93 525	-	93 525
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,18	0,15	0,04	0,04
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,18	0,14	0,04	0,04
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	10,56	9,69	2,54	2,41
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	10,56	9,61	2,54	2,39

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
1	Przychody ze sprzedaży	12 842	27 039	3 076	6 804
2	Zysk brutto	2 374	1 687	569	425
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 872	1 432	448	360
4	Zysk netto	1 872	1 432	448	360
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 742	(2 289)	896	(576)
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 073)	216	(257)	54
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(794)	(686)	(190)	(173)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 875	(2 758)	449	(694)
9	Aktywa razem	137 936	148 427	33 145	36 997
10	Zobowiązania długoterminowe	15 640	18 309	3 758	4 564
11	Zobowiązania krótkoterminowe	10 757	27 322	2 585	6 810
12	Kapitał własny ogółem	111 539	102 796	26 802	25 623
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 250	2 727	2 804
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 259 081	11 350 000	11 259 081
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	93 525	-	93 525
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,16	0,13	0,04	0,03
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,16	0,13	0,04	0,03
18	Wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	9,83	9,21	2,36	2,29
19	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (PLN/EUR)	9,83	9,13	2,36	2,28

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

AKTYWA	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	27 580	27 580	27 580
Wartości niematerialne	741	894	768
Rzeczowe aktywa trwałe	37 247	33 007	37 377
Nieruchomości inwestycyjne	7 766	8 284	7 896
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 912	4 536	3 915
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	98	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 238	4 783	2 334
Aktywa trwałe razem	79 539	79 182	79 931
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 261	3 593	3 928
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 298	13 248	4 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 188	43 413	61 128
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 857	1 186	1 260
Pożyczki	296	47	263
Pochodne instrumenty finansowe	604	1 740	777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 096	1 019	668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 598	49 134	31 240
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	86 197	113 380	103 968
Aktywa razem	165 736	192 562	183 900

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

PASYWA	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 250	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	61 537	62 968
Pozostałe kapitały	-	1 431	-
Zyski zatrzymane:	45 581	33 947	43 524
- zysk (strata) z lat ubiegłych	43 524	32 315	30 318
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 057	1 631	13 206
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	119 899	108 165	117 842
Udziały niedające kontroli	3 249	3 216	3 214
Kapitał własny razem	123 148	111 381	121 056
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 802	7 500	6 956
Leasing finansowy	8 918	10 603	9 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	304	373	250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 947	2 332	1 561
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	194	149	173
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145	214	162
Zobowiązania długoterminowe razem	18 310	21 170	18 518
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 876	9 047	2 990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 502	44 860	35 501
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	12	62
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	763	879	807
Leasing finansowy	2 240	2 587	2 142
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 269	2 054	2 143
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	534	494	609
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	78	72
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	24 278	60 011	44 326
Zobowiązania razem	42 588	81 181	62 844
Pasywa razem	165 736	192 562	183 900

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	23 090	50 007	178 900
Przychody ze sprzedaży produktów	782	1 101	4 250
Przychody ze sprzedaży usług	22 222	48 724	173 914
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	86	182	736
Koszt własny sprzedaży	17 611	46 171	150 253
Koszt sprzedanych produktów	945	1 121	4 900
Koszt sprzedanych usług	16 587	44 879	144 710
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	79	171	643
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 479	3 835	28 647
Koszty sprzedaży	150	154	609
Koszty ogólnego zarządu	2 732	2 625	10 453
Pozostałe przychody operacyjne	191	483	1 167
Pozostałe koszty operacyjne	104	62	2 223
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 684	1 477	16 529
Przychody finansowe	654	1 009	3 396
Koszty finansowe	683	437	2 474
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 655	2 049	17 451
Podatek dochodowy	563	362	3 333
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 092	1 687	14 117
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 092	1 687	14 117
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 057	1 631	13 206
- podmiotom niekontrolującym	35	56	911

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,18	0,15	1,17
- rozwodniony	0,18	0,14	1,16
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,18	0,15	1,17
- rozwodniony	0,18	0,14	1,16

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	2 092	1 687	14 117
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	2 092	1 687	14 117
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 057	1 631	13 206
- podmiotom niekontrolującym	35	56	911

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	11 350	-	62 968	-	43 524	117 842	3 214	121 056
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	43 524	117 842	3 214	121 056
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	2 057	2 057	35	2 092
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2 057	2 057	35	2 092
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	11 350	-	62 968	-	45 581	119 899	3 249	123 148

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 050	-	61 537	1 431	32 315	106 334	3 160	109 494
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	200	-	-	-	-	200	-	200
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	-	-	200	-	200
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	1 631	1 631	56	1 687
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 631	1 631	56	1 687
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	11 250	-	61 537	1 431	33 947	108 165	3 216	111 381

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 655	2 049	17 451
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	604	622	2 381
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	38	68	215
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	129	129	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	194	(144)	75
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(13)	(336)	(178)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(22)	(0)	(109)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	106	70
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12	-	-
Koszty odsetek	339	319	1 327
Przychody z odsetek i dywidend	(77)	(103)	(327)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	17
Korekty razem	1 206	661	3 987
Zmiana stanu zapasów	667	837	503
Zmiana stanu należności	23 865	17 268	281
Zmiana stanu zobowiązań	(20 812)	(19 442)	(28 375)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(358)	3	38
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(2 707)	(2 353)	133
Zmiany w kapitale obrotowym	654	(3 687)	(27 420)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(10)	(4)	(24)
Zapłacony podatek dochodowy	(726)	(603)	(2 076)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	(1 584)	(8 083)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(17)	(38)	(83)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(342)	(256)	(6 178)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	15	154
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(2 137)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	(29)	258	7 197
Pożyczki udzielone	(0)	(7 000)	(7 000)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	6 930	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	123	87
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(355)	32	(7 960)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	200	300
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6	31	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(225)	(174)	(789)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(531)	(643)	(2 516)
Odsetki zapłacone	(317)	(315)	(1 301)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 066)	(901)	(4 305)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 358	(2 454)	(20 348)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 240	51 588	51 588
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 598	49 134	31 240

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TEGAS [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”, „GK TEGAS”] jest TEGAS Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Spółką”, „Emitentem”]. Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 grudnia 2007 roku w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego TEGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

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

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

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

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

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

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

Zakup udziałów w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o. wzmocnił pozycję Grupy Kapitałowej TEGAS poprzez pozyskanie własnych zasobów projektowych i wykonawczych, służących produkcji konstrukcji i elementów stalowych, w tym specjalistycznych urządzeń gazowych, oraz budowie instalacji gazowych przy wykorzystaniu technologii tzw. skidów. Dzięki pozyskaniu ww. zasobów Grupa TEGAS w dużej mierze uniezależniła się od dostawców elementów stalowych, co poprawiło jej pozycję konkurencyjną na rynku usług wykonawczych specjalistycznych obiektów inżynierskich, w szczególności związanych z infrastrukturą gazową, i jednocześnie pozwoliło na uzupełnienie oferty o nowe produkty tj. aparaty gazowe oraz elementy ciśnieniowe infrastruktury gazowej.

W dniu 13 sierpnia 2010 roku TEGAS S.A. nabyła 640 udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o. (PI Ćwiertnia) o łącznej wartości nominalnej 320.000 zł, stanowiących 80% kapitału zakładowego za cenę 30 mln PLN.

Spółka dominująca dokonała przejęcia w celu skokowego zwiększenia potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Dzięki przejęciu kontroli nad PI Ćwiertnia, Spółka dominująca osiągnęła zdolność do samodzielnego startowania w niektórych przetargach, co przełożyło się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów. Posiadane przez PI Ćwiertnia doświadczenie i referencje pozwalają również ubiegać się o kontrakty, w których Spółka mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15.05.2012, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	70,00 %	70,00 %	70,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	81,46%	91,79%
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o.	ul. Ziębicka 35, 60-164 Poznań	88,13%	80,00%	88,13%

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku. Zostało ono sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W celu uzupełnienia danych dotyczących TEGAS S.A., wraz ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzone zostało również jednostkowe sprawozdanie finansowe TEGAS S.A. stanowiące część niniejszego raportu, zawierające sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans), rachunek zysków i strat, sprawozdanie ze zmian w kapitale

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

własnym (zestawienie zmian w kapitale własnym) oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych (rachunek przepływów pieniężnych).

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2011 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2011 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2011.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę 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 Grupę Emitenta.

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

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, za wyjątkiem zastosowanych od 1 stycznia 2012 roku zmian do MSSF wynikających z projektu corocznych poprawek (Annual Improvements Project 2010). Coroczne poprawki z 2010 roku wprowadziły zmiany w MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13. Na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wpłynęły przede wszystkim zmiany w MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Zmiany MSR 34 mają dwójaki charakter. Po pierwsze Rada uporządkowała strukturę standardu, dzieląc dodatkowe informacje ujawniane w śródrocznych skróconych sprawozdaniach finansowych na:

- informacje o znaczących zdarzeniach i transakcjach, ujawniane przy zastosowaniu kryterium istotności - ich listę zawiera MSR 34.15B i nie jest to lista zamknięta,
- pozostałe informacje wskazane w MSR 34.16A.

Po drugie do listy informacji o znaczących zdarzeniach i transakcjach zostały wprowadzone ujawnienia dotyczące instrumentów finansowych.

Grupa w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowała zmiany MSR 34, w tym zwłaszcza w zakresie ujawnień do instrumentów finansowych.

2.3. 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.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dokonała zmiany szacunków w stosunku do wyceny realizowanych umów o usługę budowlaną. W wyniku możliwości wiarygodnego oszacowania ekonomicznego efektu umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego. Stosowanie metody stopnia

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zaawansowania daje możliwość wykazywania zysków w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizowanych robót.

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

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

Skutki zmiany szacunków zgodnie z MSR 11 i MSR 8 wykazywane są w wyniku w okresie, w którym nastąpiła zmiana, tj. 2012 roku.

Zmiany szacunków spowodowały wzrost wyniku ze sprzedaży brutto w kwocie 1.281 tys. PLN.

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

2.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2012 roku nie dokonano korekty błędów.

2.5. 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: 31.03.2012 4,1616 PLN/EUR, 31.12.2011 4,4168 PLN/EUR, 31.03.2011 4,0119 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2012 4,1750 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2011 4,1401 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2011 3,9742 PLN/EUR.

3. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zdarzenia i transakcje, które wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe.

Osiągnięte wyniki finansowe były następstwem „zwykłej” działalności GK TEGAS.

4. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

NOTA 1. Sezonowość działalności

Działalność Grupy w zakresie segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa” oraz „Inżynieria budowlana” cechuje się sezonowością - historyczne dane Grupy Kapitałowej TEGAS wykazują niższe przychody w pierwszym kwartale każdego roku. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie trzech miesięcy 2011 roku stanowiły 28% rocznego obrotu GK TEGAS. Osiąganie wysokich przychodów w ostatnim kwartale każdego roku jest charakterystyczne dla firm z sektora budowlanego. Na sezonowość sprzedaży wpływ mają również warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

NOTA 2. Zysk na akcję

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 165 556	11 245 068
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	93 525	97 457
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 259 081	11 342 525
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (tys. PLN)	2 057	1 631	13 206
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	0,15	1,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	0,14	1,16
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto (tys. PLN)	2 057	1 631	13 206
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	0,15	1,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	0,14	1,16

NOTA 3. Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych kierownictwo Grupy kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez Grupę Kapitałową TEGAS. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji. W okresie 3 miesięcy 2012 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Emitenta w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce. Podejmuje on decyzje i analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową zostały przedstawione poniżej.

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

- Usługi świadczone przez podmiot dominujący:
 - realizacja inwestycji związanych z przesyłem i dystrybucją gazu ziemnego (wykonawstwo),
 - budowa i remonty sieci gazowych wysokiego, średniego i niskiego ciśnienia (wykonawstwo),
 - budowa i remonty stacji i kotłowni gazowych (wykonawstwo),
 - budowa i remonty obiektów związanych z wydobyciem gazu ziemnego i ropy naftowej (wykonawstwo),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

W ramach segmentu „Inżynierii budowlanej” wyróżnia się następujące zakresy wykonywanych usług:

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

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentów:

- „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 12.495 tys. PLN oraz
- „Inżynieria budowlana”, które kształtowały się na poziomie 8.993 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	12 495	1 082	8 993	520	23 090
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	12 495	1 082	8 993	520	23 090
Wynik operacyjny segmentu	2 135	(177)	377	262	2 597
Aktywa segmentu sprawozdawczego	26 500	13 914	24 450	11 759	76 624

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Obróbka metali	Inżynieria budowlana	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	26 770	1 449	21 373	415	50 007
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	26 770	1 449	21 373	415	50 007
Wynik operacyjny segmentu	600	(84)	431	239	1 186
Aktywa segmentu sprawozdawczego	35 062	5 711	37 529	12 194	90 496
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	92 675	5 167	78 660	2 398	178 900
Wynik operacyjny segmentu	8 259	372	7 945	1 009	17 585
Aktywa segmentu sprawozdawczego	53 144	14 449	34 189	12 375	114 157

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 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik operacyjny segmentów	2 597	1 186	17 585
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	191	497	1 167
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(104)	(206)	(2 223)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	87	291	(1 056)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 684	1 477	16 529
Przychody finansowe	659	1 009	3 396
Koszty finansowe (-)	(688)	(437)	(2 474)
Zysk z okazjonalnego nabycia	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 655	2 049	17 451

NOTA 4. Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

NOTA 5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	27.580	27.580	27.580
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	27.580	27.580	27.580
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	-	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	27.580	27.580	27.580

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 6. Wartości niematerialne

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

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	781	-	-	-	781
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	11	-	-	-	11
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(51)	-	-	-	(51)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	-	-	741	-	-	-	741
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	925	-	-	-	925
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	38	-	-	-	38
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(68)	-	-	-	(68)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	-	-	894	-	-	-	894

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	925	-	-	-	925
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	58	-	-	-	58
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(215)	-	-	-	(215)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	768	-	-	-	768

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień bilansowy 31.03.2012, 31.03.2011 oraz 31.12.2011 roku Grupa Kapitałowa nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	6 225	22 131	3 885	3 895	777	464	37 377
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	164	198	4	199	566
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	(7)	-	-	(9)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(82)	(82)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(197)	(166)	(204)	(37)	-	(604)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	6 225	21 934	3 881	3 881	744	581	37 247
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5 379	18 801	4 075	4 149	808	104	33 316
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	104	122	6	81	314
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(164)	(203)	(208)	(48)	-	(622)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	5 379	18 637	3 976	4 064	766	185	33 007

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.03.2012 oraz 31.12.2011 roku Grupa posiadała zobowiązania na rzecz zakupu centrum obróbczego o wartości 1.051 tys. PLN Na dzień bilansowy 31.03.2011 roku spółki z Grupy nie posiadały zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2012		31.03.2011		31.12.2011	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	296	296	262	262	263	263
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 727	35 727	46 564	46 564	59 968	59 968
Pochodne instrumenty finansowe	604	604	1 740	1 740	777	777
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 598	33 598	49 134	49 134	31 240	31 240
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	7 508	7 508	8 207	8 207	7 662	7 662
Kredyty w rachunku bieżącym	58	58	172	172	102	102
Pożyczki	0	0	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	11 158	11 158	13 190	13 190	11 559	11 559
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 494	15 494	43 310	43 310	34 873	34 873

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” oraz „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2012 w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2011 wynika to z „naturalnej” dla Grupy sezonowości działalności. Największe przychody ze sprzedaży i związane z tym należności oraz zobowiązania są osiągnięte w ostatnich miesiącach roku. W związku z tym spadek wartości należy traktować jako naturalny efekt sezonowości;
- nieznaczne zwiększenie wartości godziwej środków pieniężnych związane jest z dodatnim przepływem środków pieniężnych otrzymanych należności oraz zapłaconych zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wartość środków pieniężnych posiadanych na dzień 31.03.2012 to głównie środki pieniężne pochodzące z emisji akcji serii E oraz środki operacyjne.
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego.
- zmniejszenie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wynika głównie z:
 - zmniejszenia liczby opcji podlegających wycenie w wartości godziwej,
 - zmiany czynników wpływających na wycenę (fakt skorzystania z części opcji CALL, możliwy czas nabycia kolejnych opcji, zmiana prognozowanych wartości wyników finansowych).

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2012				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	604	604
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	604	604
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	604	604
Stan na 31.03.2011				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	1 740	1 740
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	1 740	1 740
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	1 740	1 740
Stan na 31.12.2011				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	777	777
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	-	-	777	777
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	-	-	-	-
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	777	777

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

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

Poziom 3 - obejmuje instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie występuje aktywny rynek. Powyższe instrumenty występują w TEGAS S.A. Prezentowane w bilansie pochodne instrumenty finansowe są to opcje nabycia PUT/CALL udziałów w P.I. Czwierćnia. Wycena na dzień bilansowy według wartości godziwej odbywa się przez uprawnionego aktuarusza. Wartość godziwa przedmiotowej opcji na dzień 31.03.2012 wynosi 604 tys. PLN.

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

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	493	438	438
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	138	114
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(7)	(11)	(59)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	486	565	493

W związku z wykorzystaniem zapasów na potrzeby działalności operacyjnej, których wartość we wcześniejszych okresach została zaktualizowana, dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów w wartości 7 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	2 217	967	967
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6	359	1 542
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	(578)	(291)
Odpisy wykorzystane (-)	(19)	-	(1)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	2 202	748	2 217

W okresie objętym sprawozdaniem wykorzystano odpisy aktualizujące wartość należności w wartości 19 tys. PLN, a także dokonano nowych odpisów w łącznej kwocie 6 tys. PLN.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Liczba akcji	1 350 000	1 250 000	1 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (w PLN)	1 350 000	1 250 000	1 350 000

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2011 roku	11 050 000	11 050 000	X	X
Akcje serii C	200 000	200 000	1,00	08.02.2011
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2011 roku	11 250 000	11 250 000	X	X
Akcje serii C	100 000	100 000	1,00	04.11.2011
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2012 roku	11 350 000	11 350 000	X	X

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

NOTA 11. Programy płatności akcjami

W Grupie kapitałowej do 31 grudnia 2011 roku uruchomiony był program motywacyjny, w ramach którego osoby uprawnione zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego uzyskały opcje zamienne na akcje Spółki dominującej. Na dzień 31.12.2011 wszystkie opcje zostały zrealizowane.

Zmiana liczby opcji zamiennych na akcje (w tys. szt.) w związku z realizowanymi programami motywacyjnymi została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Występujące na początku okresu	-	300	300
Przyznane w okresie (+)	-	-	-
Umorzone w okresie (-)	-	-	-
Wykonane w okresie (-)	-	(200)	(300)
Wygaste w okresie (-)	-	-	-
Występujące na koniec okresu	-	100	-
Możliwe do wykonania na koniec okresu	-	100	-

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

NOTA 12. Dywidendy

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2012 roku Spółka dominująca nie wypłaciła akcjonariuszom dywidendy za rok 2011.

Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2012.

W okresach prezentowanych jako porównywalne również nie dokonano wypłaty dywidendy. Zysk za 2010 rok w kwocie 9. 611 tys. PLN został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Stan na początek okresu	173	384	-	-	225	609
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	22	(3)	-	-	-	(3)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1)	-	-	-	(5)	(5)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(67)	(67)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (BO rezerw I konsolidacja)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2012 roku	194	381	-	-	153	534
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Stan na początek okresu	136	339	-	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	13	25	-	-	10	36
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(7)	(7)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (BO rezerw I konsolidacja)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2011 roku	149	364	-	-	130	494
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Stan na początek okresu	136	339	-	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	37	50	-	-	235	285
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(5)	-	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (BO rezerw I konsolidacja)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	173	384	-	-	225	609

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem	-	-	-
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-	-
Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-	-
Gwarancje udzielone	4 122	5 654	4 163
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	11 123	3 282	6 884
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	15 245	8 936	11 047
Zobowiązania warunkowe ogółem	15 245	8 936	11 047

NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	401	405	1 604
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Pozostałe świadczenia	2	14	64
Razem	403	419	1 669

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym GK TEGAS:

- nie udzieliła/nie zaciągnęła pożyczek do/od podmiotom powiązanych, o których mowa w pierwszym akapicie,
- nie dokonała sprzedaży/zakupu do/od podmiotom powiązanych, o których mowa w pierwszym akapicie,

Na dzień bilansowy 31.03.2012 roku nie występowały należności i zobowiązania do/od podmiotów powiązanych, o których mowa w pierwszym akapicie.

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.03.2012 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2012 roku.

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

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

Od 1 stycznia 2012 roku Grupa Kapitałowa 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, GK TEGAS obok wykazywania przychodów i kosztów wykazuje również zyski. Pozwoli to Grupie Kapitałowej na wykazywanie efektów realizacji umów w danym okresie, a nie jak wykonywano to do końca 2011 roku, dopiero po zakończeniu realizacji prac.

Zgodnie z wymogami zawartymi w MSR 11 oraz MSR 8, zmiana wartości szacunkowych powodująca zmianę wartości aktywów i pasywów ujmuje się w okresie, w którym dokonano zmiany. W związku z tym, zmiana szacunków nie wymaga ujęcia retrospektywnego w sprawozdaniu finansowym GK TEGAS. Zmiany szacunków spowodowały wzrost wyniku ze sprzedaży brutto w kwocie 1.281 tys. PLN.

Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	151 108	-	-
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	151 108	-	-
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	87 891	-	-
Koszty pozostające do realizacji umowy	59 087	-	-
Szacunkowe łączne koszty umowy	146 978	-	-
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 130	-	-

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	87 891	164 302	75 984
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 447	-	-
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(1 150)	(99)	(1 021)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	88 188	164 203	74 963
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	83 766	160 003	73 249
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	4 422	4 200	1 715
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 298	13 248	4 704
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 876	9 047	2 990

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	23 090	50 007	178 900	5 531	12 583	43 212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 684	1 477	16 529	643	372	3 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 655	2 049	17 451	636	516	4 215
Zysk (strata) netto	2 092	1 687	14 117	501	425	3 410
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 057	1 631	13 206	493	410	3 190
Zysk na akcję (PLN)	0,18	0,15	1,17	0,04	0,04	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,18	0,14	1,16	0,04	0,04	0,28
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1750	3,9742	4,1401
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	(1 584)	(8 083)	905	(399)	(1 952)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(355)	32	(7 960)	(85)	8	(1 923)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 066)	(901)	(4 305)	(255)	(227)	(1 040)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 358	(2 454)	(20 348)	565	(617)	(4 915)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1750	3,9742	4,1401
Bilans						
Aktywa	165 736	192 562	183 900	39 825	47 998	41 636
Zobowiązania długoterminowe	18 310	21 170	18 518	4 400	5 277	4 193
Zobowiązania krótkoterminowe	24 278	60 011	44 326	5 834	14 958	10 036
Kapitał własny	123 148	111 381	121 056	29 591	27 763	27 408
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	119 899	108 165	117 842	28 811	26 961	26 680
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1616	4,0119	4,4168

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

1. Osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej

Zarząd:

Zarówno na dzień 31 marca 2012 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15 maja 2012 roku, skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	przez 1 kwartał 2012
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	przez 1 kwartał 2012
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	przez 1 kwartał 2012

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

Rada Nadzorcza:

Zarówno na dzień 31 marca 2012 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 15 maja 2012 roku, skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Zygmunt Bączyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	przez 1 kwartał 2012
Szymon Hajtko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	przez 1 kwartał 2012
Leon Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	przez 1 kwartał 2012
Bożena Ciosk	Członek Rady Nadzorczej	przez 1 kwartał 2012
Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	przez 1 kwartał 2012

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

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

3. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki TEGAS S.A.:

Akcionariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów na WZA	Liczba głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	30,62%	5 007 143
Marzenna Kocik	2 075 250	18,28%	25,05%	4 095 250
Piotr Majewski	578 847	5,10%	6,63%	1 083 847
Aviva Investors Poland S.A.	1 054 701	9,29%	6,45%	1 054 701
BPH TFI S.A.	824 974	7,27%	5,05%	824 974

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia 15 maja 2012 roku nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które wykazano powyżej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 31 marca 2012 roku i na dzień opublikowania raportu, tj. 15 maja 2012 roku przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji
Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	2 532 143
Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	578 847
Marzenna Kocik	Członek Zarządu	2 075 250
Zygmunt Bączyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 000
Szymon Hajtko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-
Leon Kocik	Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Bożena Ciosk	Członek Rady Nadzorczej	-
Kinga Banaszak-Filipiak	Członek Rady Nadzorczej	500

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia 15.05.2012 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji w/w osób.

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

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

6. Informacje o nabyciu akcji własnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej

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

8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Status Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka dominująca ani żadna z jej spółek zależnych nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 r. TEGAS S.A., jak też żadna ze spółek Grupy Kapitałowej TEGAS, nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej GK TEGAS oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności. Zarząd Spółki zamierza podejmować w kolejnych latach działania prowadzące do intensywnego rozwoju i zwiększania zasięgu działalności prowadzonej przez Grupę, które długoterminowo przyczynią się do wzrostu jej wartości. Z tego względu Zarząd TEGAS S.A. nie planuje rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy w 2012 roku, w tym wypłaty zaliczek na poczet dywidendy zgodnie z § 17 Statutu TEGAS S.A. Stosownie do art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i w jakiej części zysk przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2011 = 100%
Przychody ze sprzedaży	23 090	50 007	-53,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	782	1 101	-29,0%
Przychody ze sprzedaży usług	22 222	48 724	-54,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	86	182	-52,8%
Koszt własny sprzedaży	17 611	46 171	-61,9%
Koszt sprzedanych produktów	945	1 121	-15,8%
Koszt sprzedanych usług	16 587	44 879	-63,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	79	171	-53,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 479	3 835	42,8%
Koszty sprzedaży	150	154	-2,8%
Koszty ogólnego zarządu	2 732	2 625	4,1%
Pozostałe przychody operacyjne	191	483	-60,3%
Pozostałe koszty operacyjne	104	62	67,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 684	1 477	81,7%
Przychody finansowe	654	1 009	-34,2%
Koszty finansowe	683	437	56,2%
Ujemna wartość firmy związana z objęciem kontroli w Szał Warsztat Sp. z o.o.	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 655	2 049	29,6%
Podatek dochodowy	563	362	55,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 092	1 687	24,0%
Zysk (strata) netto	2 092	1 687	24,0%
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 057	1 631	26,1%
- podmiotom niekontrolującym	35	56	-36,9%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku 23.090 tys. PLN i były o 53,8% niższe aniżeli przychody w analogicznym okresie 2011 roku. Przyczyną tak dużego spadku przychodów było:

- realizowanie przez Grupę mniejszej liczby kontraktów budowlanych,
- niskie temperatury uniemożliwiające prowadzenie prac budowlanych,
- zatory płatnicze na rynku budowlanym skutkujące niższym przerobem.

Do najistotniejszych źródeł przychodów z działalności Grupy Kapitałowej TEGAS w pierwszym kwartale 2012 roku należy zaliczyć następujące segmenty:

- „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 12.495 tys. PLN oraz
- „Inżynieria budowlana”, które kształtowały się na poziomie 8.993 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należy zauważyć, że wartość poszczególnych poziomów zysku w Grupie Kapitałowej TEGAS wzrosła w badanym okresie w porównaniu do danych porównywalnego okresu 2011 roku. Wzrost poziomów zysku w pierwszym kwartale 2012 roku w porównaniu do okresu 3 miesięcy 2011 roku spowodowany jest zmianą wartości szacunkowych przychodów bilansowych począwszy od 1 stycznia 2012 roku, skutkujących wykazywaniem marży na kontraktach w trakcie ich realizacji, a nie jak do 31.12.2011 roku dopiero po ich zakończeniu. Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszych 3 miesiącach 2012 roku kształtowały się one na poziomie 22.222 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2011 roku osiągnęły poziom 48.724 tys. PLN, co oznacza spadek na poziomie 54,4%.

Ponadto Grupa osiągnęła 191 tys. PLN przychodów oraz poniosła 104 tys. PLN kosztów z pozostałej działalności operacyjnej.

Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2012	Wskaźnik struktury w %	31.03.2011	Wskaźnik struktury w %
Aktywa trwałe	79 539	48,0%	79 182	41,1%
Wartość firmy	27 580	16,6%	27 580	14,3%
Wartości niematerialne	741	0,4%	894	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 247	22,5%	33 007	17,1%
Nieruchomości inwestycyjne	7 766	4,7%	8 284	4,3%
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Należności i pożyczki	3 912	2,4%	4 536	2,4%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	-	98	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 238	1,4	4 783	2,4%
Aktywa obrotowe	86 197	52,0%	113 380	58,9%
Zapasy	3 261	2,0%	3 593	1,9%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 298	3,8%	13 248	6,9%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 188	23,6%	43 413	22,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 857	1,1%	1 186	0,6%
Pożyczki	296	0,2%	47	-
Pochodne instrumenty finansowe	604	0,4%	1 740	0,9%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 096	0,7%	1 019	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 598	20,3%	49 134	25,5%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	165 736	100,0%	192 562	100,0%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 marca 2012 roku 165.736 tys. PLN (spadek w wysokości 13,9% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2011 rok). Spadek wartości aktywów i pasywów związany jest ze spadkiem wartości środków pieniężnych i należności po stronie aktywów oraz zobowiązań handlowych po stronie pasywów.

Wartość aktywów trwałych TEGAS S.A. na dzień 31 marca 2012 kształtowała się na poziomie 79.539 tys. PLN, co oznacza minimalny wzrost o 0,5% w stosunku do danych porównywalnych 2011 roku.

Aktywa trwałe na koniec marca 2012 roku stanowiły 48,0% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł o 6,9 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe (22,5% aktywów ogółem) oraz wartość firmy (16,6% aktywów ogółem).

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się niższą dynamiką niż aktywa trwałe (w stosunku do danych porównywalnych za 2011 rok), a ich wartość wyniosła 86.197 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem spadł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,9 punktu procentowego (z poziomu 58,9% do 52,0%).

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły odpowiednio 23,6% i 20,3% aktywów ogółem. Znaczny spadek w analizowanym okresie nastąpił w pozycji „Należności z tytułu umów o usługę budowlaną”. Oznacza to, że należności związane z realizowanymi umowami o usługę budowlaną zmniejszając się poprzez dokonywanie odbiorów na prowadzonych budowach. Powoduje to jednocześnie powstawanie należności z tytułu dostaw i usług.

Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2012	Wskaźnik struktury w %	31.03.2011	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	6,8%	11 250	5,8%
Akcje własne (-)	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	38,0%	61 537	32,0%
Pozostałe kapitały	-	0,0%	1 431	0,7%
Zyski zatrzymane:	45 581	27,5%	33 947	17,6%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	43 524	26,3%	32 315	16,8%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 057	1,2%	1 631	0,8%
Kapitał własny ogółem	123 148	74,3%	111 381	57,8%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	119 899	72,3%	108 165	56,2%
Udziały niedające kontroli	3 249	2,0%	3 216	1,7%
Zobowiązania	42 588	25,7%	81 181	42,2%
Zobowiązania długoterminowe	18 310	11,0%	21 170	11,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 278	14,6%	60 011	31,2%
SUMA PASYWÓW	165 736	100,0%	192 562	100,0%

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2012 roku wyniósł 119.899 tys. PLN (przyrost w wysokości 10,8% w stosunku do danych analogicznego okresu roku 2011). W strukturze kapitału własnego największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 38,0% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E. Znaczny udział w kapitałach mają zyski zatrzymane, które stanowią 27,5% pasywów Grupy. Wzrost do analogicznego okresu wynosi 34,3% i spowodowany jest wypracowaniem wysokich zysków oraz pozostawieniem ich w Grupie.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 42.588 tys. zł (spadek w wysokości 47,5% w stosunku do danych porównywalnych za 2011 rok). Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się o 16,5 punktu procentowego w badanym okresie 2012 roku w odniesieniu do 2011

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

roku. Jest to głównie spowodowane zmniejszeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 14,6% wartości pasywów ogółem.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	(1 584)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(355)	32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 066)	(901)
Razem przepływy pieniężne netto	2 358	(2 454)
Środki pieniężne na koniec okresu	33 598	49 134

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 33.598 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe).

Biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. Stosunkowo wysoki stan gotówki na dzień 31.03.2012 roku jest głównie efektem posiadanych i niewykorzystanych jeszcze środków z emisji akcji serii E w łącznej kwocie około 24.000 tys. PLN oraz środki pieniężne pochodzące z działalności operacyjnej w kwocie ponad 9 mln PLN.

Działalność operacyjna

W pierwszym kwartale 2012 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie. Ich przyrost w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku wynika z osiągnięcia wyższego zysku netto wygenerowanego w analizowanym okresie 2012 roku oraz dodatniej zmiany stanu należności i zobowiązań. Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 3.779 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2012 to głównie efekt wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Działalność finansowa

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

12. 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	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	3,51	1,87
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	3,00	1,54

Wartość wskaźnika płynności bieżącej oraz wskaźnika płynności szybkiej wzrosła w pierwszym kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 3,51, co oznacza, że Grupa aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Także wskaźnik płynności szybkiej uległ poprawie i kształtował się na wysokim poziomie i wyniósł 3,00, co potwierdza brak trudności Grupy w zakresie pełnego i terminowego

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

realizowania swoich zobowiązań. Dynamiczny wzrost wskaźników płynności był spowodowany głównie zmniejszeniem zobowiązań krótkoterminowych.

Rentowność

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 23.090 tys. PLN (spadek w wysokości 53,8% w stosunku do danych porównywalnych za 2011 rok), natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o 26,1% w okresie pierwszych 3 miesięcy 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku. Omówienie przyczyn dynamiki wzrostu zostało przedstawione w analizie rachunku zysków i strat.

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2012	31.03.2011
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	23,7%	7,7%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	11,6%	3,0%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	11,5%	4,1%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	9,1%	3,4%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	8,9%	3,3%
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)	1,7%	1,5%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	1,2%	0,8%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	0,18	0,15

Wskazana różnica dynamiki w wielkości przychodów ze sprzedaży oraz dynamiki w poziomie zysku netto spowodowała, że wartość wskaźnika rentowności netto jednostki dominującej wzrosła o 5,6 punktu procentowego za pierwsze 3 miesiące 2012 roku i wyniosła 8,9%.

Poziom wskaźnika rentowności netto dla Grupy w badanym okresie 2012 roku wyniósł 9,1% i był wyższy o 5,7 punktu procentowego w porównaniu do tego samego okresu 2011 roku.

Wzrost wskaźników rentowności na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat spowodowany jest głównie zmianą szacunków stosowanych do wyceny realizowanych umów o usługę budowlaną. Zmiana spowodowała rozpoznanie w pierwszym kwartale 2012 roku zysków zrealizowanych na kontraktach w okresach wcześniejszych, co miało wpływ na wyższą rentowność.

Nieznacznemu przyrostowi do wartości 1,7% uległ także wskaźnik rentowności kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, który wzrósł o 0,2 punktu procentowego w porównaniu do 2011 roku. Wzrost ten był wynikiem niższej dynamiki kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej niż dynamiki wzrostu zysku netto jednostki dominującej.

W analizowanym okresie nastąpił nieznaczny wzrost rentowności majątku o 0,4 punktu procentowego. Sytuacja ta została głównie spowodowana spadkiem aktywów ogółem (spadek o 13,9%).

Grupa Kapitałowa TEGAS na koniec marca 2012 roku osiągnęła 0,18 PLN zysku na jedną akcję.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,14	0,26

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,62	1,52
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności + Należności z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / przychody ze sprzedaży	177,29	101,98
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *90 dni / koszt własny sprzedaży	16,67	7,00
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania + Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną) *90 dni / koszt własny sprzedaży	93,92	105,08

Na koniec marca 2012 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2011 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,14, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,14 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w roku 2012 roku obniżeniu i osiągnęła wartość 0,62.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie Kapitałowej TEGAS uległ wydłużeniu w analizowanym okresie o ponad 9 dni i utrzymuje się w badanym okresie na poziomie ok. 17 dni.

Okres oczekiwania na zapłatę należności uległ znacznemu wydłużeniu w badanym okresie w odniesieniu do okresu poprzedniego. W 2011 roku Grupa Kapitałowa TEGAS oczekiwała na zapłatę ok. 102 dni, natomiast w 2012 roku ok. 177 dni.

W pierwszych 3 miesiącach 2012 roku Grupa skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 94 dni w porównaniu do ok. 105 dni z pierwszych trzech miesięcy 2011 roku.

Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	25,7%	42,2%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 25,7%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądany, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada bardzo dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań. Tak znaczna poprawa wskaźnika spowodowana została głównie pozyskaniem środków z emisji akcji serii D i E oraz wypracowaniem wysokich zysków.

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS posiadała dobrą płynność finansową i na bieżąco wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań.

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kwota limitów bankowych dotyczących kredytów w rachunku bieżącym przyznanych Grupie przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej na 31 marca 2012 roku wynosiła 5.200 tys. zł. Łączne przyznane limity gwarancyjne zarówno bankowe i ubezpieczeniowe dla Grupy Kapitałowej TEGAS na 31 marca 2012 roku wynosiły 33.800 tys. zł.

Zagrożenia związane z zasobami finansowymi:

- wzrost wartości przedterminowych należności,
- wzrost presji podwykonawców i dostawców na skrócenie terminów płatności,
- ryzyko zmian kursów walut,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- zmiana cen zakupu materiałów.

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

Działania minimalizujące zagrożenia:

- dywersyfikacja produktów finansowych pomiędzy bankami kredytującymi oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi przydzielającymi limity gwarancyjne,
- stały monitoring wykorzystania zasobów finansowych Grupy Kapitałowej TEGAS,
- żądanie od zleceniodawców dodatkowych zabezpieczeń płatności za wykonywane prace, w szczególności poprzez występowanie o przedstawienie gwarancji płatności oraz potwierdzenie uznania przez inwestora spółek z Grupy jako kwalifikowanego podwykonawcy,
- współpraca z dostawcami i podwykonawcami o stabilnej sytuacji finansowej.

14. Komentarz Zarządu Spółki dominującej do wyników finansowych

Konsekwentna realizacja strategii wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej TEGAS na rynku specjalistycznych usług budowlanych, pozwoliła osiągnąć zadowalające wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2012 roku w odniesieniu do wyników Grupy osiągniętych w analogicznym okresie 2011 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS odnotowała zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 2.057 tys. PLN.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 5.479 tys. PLN. Na jego wielkość wpłynęły przychody ze sprzedaży w wysokości 23.090 tys. PLN oraz koszt własny sprzedaży w kwocie 17.611 tys. PLN.

Grupa Kapitałowa TEGAS osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.684 tys. PLN. Zysk brutto wyniósł 2.655 tys. PLN, a zysk netto 2.092 tys. PLN.

Osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w pierwszych trzech miesiącach 2012 roku należy uznać za bardzo dobre. W przedmiotowym okresie nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży usług z 48.724 tys. PLN w trzech miesiącach 2012 roku do wartości 22.222 tys. PLN, co stanowi spadek o 53,8%.

Zanotowany spadek przychodów wynika m.in. z:

- realizowania przez Grupę mniejszej liczby kontraktów budowlanych,
- niskich temperatur uniemożliwiających prowadzenie prac budowlanych,
- zatorów płatniczych na rynku budowlanym skutkujących niższym przerobem.

Wzrost rentowności w okresie pierwszego kwartału 2012 roku spowodowany jest ujawnieniem marży na wykonywanych kontraktach już w trakcie ich realizacji, a nie jak dotychczas, dopiero na ich zakończenie.

Bardzo pozytywnym efektem działalności GK TEGAS w pierwszym kwartale 2012 roku jest wypracowanie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w kwocie ponad 3,7 mln PLN.

15. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mogących mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Spółkę rynkach, zwłaszcza gazowym, budownictwa, w tym budownictwa drogowego,
- wielkość i struktura przedterminowanych lub nieściągalnych należności,
- wzrastające zatory płatnicze za prace wykonane przez GK TEGAS,
- konkurencja,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- przeprowadzenie akwizycji,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wycena opcji PUT i CALL nabycia 12% udziałów w PI Ćwiertnia,
- presja płacowa pracowników,
- przedłużające się procedury odbiorów końcowych świadczonych usług wykonawczych,
- warunki atmosferyczne.

16. Omówienie perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej TEGAS oparta jest o dwa prowadzone dotychczas obszary działalności, czyli eksploatację oraz wykonawstwo (usługi budowlane). Wobec relatywnie stabilnego popytu na obsługę i eksploatację obiektów gazowych, głównym motorem wzrostu wartości Grupy będzie rynek usług wykonawczych oraz produkcja wyrobów metalowych. Dzięki budowanemu przez wiele lat wizerunkowi niezawodnego i profesjonalnego partnera, jak również ze względu na bliską współpracę z największymi podmiotami na polskim rynku budowlanym, Zarząd Spółki po wnikliwej analizie szans, które otworzyły się na tym rynku dla Grupy, zamierza w dalszym stopniu rozwijać działalność wykonawczą. Ze względu na dynamicznie rozwijający się obecnie rynek inwestycji energetycznych w najbliższych latach zostaną uruchomione wysokowartościowe projekty inwestycyjne. Dzięki posiadaniu w Grupie Kapitałowej spółek PI Ćwiertnia oraz Stal Warsztat jesteśmy gotowi do realizacji skomplikowanych prac instalacyjnych podczas budowy bloków energetycznych. 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 potencjału wykonawczego w zakresie realizacji średniej wielkości obiektów budowlanych, w szczególności obiektów charakteryzujących się znaczącym udziałem specjalistycznych prac inżynierskich w zakresie różnego rodzaju instalacji. Cel ten zamierza się osiągnąć poprzez nabytą spółkę zależną Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia. Obecność PI Ćwiertnia w Grupie Kapitałowej TEGAS pozwala na osiągnięcie zdolności do samodzielnego startowania w niektórych przetargach, co powinno przełożyć się na sprawniejszą obsługę wygranych kontraktów. Posiadane przez PI Ćwiertnia doświadczenia i referencje dają możliwość również ubiegania się o kontrakty (w szczególności z sektora energetycznego), w których Spółka mogła dotychczas pełnić rolę podwykonawcy podmiotów legitymujących się oczekiwanymi kompetencjami,
- 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.
- przejmowanie podmiotów działających w branży wykonawczej, które będą uzupełniały dotychczasowe kompetencje Emitenta w obszarze wykonawstwa (rozwój poprzez przejęcia).

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 Emitenta zakłada utrzymanie wiodącej pozycji na rynku eksploatacji sieci gazowych na terytorium północno-zachodniej Polski. Kontrakty na eksploatację infrastruktury gazowej w tym rejonie Polski stanowią stabilne źródło przychodów Grupy. Spowodowane jest to faktem, iż konkurencja ze strony lokalnych firm jest ograniczona, a spółki obsługujące ten segment rynku, ze względu na ograniczone zasoby ludzkie, mają utrudnione możliwości obsługi dalszych rejonów kraju.

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 obsługiwanych przez Grupę.

Głównym motorem wzrostu przychodów z działalności eksploatacyjnej będzie dynamiczny rozwój infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej w północno-zachodniej Polsce dzięki inwestycjom właścicieli i operatorów sieci, tj. OGP Gaz-System oraz Grupy Kapitałowej PGNiG. Spółka 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 Emitenta zakłada intensyfikację działań zmierzających do pozyskiwania kontraktów o coraz wyższej wartości jednostkowej oraz stopniowe uzupełnianie kompleksowości swojej oferty o kolejne specjalistyczne usługi. Celem Zarządu TEGAS jest uczestnictwo

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Grupy Kapitałowej TEGAS w realizacji kontraktów z branży energetycznej. Przejęcie spółki Stal Warsztat, posiadającej specjalistyczne kompetencje w zakresie obróbki metali, pozwoliło na rozszerzenie oferty Grupy o produkcję aparatów gazowych oraz konstrukcje stalowe. 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 celem będzie zwiększenie produkcji wyrobów na potrzeby zleceń realizowanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TEGAS.

Rozwój działalności ma się dokonać głównie poprzez:

- inwestycje w park maszynowy w spółce Stal Warsztat,
- przejścia spółek posiadających kompetencje w obszarze budownictwa, pozwalające na wzmocnienie posiadanego przez TEGAS potencjału wykonawczego.

Na dzień publikacji sprawozdania zarządu Grupa Kapitałowa TEGAS pozyskała zlecenia o wartości 116 mln zł, z czego do realizacji w 2012 roku przypada kwota 94 mln zł.

17. Ważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 31 marca 2012 roku jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

18. Informacja na temat działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

18.1. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

Najważniejsze umowy zawarte w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2012-01-20	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PBG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: Przedsiębiorstwo Inżynierskie Cwiertnia Sp. z o.o.)</p>	<p>Podpisanie umowy na wykonanie robót instalacyjnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - instalacji wodno-kanalizacyjnych, - wentylacji oddymiania, - instalacji tryskaczowa, - konstrukcje wsporcze pod centrale wentylacyjne, - przejścia p.poż podczas realizacji inwestycji p.n. „Budowa hali sportowo-widowskiej wraz z infrastrukturą towarzyszącą” w Toruniu. 	<p>Wynagrodzenie w kwocie: 10.300.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 08-10-2012</p>
<p>Więcej w: RB TEGAS 5/2012 http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/5-2012-podpisanie-umowy-znaczonej.html</p>			

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2012-01-31	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PBG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: HYDROBUDOWA POLSKA S.A.)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.)</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości są prace realizowane na inwestycji pod nazwą: „Interaktywne Centrum Historii Ostrowa Tumskiego w Poznaniu – kolebki państwowości i chrześcijaństwa w Polsce” polegające na wykonaniu robót instalacji sanitarnych wewnętrznych (wody, kanalizacji, wentylacji, klimatyzacji, c.o., c.w.u) wraz z przyłączami oraz sieci zewnętrznej i odwodnienia nawierzchni.</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 05-09-2011 do 31-01-2012 umów wyniosła: 13.309.133,52 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie do umowy o największej wartości uległo zwiększeniu o kwotę 3.800.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 23-04-2012</p>

Więcej w: RB TEGAS 6/2012 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/6-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pbg.html>

2012-02-06	<p>Zleceniodawca: ALPINE BAU GmbH Sp. z o.o.</p> <p>Wykonawca: TEGAS S.A Przedsiębiorstwo Inżynierskie Czwiertnia Sp. z o.o.</p>	<p>Emitent działając jako lider konsorcjum odstąpił od umowy zawartej ze spółką ALPINE BAU GmbH na wykonanie robót i usług elektroenergetycznych oraz teletechnicznych w ramach inwestycji pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S5 Kaczkowo – Korzeńsko, Obwodnica Bojanowa i Rawicza”</p>	<p>Odstąpieniu od umowy z winy Zleceniodawcy tj. z uwagi na brak przedłożenia gwarancji zapłaty ewentualnego roszczenia Wykonawcy z tytułu wynagrodzenia wynikającego z przedmiotowej umowy.</p> <p>Zgodnie z art. 649³ w zw. z art. 649⁵ kodeksu cywilnego Zleceniodawca był zobowiązany udzielić gwarancji zapłaty na żądanie Wykonawcy. Odstąpienie od umowy nastąpiło ze skutkiem na dzień odstąpienia. Szacowane koszty związane z odstąpieniem od umowy wynoszą około 1.274 tys. zł. Kwota ta dotyczy wartości odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych związanych z realizacją umowy.</p>
------------	--	---	---

Więcej w: RB 7/2012 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2012-wypowiedzenie-umowy-znaczej.html>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2012-02-24	<p>Zleceniodawca: Spółki z Grupy Kapitałowej PGNiG (Zleceniodawca umowy o największej wartości: DSG Sp. z o.o. Oddział ZG Wałbrzych)</p> <p>Wykonawca: Spółki z Grupy Kapitałowej TEGAS (Wykonawca umowy o największej wartości: TEGAS S.A.)</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości są prace na kompleksową realizację zadania pod nazwą: „Stacja regazyfikacji LNG wraz ze stacją redukcyjno – pomiarową I –go stopnia (montaż i wprowadzenie do eksploatacji) oraz uzbrojenie terenu w obrębie działki na której prowadzone będą prace w miejscowości Mieroszów”</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 21-06-2011 do 23-02-2012 umów wyniosła: 11.069.726,77 zł netto</p>	<p>Wynagrodzenie do umowy o największej wartości wynosi: 2.625.000,00 zł netto</p> <p>Termin realizacji: 10-09-2012</p>

Więcej w: RB 8/2012 <http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/8-2012-przekroczenie-progu-umowy-znaczej-ze-spolkami-grupy-kapitalowej-pgnig.html>

Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą:

Podstawa prawna:

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

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

19. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną na czynnych obiektach gazowych

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

Grupa przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Na realizację celów strategicznych Spółki, 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 Emitenta, ale również innych uczestników rynku, w tym kontrahentów Emitenta. W konsekwencji czynniki te mogą mieć przełożenie na termin i wielkość wydatków inwestycyjnych planowanych przedsięwzięć.

Ryzyko konkurencji

Spółka dominująca oraz spółka zależna SEGUS Sp. z o.o. prowadzą działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych, w tym stacji redukcyjno-pomiarowych, oraz specjalistycznych usług budowlanych w zakresie wykonawstwa obiektów gazowych.

Na rynku usług eksploatacyjnych Spółka dominująca oraz SEGUS Sp. z o.o. posiadają ugruntowaną pozycję na terenie Polski północno-zachodniej. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonywanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych. Rozdrobnienie i mniejsza skala działania podmiotów konkurencyjnych na tym rynku, mierzona ilością eksploatowanych obiektów gazowych, oraz realizowana przez Emitenta polityka stałego podnoszenia jakości świadczonych usług w istotny sposób ograniczają ryzyko konkurencji.

Na rynku usług wykonawczych Grupa pozycjonuje się przede wszystkim jako podwykonawca usług budowlanych dla największych podmiotów w sektorze budownictwa w Polsce oraz jako Wykonawca dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Grupy zaliczyć można oferowaną cenę usług, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów.

Grupa zamierza ograniczać ryzyko konkurencji w szczególności poprzez:

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

Ryzyko niesolidnych dostawców towarów i usług

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością branży w zakresie działalności wykonawczej

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

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

W celu minimalizacji tego ryzyka Grupa Kapitałowa TEGAS planuje kontynuować zwiększanie udziału prac wykonawczych metodą prefabrykacji warsztatowej oraz technologii skidów, które – opierając się na wykonywaniu gotowych zespołów w hali – powinny wpłynąć na ograniczenie 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 Spółki z tytułu realizacji usług eksploatacyjnych uzależniony jest m. in. od zapotrzebowania właścicieli sieci na zewnętrzne usługi eksploatacyjne, co z kolei jest pochodną wielkości własnych zasobów ludzkich i sprzętowych w obszarze eksploatacji.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

W celu minimalizacji ryzyka Grupa poszukuje nowych, dotychczas nieobsługiwanych przez niego obiektów, które mogłyby zwiększyć zakres działania oraz ograniczyć uzależnienie Grupy od dotychczasowych zleceniodawców 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 podmiotów branży energetycznej. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą w Polsce, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju.

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

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

Podstawowym celem przejmowania innych podmiotów gospodarczych przez Emitenta 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 Spółkę dominującą przeprowadzeniem stosownej analizy prawnej oraz finansowej, a – o ile Emitent uzna takową za stosowną – również każdej innej. Nie można jednak wykluczyć, iż pomimo zachowania najwyższej staranności w przeprowadzaniu ww. analiz, jak również w wyniku wystąpienia innych okoliczności, przejęcie jakiegoś podmiotu nie przyniesie oczekiwanych przez Grupę korzyści w postaci wzrostu przychodów oraz realizacji założonej przez Grupę marży.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców

Działalność Grupy na rynku usług gazowniczych oraz znaczne uzależnienie spółki zależnej PI Ćwiertnia od grupy PBG, cechuje się niewielką liczbą kluczowych odbiorców. Przychody ze sprzedaży realizowanej do jednego odbiorcy mogą stanowić istotną część ogółu sprzedaży Grupy kapitałowej. Ewentualna utrata kluczowego odbiorcy może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Działania podejmowane przez Zarząd 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 Emitenta

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

poziomie od 5 do 10% wartości brutto kontraktu. W sytuacji, gdy Emitent albo jego podwykonawcy nie wywiążą się lub niewłaściwie wywiążą się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy.

Kary umowne stosowane w kontraktach o wykonanie robót przez Grupę kapitałową zwykle kształtują się na poziomie:

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa podejmuje następujące działania:

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

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 Zarząd Grupy:

- prowadzi systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykłada należytą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpiecza się poprzez utrzymywanie dostępu do linii kredytowych oraz limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę Emitenta dostępu do linii kredytowych i gwarancyjnych o łącznej wartości 5,2 mln PLN.

Według stanu na dzień publikacji raportu rocznego, relacja kapitałów własnych do zadłużenia finansowego umożliwiła Emitentowi 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, Emitent planuje minimalizować możliwość realizacji tego ryzyka poprzez dalszą optymalizację procesu monitorowania i odzyskiwania należności oraz – równolegle – zapewnienie adekwatnego poziomu wolnych limitów kredytowych, faktoringowych i im podobnych.

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

Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta 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 Emitenta.

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

Prowadzone postępowania z powództwa TEGAS S.A. nie przekraczają wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami

TEGAS Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą w odniesieniu do następujących spółek zależnych, z którymi tworzy Grupę Kapitałową TEGAS:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	70,00 %	70,00 %	70,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	81,46%	91,79%
Przedsiębiorstwo Inżynierskie Ćwiertnia Sp. z o.o.	ul. Ziębicka 35, 60-164 Poznań	88,13%	80,00%	88,13%

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka dominująca nie dokonała inwestycji o charakterze kapitałowym Emitent poza grupą jednostek powiązanych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę dominującą.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

23. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych. W omawianym okresie aneks do umowy kredytu obrotowego zawarła spółka zależna Segus Sp. z o.o.

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

24. Informacja o udzielonych pożyczkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie udzieliła pożyczek innym podmiotom poza Grupą Kapitałową.

25. 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.

26. 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 należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek w kwocie 24 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

27. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową

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

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią 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 jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka dominująca 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 Kapitałowa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

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

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

Ryzyko zmiany cen

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu. Grupa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych m.in. poprzez stosowanie etapowości dostaw. Ponadto Grupa Kapitałowa 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. Spółki z Grupy Kapitałowej w sposób ciągły monitorują 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 występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko ubezpieczeniowe

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28. Realizacja celów emisyjnych Spółki dominującej

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii C

W dniach 15 lutego i 4 listopada 2011 roku została przeprowadzona emisja akcji serii C w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami). Kapitał zakładowy podwyższony został odpowiednio o 200.000 PLN i 100.000 PLN, w wyniku objęcia łącznie 300.000 akcji na okaziciela serii C związanych z realizacją Programu Motywacyjnego. Pozyskane z emisji środki w kwocie 300.000 zostały przeznaczone na finansowanie realizacji kontraktów.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii D

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

Cele emisji akcji serii D:

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

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii E

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

Cele emisji akcji serii E:

- Cel nr 1: nabycie 80% udziałów w Przedsiębiorstwie Inżynierskim Ćwiertnia Sp. z o.o. (kwota 30.000 tys. PLN)- **zrealizowany**,
- Cel nr 2: pozostałe akwizycje, w tym dokapitalizowanie przejętych podmiotów (kwota 10.000 tys. PLN - 20.000 tys. PLN)– **częściowo zrealizowany** ,
- Cel nr 3: finansowanie realizacji kontraktów (kwota 4.000 tys. PLN - 14.000 tys. PLN) - **nie zrealizowany**.

Wykorzystanie środków z emisji akcji serii E

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

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

W dniu 9 grudnia 2011 roku Emitent zawarł umowę objęcia 8.000 nowych udziałów w Stal Warsztat za kwotę 8.000.000 PLN w podwyższonym kapitale zakładowym Stal Warsztat Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału w zostało dokonane w celu nabycia hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem, zlokalizowanej w sąsiedztwie nieruchomości na której obecnie Stal Warsztat prowadzi swoją podstawową działalność. Finansowanie podwyższenia kapitału zostało dokonane ze środków własnych TEGAS pozyskanych w części z emisji akcji serii E w kwocie 3.890.000 PLN.

Zgodnie ze zobowiązaniem zawartym w prospekcie emisyjnym TEGAS przygotowanym w związku z publiczną ofertą 300.000 Akcji Serii B, 4.000.000 Akcji Serii E oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 750.000 Akcji Serii B, 1.300.000 Akcji Serii D, do 4.000.000 Akcji Serii E, do 4.000.000 Praw do Akcji Serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda, Zarząd zobowiązał się że będzie dążył do wydatkowania środków z emisji akcji serii E w okresie 18 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii E. Pomimo prowadzonych rozmów z potencjalnymi podmiotami, które mogłyby być celem akwizycji, nie udało się dokonać planowanego przejęcia w zakładanym wcześniej terminie. Jednakże Zarząd TEGAS nadal prowadzi rozmowy z potencjalnymi podmiotami, które mogą stać się celem akwizycji. W związku z tym Zarząd postanowił przedłużyć czas na przeprowadzenia procesu akwizycji do końca 2012 roku.

Zarząd TEGAS planuje dokonać zakupu pakietów akcji lub udziałów jednej lub dwóch spółek o specjalizacji działalności uzupełniającej obszar działalności TEGAS S.A. i spółek od niego zależnych lub z nią komplementarnej. W szczególności Emitent będzie rozważał nabycie pakietów w spółkach mających doświadczenie w zakresie obsługi i eksploatacji urządzeń i instalacji przemysłowych. Pozwoli to Grupie Kapitałowej TEGAS na rozszerzenie dotychczasowych kompetencji w zakresie prac serwisowych oraz przyczyni się do dalszej dywersyfikacji źródeł jego przychodów.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Posiadanie środki finansowe pochodzące z emisji akcji serii E, winny być wystarczające na przeprowadzenie planowanych akwizycji.

Cel nr 3 – Finansowanie realizacji kontraktów

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

W ocenie TEGAS S.A., na wzrost liczby i wartości kontraktów możliwych do pozyskania w najbliższym okresie, obok kontraktów budowlanych, fundamentalny wpływ będzie miało pojawienie się kontraktów związanych z modernizacją i rozbudową infrastruktury gazowej w Polsce. Wraz z rozbudową infrastruktury gazowej należy oczekiwać wzrostu wartości kontraktów na utrzymanie i konserwację obiektów gazowniczych, które stanowią już dzisiaj istotne źródło przychodów TEGAS S.A..

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

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

Jednostka dominująca TEGAS S.A. szacuje, iż pozyskane środki zostaną w całości zaangażowane w finansowanie kapitału obrotowego w ciągu 2012 roku. Dotychczas finansowanie kontraktów Spółka realizowała ze środków bieżących generowanych z działalności operacyjnej.

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

Spółka dominująca TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

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

W 2012 roku Grupa planuje przeprowadzić inwestycje rzeczowe mające na celu zwiększenie potencjału produkcyjnego w Stal Warsztat Sp. z o.o., odtworzenie posiadanego majątku oraz inwestycję kapitałową będącą realizacją celu emisyjnego nr 2 emisji akcji serii E. Posiadane przez Grupę Kapitałową TEGAS środki finansowe pochodzące z przeprowadzonych emisji akcji oraz dostępne formy finansowania zewnętrznego nie powodują zagrożeń co możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

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

W związku z problemami z płynnością finansową czołowych firm budowlanych w Polsce i posiadaniem przez Grupę Kapitałową TEGAS znacznych należności, istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa TEGAS będzie zobowiązana do utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności. Może to spowodować zmniejszenie wyników finansowych GK TEGAS w 2012 roku.

Ewentualna nieściągalność przeterminowanych należności nie spowoduje problemów z regulowaniem zobowiązań przez Grupę Kapitałową dzięki posiadaniu znacznych środków pieniężnych, którymi dysponuje TEGAS.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

32. Wskazanie czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Emitenta miały znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki

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

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym, budownictwa, w tym budownictwa drogowego,
- wzrastające zatory płatnicze za prace wykonane przez GK TEGAS,
- konkurencja,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- wzrost presji płacowej pracowników,
- opóźnienie w odbiorach końcowych na realizowanych kontraktach – zwiększenie kosztów.

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką dominującą oraz jej spółkami zależnymi.

34. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej TEGAS w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Spółka dominująca Grupy w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem informowała o najważniejszych zdarzeniach dotyczących istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TEGAS w pierwszym kwartale 2012 roku.

Najważniejsze wydarzenia w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku zostały przedstawione w punkcie nr 3 „Dodatkowych informacji i objaśnień do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę w spółce dominującej	Składki emerytalne ubezpieczenie na życie	Razem
Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku			
Włodzimierz Kocik	51	-	51
Piotr Majewski	48	-	48
Marzenna Kocik	45	-	45
Łączna kwota wynagrodzenia	144	-	144
Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku			
Włodzimierz Kocik	51	4	55
Piotr Majewski	48	4	52
Marzenna Kocik	44	6	49
Łączna kwota wynagrodzenia	143	14	157

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej TEGAS S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku
Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku	
Zygmunt Bączyk	11
Szymon Hajtko	6
Leon Kocik	6
Małgorzata Bożena Ciosk	5
Kinga Banaszak Filipiak	5
Razem	33
Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku	
Zygmunt Bączyk	11
Szymon Hajtko	6
Leon Kocik	6
Małgorzata Bożena Ciosk	5
Kinga Banaszak Filipiak	5
Razem	33

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	738	887	764
Rzeczowe aktywa trwałe	22 337	23 237	22 631
Nieruchomości inwestycyjne	7 766	8 284	7 896
Inwestycje w jednostkach zależnych	45 726	34 866	45 726
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	3 902	3 934	3 905
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	98	62
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 326	3 022	1 570
Aktywa trwałe	81 848	74 327	82 552
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 070	2 385	2 838
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 287	10 902	3 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 895	16 707	26 960
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 803	1 000	1 139
Pożyczki	1 005	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	604	1 740	777
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	841	794	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 583	40 572	28 708
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	56 088	74 100	64 309
Aktywa razem	137 936	148 427	146 860

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 350	11 250	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	61 537	62 968
Pozostałe kapitały	-	1 431	-
Zyski zatrzymane:	37 221	28 578	35 349
- zysk (strata) z lat ubiegłych	35 349	27 146	27 146
- zysk (strata) netto	1 872	1 432	8 203
Kapitał własny	111 539	102 796	109 667
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 802	7 500	6 956
Leasing finansowy	7 252	8 374	7 541
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 345	2 149	1 087
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	96	72	95
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145	214	162
Zobowiązania długoterminowe	15 640	18 309	15 840
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	296	1 665	2 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 044	20 949	14 608
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	712	708	707
Leasing finansowy	1 331	1 723	1 460
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 770	1 705	1 839
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	534	494	609
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	78	72
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 757	27 322	21 353
Zobowiązania razem	26 397	45 631	37 193
Pasywa razem	137 936	148 427	146 860

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12 842	27 039	93 766
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	12 842	27 039	93 749
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	17
Koszt własny sprzedaży	8 464	24 402	76 798
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	8 464	24 402	76 780
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	18
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 378	2 636	16 968
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 046	2 034	8 033
Pozostałe przychody operacyjne	204	474	791
Pozostałe koszty operacyjne	167	46	764
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 369	1 030	8 961
Przychody finansowe	620	933	3 151
Koszty finansowe	616	276	2 116
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 374	1 687	9 996
Podatek dochodowy	502	255	1 793
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 872	1 432	8 203
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 872	1 432	8 203

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

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,16	0,13	0,73
- rozwodniony	0,16	0,13	0,72
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,16	0,13	0,73
- rozwodniony	0,16	0,13	0,72

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	1 872	1 432	8 203
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	1 872	1 432	8 203

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	11 350	-	62 968	-	35 349	109 667
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 350	-	62 968	-	35 349	109 667
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	1 872	1 872
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 872	1 872
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	11 350	-	62 968	-	37 221	111 539

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	11 050	-	61 537	1 431	27 146	101 164
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	200	-	-	-	-	200
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	-	-	200
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	1 432	1 432
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 432	1 432
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	11 250	-	61 537	1 431	28 578	102 796

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 374	1 687	9 996
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	370	423	1 607
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	37	64	207
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości nieruchomości inwestycyjnych	129	129	517
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	194	(144)	75
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	(336)	(389)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2	-	(21)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	291	267	1 131
Przychody z odsetek i dywidend	(74)	(65)	(278)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
Korekty razem	950	340	2 850
Zmiana stanu zapasów	767	1 104	651
Zmiana stanu należności	12 067	12 149	2 002
Zmiana stanu zobowiązań	(8 646)	(13 483)	(19 637)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(364)	(327)	(1)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(2 725)	(3 342)	4 630
Zmiany w kapitale obrotowym	1 098	(3 899)	(12 355)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(9)	(1)	(6)
Zapłacony podatek dochodowy	(671)	(416)	(1 704)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 742	(2 289)	(1 220)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(17)	(30)	(74)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(58)	(110)	(443)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	15	46
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(10 137)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	254	254
Pożyczki udzielone	(1 000)	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	87	87
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 073)	216	(10 267)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	200	300
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6	3	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(175)	(174)	(698)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(350)	(448)	(1 615)
Odsetki zapłacone	(275)	(267)	(1 123)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(794)	(686)	(3 135)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 875	(2 758)	(14 622)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	28 708	43 330	43 330
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30 583	40 572	28 708

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	12 348	400	12 748
Przychody ze sprzedaży między segmentami	94	-	94
Przychody ogółem	12 442	400	12 842
Wynik operacyjny segmentu	2 097	235	2 332
Aktywa segmentu sprawozdawczego	25 829	11 704	37 533
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	27 039	398	27 437
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	27 039	398	27 437
Wynik operacyjny segmentu	369	233	603
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 867	12 194	46 061
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	91 955	1 621	93 576
Przychody ze sprzedaży między segmentami	190	-	190
Przychody ogółem	92 145	1 621	93 766
Wynik operacyjny segmentu	7 994	940	8 934
Aktywa segmentu sprawozdawczego	52 191	12 348	64 539

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik operacyjny segmentów	2 332	603	8 934
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	204	474	791
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(167)	(46)	(764)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	37	427	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 369	1 030	8 961
Przychody finansowe	620	933	3 151
Koszty finansowe (-)	(616)	(276)	(2 116)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 374	1 687	9 996

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	4 196	13 386	946	3 469	634	-	22 631
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	79	-	-	-	79
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(125)	(67)	(148)	(30)	-	(370)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	4 196	13 260	956	3 321	604	-	22 337
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	4 196	13 887	1 082	3 801	629	-	23 596
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	35	22	6	-	64
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(125)	(98)	(162)	(37)	-	(423)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	4 196	13 762	1 019	3 661	598	-	23 237

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	4 196	13 887	1 082	3 801	629	-	23 596
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	173	326	150	-	649
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(501)	(310)	(652)	(144)	-	(1 607)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	4 196	13 386	946	3 469	634	-	22 631

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	764	-	-	-	764
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	11	-	-	-	11
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(37)	-	-	-	(37)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	-	-	738	-	-	-	738
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	922	-	-	-	922
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	30	-	-	-	30
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(64)	-	-	-	(64)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	-	-	887	-	-	-	887

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	922	-	-	-	922
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	49	-	-	-	49
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp..)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(207)	-	-	-	(207)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	764	-	-	-	764

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 5 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				razem
		koszt rezerw na naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Stan na początek okresu	95	384	-	-	225	609
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	(3)	-	-	-	(3)
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(5)	(5)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(67)	(67)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2012 roku	96	381	-	-	153	534
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Stan na początek okresu	66	339	-	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	6	25	-	-	10	36
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(7)	(7)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2011 roku	72	364	-	-	130	494
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Stan na początek okresu	66	339	-	-	127	466
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	28	50	-	-	235	285
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(5)	-	-	(7)	(13)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(130)	(130)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	95	384	-	-	225	609

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2012 – 31.03.2012	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 15 maja 2012 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 15 maja 2012 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 15 maja 2012 roku	Marzena Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 15 maja 2012 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. Finansowych/ Główny księgowy	