

**GRUPA KAPITAŁOWA TEGAS**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 MARCA 2015 ROKU**



**DĄBROWA, DNIA 13 MAJA 2015 ROKU**

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....	5
WYBRANE DANE FINANSOWE TEGAS S.A. ....	6
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS .....</b>	<b>7</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) .....	7
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ .....	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	14
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje ogólne .....	16
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami .....	17
3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej .....	17
4. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości .....	17
4.1. Podstawa sporządzenia .....	17
4.2. Zasady rachunkowości .....	18
4.3. Niepewność szacunków .....	18
4.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	18
4.5. Zasady konwersji złotych na euro .....	18
5. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	18
6. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego .....	19
NOTA 1. Sezonowość działalności .....	19
NOTA 2. Zysk na akcję .....	19
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 .....	27
NOTA 10. Kapitał podstawowy .....	27
NOTA 11. Programy płatności akcjami .....	27
NOTA 12. Dywidendy .....	28
NOTA 13. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	28
NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	28
NOTA 15. Rezerwy .....	28
NOTA 16. Zobowiązania warunkowe .....	29
NOTA 17. Działalność zaniechana .....	29
NOTA 18. Transakcje z jednostkami powiązanymi (nieobjętymi konsolidacją) .....	29

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	30
NOTA 20. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	30
NOTA 21. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	30
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU .....</b>	<b>32</b>
1. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia .....	32
2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej .....	32
3. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej TEGAS przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	32
4. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji Emitenta .....	33
5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	33
6. Informacja o nabyciu akcji własnych.....	33
7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	33
8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .....	33
9. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	33
10. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	33
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	33
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną .....	34
13. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek .....	34
14. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	34
15. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.....	34
16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	34
17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku .....	35
18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy.....	38
19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej .....	40
20. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	40
21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS .....	40
22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.....	41
23. Informacja o zawartych umowach znaczących oraz o informacjach istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej .....	41
24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	41
25. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę Kapitałową TEGAS .....	45
26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2015 rok .....	46
27. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.....	46
28. Inne informacje, które zdaniem Spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	46
29. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej TEGAS będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	46
30. Portfel zamówień Emitenta .....	46

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TEGAS.....	47
32. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	47
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.....</b>	<b>48</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) TEGAS S.A.....	48
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A. ....	50
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	50
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A. ....	51
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TEGAS S.A. ....	52
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TEGAS S.A. ....	55
WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TEGAS S.A. ....	57
Zatwierdzenie do publikacji.....	62

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
		31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
1	Przychody ze sprzedaży	19 830	16 921	4 780	4 039
2	Zysk brutto	(63)	(56)	(15)	(13)
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	(155)	(130)	(37)	(31)
4	Zysk netto	(155)	(130)	(37)	(31)
5	Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	89	(107)	21	(26)
6	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 653	2 585	880	617
7	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(423)	(694)	(102)	(166)
8	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(793)	(718)	(191)	(171)
9	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 437	1 172	587	280
10	Aktywa razem	107 382	114 521	26 261	27 454
11	Zobowiązania długoterminowe	8 085	14 129	1 977	3 387
12	Zobowiązania krótkoterminowe	20 371	19 819	4 982	4 751
13	Kapitał własny ogółem	78 926	80 573	19 302	19 316
14	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	78 762	79 410	19 262	19 037
15	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 776	2 721
16	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
17	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	-	-	-	-
18	Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,01	(0,01)	0,00	0,00
19	Rozwodniony zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,01	(0,01)	0,00	0,00
20	Wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,94	7,00	1,70	1,68
21	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR)	6,94	7,00	1,70	1,68

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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	
		31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
1	Przychody ze sprzedaży	18 274	15 653	4 404	3 736
2	Zysk brutto	660	157	159	37
3	Zysk netto z działalności kontynuowanej	526	105	127	25
4	Zysk netto	526	105	127	25
5	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 695	2 066	891	493
6	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 120)	(541)	(270)	(129)
7	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(616)	(556)	(149)	(133)
8	Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 959	968	472	231
9	Aktywa razem	102 203	108 763	24 995	26 074
10	Zobowiązania długoterminowe	7 207	12 888	1 762	3 090
11	Zobowiązania krótkoterminowe	18 488	18 248	4 521	4 375
12	Kapitał własny ogółem	76 508	77 627	18 711	18 610
13	Kapitał podstawowy	11 350	11 350	2 776	2 721
14	Liczba akcji (w szt.)	11 350 000	11 350 000	11 350 000	11 350 000
15	Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w tys. szt.)	-	-	-	-
16	Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,01	0,01	0,00
17	Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,05	0,01	0,01	0,00
18	Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,74	6,84	1,65	1,64
19	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	6,74	6,84	1,65	1,64

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TEGAS

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	414	565	445
Rzeczowe aktywa trwałe	38 976	37 759	39 034
Nieruchomości inwestycyjne	6 214	6 731	6 343
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	212	4 108	4 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	13	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 031	2 281	1 783
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>47 850</b>	<b>51 457</b>	<b>51 733</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	3 927	5 617	4 473
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 064	5 064	3 454
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 000	12 890	21 726
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	9	5
Pożyczki	6	865	6
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493	725	292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 035	37 893	31 598
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>59 532</b>	<b>63 063</b>	<b>61 553</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>107 382</b>	<b>114 521</b>	<b>113 286</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	4 444	5 092	4 356
- zysk (strata) z lat ubiegłych	4 356	5 199	2 362
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	89	(107)	1 994
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>78 762</b>	<b>79 410</b>	<b>78 674</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>164</b>	<b>1 162</b>	<b>407</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>78 926</b>	<b>80 573</b>	<b>79 081</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 709	5 407	4 884
Leasing finansowy	1 153	6 578	6 122
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	91	95	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 932	1 863	1 593
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	195	150	191
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	37	6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>8 085</b>	<b>14 129</b>	<b>12 907</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 885	1 262	1 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 530	13 374	14 036
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	703	702	702
Leasing finansowy	6 635	1 720	1 906
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 147	1 977	2 245
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	419	727	518
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	56	148
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>20 371</b>	<b>19 819</b>	<b>21 298</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 456</b>	<b>33 948</b>	<b>34 205</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>107 382</b>	<b>114 521</b>	<b>113 286</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>19 830</b>	<b>16 921</b>	<b>87 513</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	910	561	3 233
Przychody ze sprzedaży usług	18 875	15 159	82 884
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46	1 200	1 396
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>17 163</b>	<b>15 188</b>	<b>77 438</b>
Koszt sprzedanych produktów	922	710	3 528
Koszt sprzedanych usług	16 239	13 212	72 656
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2	1 266	1 255
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 667</b>	<b>1 733</b>	<b>10 075</b>
Koszty sprzedaży	325	21	800
Koszty ogólnego zarządu	2 435	2 300	9 819
Pozostałe przychody operacyjne	627	270	3 735
Pozostałe koszty operacyjne	693	94	1 306
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(159)</b>	<b>(412)</b>	<b>1 884</b>
Przychody finansowe	310	985	1 738
Koszty finansowe	213	629	1 835
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(63)</b>	<b>(56)</b>	<b>1 787</b>
Podatek dochodowy	92	74	324
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>1 463</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>1 463</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	89	(107)	1 994
- podmiotom niekontrolującym	(243)	(23)	(531)

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	0,01	(0,01)	0,18
- rozwodniony	0,01	(0,01)	0,18
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	0,01	(0,01)	0,18
- rozwodniony	0,01	(0,01)	0,18

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	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 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>1 463</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wynik finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>1 463</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	89	(107)	1 994
- podmiotom niekontrolującym	(243)	(23)	(531)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>4 356</b>	<b>78 674</b>	<b>407</b>	<b>79 081</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>4 356</b>	<b>78 674</b>	<b>407</b>	<b>79 081</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	89	<b>89</b>	(243)	<b>(155)</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>89</b>	<b>89</b>	<b>(243)</b>	<b>(155)</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>4 444</b>	<b>78 762</b>	<b>164</b>	<b>78 926</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	(107)	(107)	(23)	(130)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	(107)	(107)	(23)	(130)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 092</b>	<b>79 410</b>	<b>1 162</b>	<b>80 573</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>5 199</b>	<b>79 517</b>	<b>1 185</b>	<b>80 703</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(248)	(248)
Dywidendy	-	-	-	-	(2 838)	(2 838)	-	(2 838)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(2 838)</b>	<b>(2 838)</b>	<b>(248)</b>	<b>(3 085)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	1 994	1 994	(531)	1 463
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>1 994</b>	<b>1 994</b>	<b>(531)</b>	<b>1 463</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>4 356</b>	<b>78 674</b>	<b>407</b>	<b>79 081</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(63)</b>	<b>(56)</b>	<b>1 787</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	592	524	2 320
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	43	46	180
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	-	(589)	(589)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	423	515	(2 250)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(23)	(30)	(26)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(7)	2	7
Koszty odsetek	169	167	673
Przychody z odsetek i dywidend	(76)	(56)	(211)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	617
<b>Korekty razem</b>	<b>1 248</b>	<b>709</b>	<b>1 239</b>
Zmiana stanu zapasów	546	(1 733)	(256)
Zmiana stanu należności	9 211	10 521	4 647
Zmiana stanu zobowiązań	(5 414)	(686)	(595)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(402)	(2 608)	(2 243)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(1 469)	(3 520)	(1 429)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>2 472</b>	<b>1 973</b>	<b>124</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(3)	(3)	(13)
Zapłacony podatek dochodowy	(2)	(38)	6
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 653</b>	<b>2 585</b>	<b>3 144</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(5)	(14)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(456)	(276)	(1 833)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44	34	182
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(351)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	200
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1	2	9
Pożyczki udzielone	-	(451)	(451)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	0	2	2
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(423)</b>	<b>(694)</b>	<b>(2 256)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3	-	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(176)	(176)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(489)	(376)	(1 838)
Odsetki zapłacone	(131)	(166)	(638)
Dywidendy wypłacone	-	-	(2 838)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(793)</b>	<b>(718)</b>	<b>(6 011)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 437</b>	<b>1 172</b>	<b>(5 123)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 598	36 721	36 721
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>34 035</b>	<b>37 893</b>	<b>31 598</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

Grupa Kapitałowa TEGAS powstała w wyniku objęcia w 2002 roku przez podmiot dominujący – spółkę TEGAS S.A., 60% udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. Utworzenie Grupy miało na celu rozszerzenie zakresu geograficznego świadczonych usług eksploatacyjnych o województwo zachodniopomorskie. W 2003 roku udział TEGAS S.A. w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o. wzrósł do 70%. W 2012 roku TEGAS S.A. nabyła od dotychczasowego współnika 180 udziałów w spółce Segus Sp. z o.o. W wyniku nabycia udziałów TEGAS S.A. posiada łącznie 600 udziałów stanowiących 100% w kapitale zakładowym Segus Sp. z o.o.

Spółka Segus prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa”.

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

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

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

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

Spółka Stal Warsztat prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „Obróbka metali”.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku TEGAS S.A. zawarła umowę nabycia 25 udziałów w kapitale zakładowym spółki piTERN Sp. z o.o. (piTERN), reprezentujących 50% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o., dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników. Cena sprzedaży za sprzedawane udziały, w stanie wolnym od obciążeń wyniosła 370.000 zł brutto.

Pozostałe udziały, w liczbie 25 reprezentują 50% kapitału zakładowego spółki piTERN Sp. z o.o. dających prawo do 50% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników, które stanowią własność Pana Piotra Napierały – Prezesa Zarządu piTERN.

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

Firma piTERN Sp. z o.o. posiada bogate doświadczenie w branży energii słonecznej, zarówno w tematyce fotowoltaiki, kolektorów słonecznych jak i lamp solarnych. piTERN oferuje nowoczesne i trwałe urządzenia, które pozwalają na



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

pozyskiwanie najczystszej formy energii jaką daje słońce, przez co przyczynia się do ograniczania emisji szkodliwych substancji do środowiska i jednocześnie redukcji wydatków na tradycyjne nośniki energii.

Spółka piTERN prowadzi działalność w ramach segmentu operacyjnego „OZE”.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 13.05.2015, udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez TEGAS S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi TEGAS S.A. w kapitałach tych jednostek.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TEGAS nie posiada oddziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest metoda pełną.

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

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:		
		31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Segus Sp. z o.o.	ul. Dębogórska 22, 71-717 Szczecin	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Stal Warsztat Sp. z o.o.	ul. Gołężycka 95, 61-357 Poznań	91,79%	91,79%	91,79%
piTERN Sp. z o.o.	Wysogotowo, ul. Serdeczna 8, 62-081 Przeźmierowo	50,00%	-	50,00%

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

## 3. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie od 01 kwietnia 2015 roku do dnia 13 maja 2015 roku skład Zarządu Emitenta nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2015 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 01 kwietnia 2015 roku do dnia 13 maja 2015 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie.

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

### 4.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TEGAS obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku. Zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 marca 2014 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za 2014 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 2014.

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

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

#### **4.2. Zasady rachunkowości**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

#### **4.3. Niepewność szacunków**

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek przychodów z umów o usługę budowlaną (patrz nota nr 20) oraz rezerw (patrz nota nr 15).

#### **4.4. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TEGAS sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2015 roku nie dokonano korekty błędów.

#### **4.5. Zasady konwersji złotych na euro**

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR, 31.12.2014 4,2623 PLN/EUR, 31.03.2014 4,1713 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,1893 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2014 4,1894 PLN/EUR.

#### **5. Znaczące zdarzenia i transakcje**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia i/lub transakcje.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 6. Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego

### NOTA 1. Sezonowość działalności

Działalność Grupy w zakresie segmentu operacyjnego „Usługi dla gazownictwa” cechuje się sezonowością - historycznie Grupa wykazuje wyższe przychody w drugiej połowie roku. Sezonowość przychodów w drugim półroczu jest charakterystyczna dla firm z sektora budowlanego. Na sezonowość sprzedaży wpływ mają głównie warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

### NOTA 2. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 350 000	11 350 000	11 350 000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	89	(107)	1 994
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto	89	(107)	1 994
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18

### NOTA 3. Segmenty operacyjne

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

W okresie 3 miesięcy 2015 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

W działalności Grupy Kapitałowej TEGAS wyróżnia się następujące segmenty operacyjne:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rodzaje działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

Działalność w zakresie odnawialnych źródeł energii wykonywana jest przez jednostkę zależną piTERN Sp. z o.o.

Segment operacyjny OZE został wyodrębniony od II kwartału 2014 roku.

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 2015 roku dominującymi źródłami przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS były przychody z segmentu „Usługi dla gazownictwa”, które kształtowały się na poziomie 17.798 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	17 798	1 122	317	593	19 830
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>17 798</b>	<b>1 122</b>	<b>317</b>	<b>593</b>	<b>19 830</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>536</b>	<b>(109)</b>	<b>(486)</b>	<b>(35)</b>	<b>(93)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	24 859	15 683	670	10 202	51 414

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Usługi dla gazownictwa	Obróbka metali	OZE	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	14 851	694	-	1 375	16 921
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>14 851</b>	<b>694</b>	<b>-</b>	<b>1 375</b>	<b>16 921</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(328)</b>	<b>(259)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(588)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	25 071	15 446	-	10 752	51 269
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	78 507	4 025	2 822	2 159	87 513
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>78 507</b>	<b>4 025</b>	<b>2 822</b>	<b>2 159</b>	<b>87 513</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>960</b>	<b>(742)</b>	<b>(802)</b>	<b>40</b>	<b>(544)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	32 622	15 674	1 069	10 365	59 731

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 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(93)</b>	<b>(588)</b>	<b>(544)</b>
<b>Korekty:</b>			
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	627	270	3 735
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(693)	(94)	(1 306)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>(66)</b>	<b>176</b>	<b>2 428</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(159)</b>	<b>(412)</b>	<b>1 884</b>
Przychody finansowe	310	985	1 738
Koszty finansowe (-)	(213)	(629)	(1 835)
Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość firmy	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(63)</b>	<b>(56)</b>	<b>1 787</b>

#### 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 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	618	-	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	618
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>618</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu	618	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	618
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-	-
Inne zmiany – sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>618</b>
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## NOTA 6. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	-	-	445	-	-	-	445
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	12	-	-	-	12
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(43)	-	-	-	(43)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku</b>	-	-	<b>414</b>	-	-	-	<b>414</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	611	-	-	-	611
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(46)	-	-	-	(46)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku</b>	-	-	<b>565</b>	-	-	-	<b>565</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	-	611	-	-	-	<b>611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	5	-	-	-	<b>5</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	9	-	-	-	<b>9</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	(180)	-	-	-	<b>(180)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	-	-	<b>445</b>	-	-	-	<b>445</b>

W okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nabyła wartości niematerialnych na kwotę 12 tys. PLN (I kwartał 2014: 0 PLN, 2014 rok: 9 tys. PLN).

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiła utrata wartości niematerialnych.

Na dzień 31 marca 2015 roku, 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	6 225	20 031	5 096	3 378	810	3 494	<b>39 034</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4	6	21	58	465	<b>554</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(20)	-	-	<b>(20)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(204)	(186)	(167)	(36)	-	<b>(592)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>19 831</b>	<b>4 916</b>	<b>3 213</b>	<b>833</b>	<b>3 959</b>	<b>38 976</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 225	20 560	4 885	2 757	666	2 517	<b>37 611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	60	451	-	162	<b>673</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(197)	(176)	(133)	(18)	-	<b>(524)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 364</b>	<b>4 769</b>	<b>3 074</b>	<b>648</b>	<b>2 679</b>	<b>37 759</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	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
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 225	20 560	4 885	2 757	666	2 517	<b>37 611</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	29	340	3	-	<b>373</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	264	1 029	1 017	234	978	<b>3 522</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(45)	(102)	-	-	<b>(147)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(3)	-	(2)	<b>(5)</b>
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(793)	(802)	(631)	(94)	-	<b>(2 320)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>6 225</b>	<b>20 031</b>	<b>5 096</b>	<b>3 378</b>	<b>810</b>	<b>3 494</b>	<b>39 034</b>

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 554 tys. PLN (I kwartał 2014 roku: 673 tys. PLN, 2014 rok: 3.522 tys. PLN).

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

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych (I kwartał 2014 roku: 0 PLN, 2014 rok: 358 tys. PLN głównie związanych z zakupem środków transportu).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	13	13	878	878	14	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 448	15 448	14 626	14 626	25 404	25 404
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 035	34 035	37 893	37 893	31 598	31 598
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 410	5 410	6 109	6 109	5 585	5 585
Kredyty w rachunku bieżącym	3	3	-	-	1	1
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	7 788	7 788	8 298	8 298	8 028	8 028
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 365	8 365	12 932	12 932	12 071	12 071

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

- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2015 w odniesieniu do 31.12.2014 wynika z otrzymania spłat części należności od kontrahentów Grupy Kapitałowej,
- zwiększenie wartości godziwej środków pieniężnych na dzień na dzień 31.03.2015 w odniesieniu do 31.12.2014 związane jest z otrzymaniem należności za wykonane prace przez Grupę Kapitałową,
- zmniejszenie wartości godziwej kredytów i leasingów finansowych występuje w efekcie systematycznego spłacania, przewidzianego w harmonogramach, długu oprocentowanego,
- zmniejszenie wartości godziwej pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” na dzień 31.03.2015 w odniesieniu do 31.12.2014 wynika z konieczności szybszego regulowania zobowiązań dostawcom usług oraz materiałów.

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

#### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Przekwalifikowanie aktywów finansowych

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

#### NOTA 9. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

##### Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	998	1 403	1 403
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	30	64
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(0)	(7)	(25)
Odpisy wykorzystane (-)	(12)	-	(444)
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>986</b>	<b>1 426</b>	<b>998</b>

W okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupa wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 tys. PLN.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	4 933	6 721	6 721
Połączenie jednostek gospodarczych	-	372	372
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	468	(14)	696
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(45)	-	(2 856)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(0)
Inne zmiany	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 355</b>	<b>7 080</b>	<b>4 933</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 468 tys. PLN.

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

#### NOTA 10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Liczba akcji	11 350 000	11 350 000	11 350 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (w PLN)</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>

Akcje wyemitowane w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

Wyszczególnienie	Wartość nominalna serii / emisji w zł	Liczba akcji	Cena emisyjna (w zł)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2014 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2014 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 roku	11 350 000	11 350 000	X	X
<b>Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>11 350 000</b>	<b>11 350 000</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

#### NOTA 11. Programy płatności akcjami

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### NOTA 12. Dywidendy

Emitent nie dokonywał zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za 2015 rok.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku Spółka dominująca nie wypłaciła akcjonariuszom dywidendy za rok 2014.

W dniu 23 marca 2015 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu TEGAS przeznaczenia kwoty 1.135.000,00 zł z zysku netto za rok 2014 na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,10 zł. Po uzyskaniu opinii Rady nadzorczej TEGAS, Zarządy Spółki zwróci się do Walnego Zgromadzenia TEGAS z wnioskiem o podjęcie uchwały o podziale zysku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca 2014 roku Spółka dominująca w dniu 07 lipca 2014 roku wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2013 w kwocie 2.838 tys. PLN, co w przeliczeniu na jedną akcję wyniosło 0,25 PLN.

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

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku Spółka dominująca, ani żadna z jej spółek zależnych, nie wyemitowała lub wykupiła papierów dłużnych.

#### NOTA 14. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

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

#### NOTA 15. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:			
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	sprawy sądowe	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>					
Stan na początek okresu	191	238	-	279	518
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5	17	-	30	47
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	-	(55)	(55)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(90)	(90)
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>195</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	<b>164</b>	<b>419</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>					
Stan na początek okresu	147	256	-	2 698	2 954
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3	-	-	38	38
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(18)	-	-	(18)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(2 247)	(2 247)
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>150</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>489</b>	<b>727</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>					
Stan na początek okresu	147	256	12	2 686	2 954
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	37	-	-	225	225
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(18)	(7)	(184)	(209)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(5)	(2 447)	(2 452)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	7	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>191</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>518</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W kolumnie „Inne” Grupa prezentuje głównie wartość rezerwy na możliwe do poniesienia kary umowne w związku z wypowiedzeniem przez zamawiającego umowy lub w związku z nieterminowym wykonaniem prac.

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.

#### NOTA 16. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>Wobec jednostek powiązanych objętych konsolidacją:</b>			
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-	-
<b>Jednostki powiązane objęte konsolidacją razem</b>	-	-	-
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>			
Gwarancje udzielone	1 457	2 848	1 593
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	8 700	8 617	7 748
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>10 157</b>	<b>11 464</b>	<b>9 340</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>10 157</b>	<b>11 464</b>	<b>9 340</b>

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych postępowań sądowych. Z tego też powodu nie utworzono rezerw na prawdopodobne koszty toczących się postępowań.

#### NOTA 17. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 31 marca 2015 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

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

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań regulowane są w środkach pieniężnych.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	355	326	1 357
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-
Pozostałe świadczenia	2	-	-
<b>Razem</b>	<b>357</b>	<b>326</b>	<b>1 357</b>

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

W pierwszych trzech miesiącach 2015 roku Grupa nie dokonywała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W pierwszych trzech miesiącach 2015 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy, które nie zostały objęte konsolidacją.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie występowała sprzedaż do podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 31.03.2015 nie występowały należności od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku nie występował zakup od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

Na dzień bilansowy 31.03.2015 nie występowały zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

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

#### NOTA 19. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.03.2015 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 3 miesięcy 2015 roku.

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

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

Grupa ujmuje przychody i koszty związane z realizowanymi umowami według stopnia zaawansowania. W wyniku zmiany wartości szacunkowych w trakcie realizacji kontraktu przy określaniu stopnia zaawansowania realizowanych umów, Grupa obok wykazywania przychodów i kosztów wykazuje również zyski. Pozwala to GK TEGAS na wykazywanie efektów realizacji umów w danym okresie w oparciu o planowane zyski.

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	64 673	47 588	71 431
Zmiana przychodów z umowy	3 632	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>68 306</b>	<b>47 588</b>	<b>71 431</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	44 354	18 271	39 092
Koszty pozostające do realizacji umowy	17 803	24 535	26 465
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>62 157</b>	<b>42 806</b>	<b>65 556</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>6 149</b>	<b>4 783</b>	<b>5 875</b>
<b>zyski</b>	<b>6 738</b>	<b>4 828</b>	<b>6 715</b>
<b>straty (-)</b>	<b>(589)</b>	<b>(46)</b>	<b>(841)</b>

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	44 354	18 271	39 092
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 114	1 531	4 087
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(589)	(46)	(856)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>47 878</b>	<b>19 756</b>	<b>42 323</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	44 573	15 828	40 486
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>3 306</b>	<b>3 928</b>	<b>1 837</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 190	5 190	3 580
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji</b>	<b>5 064</b>	<b>5 064</b>	<b>3 454</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>1 885</b>	<b>1 262</b>	<b>1 743</b>

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	19 830	16 921	87 513	4 780	4 039	20 890
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(159)	(412)	1 884	(38)	(98)	450
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(63)	(56)	1 787	(15)	(13)	427
Zysk (strata) netto	(155)	(130)	1 463	(37)	(31)	349
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	89	(107)	1 994	21	(26)	476
Zysk na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18	0,00	(0,00)	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,01	(0,01)	0,18	0,00	(0,00)	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1489	4,1894	4,1893

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 653	2 585	3 144	880	617	750
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(423)	(694)	(2 256)	(102)	(166)	(538)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(793)	(718)	(6 011)	(191)	(171)	(1 435)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 437	1 172	(5 123)	587	280	(1 223)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1489	4,1894	4,1893

<b>Bilans</b>						
Aktywa	107 382	114 521	113 286	26 261	27 454	26 579
Zobowiązania długoterminowe	8 085	14 129	12 907	1 977	3 387	3 028
Zobowiązania krótkoterminowe	20 371	19 819	21 298	4 982	4 751	4 997
Kapitał własny	78 926	80 573	79 081	19 302	19 316	18 554
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 762	79 410	78 674	19 262	19 037	18 458
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,0890	4,1713	4,2623

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	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 2015 ROKU

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

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

### 2. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego raportu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku następujący akcjonariusze mogą wykonywać ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy TEGAS S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2 532 143	22,31%	5 007 143	30,62%
Marzenna Kocik	2 075 250	18,28%	4 095 250	25,05%
Piotr Majewski	584 960	5,15%	1 089 960	6,67%
Aviva Investors Poland S.A.	1 054 701	9,29%	1 054 701	6,45%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	837 801	7,38%	837 801	5,12%
Pozostali akcjonariusze	4 265 145	37,58%	4 265 145	26,09%

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

Od dnia przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej TEGAS za 2014 rok, jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji TEGAS S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych przez akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2015 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów na WZA
Włodzimierz Kocik	2.532.143	22,31%	5.007.143	30,62%
Marzenna Kocik	2.075.250	18,28%	4.095.250	25,05%
Piotr Majewski	584 960	5,15%	1 089 960	6,67%
Zygmunt Bączyk	8.000	0,07%	8.000	0,05%
Piotr Stobiecki	13.000	0,11%	13.000	0,08%

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

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



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Prawa akcjonariuszy na dzień 31 marca 2015 roku:

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

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

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

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

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

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

#### 6. Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 r. nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

#### 7. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

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

#### 8. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS 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 2015 roku TEGAS S.A., jak też żadna ze spółek Grupy Kapitałowej TEGAS nie wypłacała dywidendy.

W dniu 23 marca 2015 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu TEGAS przeznaczenia kwoty 1.135.000,00 zł z zysku netto za rok 2014 na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,10 zł. Po uzyskaniu opinii Rady Nadzorczej TEGAS, Zarządy Spółki zwróci się do Walnego Zgromadzenia TEGAS z wnioskiem o podjęcie uchwały o podziale zysku.

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku w stosunku do Spółki dominującej TEGAS oraz jej spółek zależnych nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

administracji publicznej (rządowej i samorządowej) przekraczające wartość stanowiącą co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku wszelkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i rutynowy, transakcje zawierane były na warunkach rynkowych, ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki z Grupy.

Do najczęstszych transakcji realizowanych pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej TEGAS należą:

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych oraz umów pożyczek. Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem Spółka dominująca i jednostki zależne nie zawarły nowych umów kredytowych. W pierwszym kwartale 2015 roku Emitent udzielił nowej pożyczki podmiotowi powiązanemu.

#### 14. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku TEGAS S.A. udzieliła pożyczek następującym podmiotom:

- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) w kwocie 500 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin jej spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2015 roku. łączne zadłużenie z tytułu pożyczek wynosi 1.894 tys. PLN. Zabezpieczeniem wiarytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy są, dla każdej z umów, dwa weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Pożyczkobiorcę oraz, dla jednej z umów, zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Pożyczkobiorcy ustanowiony przez dotychczasowych udziałowców Pożyczkobiorcy.
- podmiotowi powiązanemu („Pożyczkobiorca”) wypłacono VI transzę pożyczki w kwocie 614 tys. PLN. Pożyczka została oprocentowana według zmiennej stopy procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR 1M. Pożyczka została udzielona na czas określony. Termin jej spłaty przypada na dzień 10 lutego 2021 roku. Zabezpieczeniem wiarytelności Emitenta wobec Pożyczkobiorcy jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na rzecz Emitenta ustanowiona na posiadanym przez Pożyczkobiorcę prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności nieruchomości. łączne zadłużenie z tytułu pożyczki wynosi 2.161 tys. PLN.

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

W okresie objętym raportem Spółka dominująca TEGAS ani jednostki od niej zależne, nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

#### 16. Informacje o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych

W okresie objętym raportem spółka TEGAS S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie otrzymała poręczeń i gwarancji od podmiotów powiązanych i niepowiązanych, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W analizowanym okresie żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie udzieliła poręczeń i gwarancji podmiotom powiązanym i niepowiązanym, których łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 17. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Wskaźnik dynamiki w % 31.03.2014 = 100%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>19 830</b>	<b>16 921</b>	<b>17,2%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	910	561	62,1%
Przychody ze sprzedaży usług	18 875	15 159	24,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46	1 200	-96,2%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>17 163</b>	<b>15 188</b>	<b>13,0%</b>
Koszt sprzedanych produktów	922	710	30,0%
Koszt sprzedanych usług	16 239	13 212	22,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2	1 266	-99,8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 667</b>	<b>1 733</b>	<b>53,9%</b>
Koszty sprzedaży	325	21	1 438,7%
Koszty ogólnego zarządu	2 435	2 300	5,9%
Pozostałe przychody operacyjne	627	270	132,2%
Pozostałe koszty operacyjne	693	94	639,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(159)</b>	<b>(412)</b>	<b>-61,4%</b>
Przychody finansowe	310	985	-68,6%
Koszty finansowe	213	629	-66,1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(63)</b>	<b>(56)</b>	<b>11,7%</b>
Podatek dochodowy	92	74	24,3%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>18,8%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(155)</b>	<b>(130)</b>	<b>18,8%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	89	(107)	-182,7%
- podmiotom niekontrolującym	(243)	(23)	958,3%

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TEGAS wyniosły w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku 19.830 tys. PLN i były o 17,2% wyższe niż przychody w analogicznym okresie 2014 roku.

Przyczyną takiego wzrostu przychodów było:

- realizowanie przez Grupę kontraktów budowlanych o wyższej wartości jednostkowej,
- korzystne warunki atmosferyczne w okresie zimowym pozwalające na nieprzerwaną pracę na budowach.

Największy udział wśród przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży usług. W pierwszym kwartale 2015 roku kształtowały się one na poziomie 18.875 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2014 roku osiągnęły poziom 15.159 tys. PLN, co oznacza wzrost na poziomie 24,5%.

Koszt własny sprzedaży w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku kształtował się na poziomie 17.163 tys. PLN i był o 13,0% wyższy od kosztu własnego sprzedaży w okresie poprzednim. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży była wyższa niż dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży, co pozytywnie przełożyło się na wartość rentowności brutto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej TEGAS.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Wielkość i struktura aktywów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2015	Wskaźnik struktury w %	31.03.2014	Wskaźnik struktury w %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>47 850</b>	<b>44,6%</b>	<b>51 457</b>	<b>44,9%</b>
Wartości niematerialne	414	0,4%	565	0,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 976	36,3%	37 759	33,0%
Nieruchomości inwestycyjne	6 214	5,8%	6 731	5,9%
Należności i pożyczki	212	0,2%	4 108	3,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	13	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 031	1,9%	2 281	2,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>59 532</b>	<b>55,4%</b>	<b>63 063</b>	<b>55,1%</b>
Zapasy	3 927	3,7%	5 617	4,9%
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 064	4,7%	5 064	4,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 000	14,9%	12 890	11,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	0,0%	9	0,0%
Pożyczki	6	0,0%	865	0,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	493	0,5%	725	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 035	31,7%	37 893	33,1%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>107 382</b>	<b>100,0%</b>	<b>114 521</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej TEGAS wynosiła na dzień 31 marca 2015 roku 107.382 tys. PLN (spadek w wysokości 6,2% w stosunku do danych porównywalnych za rok 2014).

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31 marca 2015 kształtowała się na poziomie 47.850 tys. PLN, co oznacza spadek w wysokości 7,0% w stosunku do danych porównywalnych 2014 roku. Aktywa trwałe na koniec marca 2015 roku stanowiły 44,6% ogólnej sumy aktywów i ich udział spadł o 0,3 punktu procentowego względem tego samego okresu roku ubiegłego. W strukturze aktywów trwałych największym udziałem (81,5%) charakteryzowały się rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym okresie aktywa obrotowe odznaczały się nieznaczną dynamiką spadku (spadek w wysokości 5,6% w stosunku do danych porównywalnych za 2014 rok), a ich wartość wyniosła 59.532 tys. PLN. Ponadto ich udział w aktywach ogółem wzrósł w badanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,3 punktu procentowego (z poziomu 55,1% do 55,4%). W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 57,2% i 26,9% aktywów obrotowych. Wysoki poziom środków pieniężnych spowodowany jest posiadaniem środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii E oraz wypracowanych w ostatnich latach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Reasumując, struktura i suma aktywów na dzień 31.03.2015 roku kształtuje się na zbliżonym poziomie jak na dzień 31.03.2014 roku. Nieznaczne różnice wynikają z naturalnej fluktuacji stanu poszczególnych składników majątku.

#### Wielkość i struktura kapitałów Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	31.03.2015	Wskaźnik struktury w %	31.03.2014	Wskaźnik struktury w %
Kapitał podstawowy	11 350	10,6%	11 350	9,9%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	58,6%	62 968	55,0%
Zyski zatrzymane:	4 444	4,1%	5 092	4,4%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	4 356	4,1%	5 199	4,5%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.03.2015	Wskaźnik struktury w %	31.03.2014	Wskaźnik struktury w %
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	89	0,1%	(107)	-0,1%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>78 926</b>	<b>73,5%</b>	<b>80 573</b>	<b>70,4%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>78 762</b>	<b>73,3%</b>	<b>79 410</b>	<b>69,3%</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>164</b>	<b>0,2%</b>	<b>1 162</b>	<b>1,0%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>28 456</b>	<b>26,5%</b>	<b>33 948</b>	<b>29,6%</b>
Zobowiązania długoterminowe	8 085	7,5%	14 129	12,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 371	19,0%	19 819	17,3%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>107 382</b>	<b>100,0%</b>	<b>114 521</b>	<b>100,0%</b>

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31 marca 2015 roku wyniósł 78.762 tys. PLN (spadek w wysokości 0,8% w stosunku do danych roku 2014). W strukturze kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej największą pozycję stanowił kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiący 58,6% pasywów ogółem i będący głównie wynikiem pozyskanych środków z emisji akcji serii D i E. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych na koniec marca 2015 roku wyniosły 4.356 tys. PLN (spadek w wysokości 16,2% w stosunku do danych roku 2014).

Zobowiązania Grupy Kapitałowej TEGAS kształtowały się na poziomie 28.456 tys. PLN (spadek w wysokości 16,2% w stosunku do danych 2014 roku). W wyniku spłaty długu oprocentowanego oraz zmiany kwalifikacji zobowiązania z tytułu umowy leasingu nieruchomości z długo- na krótkoterminowe, zobowiązania długoterminowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 42,8%. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w badanym okresie o 2,8%. Udział zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się w badanym okresie o 3,1 punktu procentowego.

#### Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie (tys. zł)	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 653	2 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(423)	(694)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(793)	(718)
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>2 473</b>	<b>1 172</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>34 035</b>	<b>37 893</b>

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 34.035 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe). Biorąc pod uwagę posiadane środki własne Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych. Stosunkowo wysoki stan gotówki na dzień 31.03.2015 roku jest głównie efektem posiadanych środków z emisji akcji serii E oraz środków pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej.

#### Działalność operacyjna

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i kształtowały się na poziomie 3.653 tys. PLN. Osiągnięcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej wynika głównie z osiągnięcia zadawalających wyników finansowych na podstawowej działalności Grupy Kapitałowej oraz dodatnich przepływów na kapitale obrotowym netto.

#### Działalność inwestycyjna

Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku to głównie efekt:

- wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 456 tys. PLN,
- wydatków na nabycie wartości niematerialnych w kwocie 12 tys. PLN.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne, co głównie było wynikiem spłaty przez Grupę swoich zobowiązań z tytułu kredytu, leasingów oraz odsetek z powyższych tytułów w kwocie 793 tys. PLN.

### 18. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

#### Płynność finansowa

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2015	30.03.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,90	3,15
Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) / zobowiązania krótkoterminowe	2,46	2,56

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła w pierwszym kwartale 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej kształtuje się na poziomie 2,90, co oznacza, że Grupa Kapitałowa TEGAS aktywami bieżącymi mogłaby w całości pokryć zobowiązania krótkoterminowe. Także wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznaczniemu pogorszeniu i wyniósł 2,46, co potwierdza brak trudności Grupy w zakresie pełnego i terminowego realizowania swoich zobowiązań. Spadek wskaźników płynności na dzień 31.03.2015 w porównaniu do 31.03.2014 roku spowodowany jest głównie spadkiem poziomu aktywów obrotowych.

#### Rentowność

Wskaźniki rentowności zostały przedstawione poniżej.

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2015	31.03.2014
Rentowność brutto ze sprzedaży	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	13,4%	10,2%
Rentowność operacyjna	Zysk z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży	-0,8%	-2,4%
Rentowność brutto	Zysk brutto / przychody ze sprzedaży	-0,3%	-0,3%
Rentowność netto Grupy Kapitałowej	Zysk netto / przychody ze sprzedaży	-0,8%	-0,8%
Rentowność netto jednostki dominującej	Zysk netto jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży	0,4%	-0,6%
Rentowność kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / (kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej - zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	0,1%	-0,1%
Rentowność majątku	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem	0,1%	-0,1%
Podstawowy zysk na jedną akcję (w zł)	Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / średnioważona liczba akcji	0,01	-0,01

W okresie objętym analizą wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży uległa zwiększeniu (z 10,2% do 13,4%) w porównaniu z jego wartością za pierwszy kwartał 2014 roku.

Poprawie w odniesieniu do okresu porównywalnego uległy pozostałe wskaźniki rentowności: operacyjna, brutto, netto, kapitału własnego oraz majątku. Jest to skutek osiągnięcia przez Grupę wyższych przychodów ze sprzedaży oraz lepszych wyników na poszczególnych rodzajach działalności.

#### Efektywność

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2015	31.03.2014
Wskaźnik rotacji majątku	Przychody ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,18	0,15
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	Przychody ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	0,51	0,45
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	95,60	95,50
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	Zapasy *90 dni / koszt własny sprzedaży	20,59	33,28
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	54,61	86,73

Na koniec marca 2015 roku zdolność Grupy Kapitałowej TEGAS do generowania przychodów ze sprzedaży mierzona obrotowością jej aktywów ukształtowała się na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2014 roku. Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w badanym okresie 0,18, co oznacza, że jedna złotówka majątku Grupy generowała przychody ze sprzedaży na poziomie 0,18 PLN.

Także wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych uległa w pierwszym kwartale 2015 roku podwyższeniu i osiągnęła wartość 0,51.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wskazuje, iż okres obrotu zapasami w Grupie uległ skróceniu w analizowanym okresie i kształtuje się na poziomie ok. 21 dni. Spadek ten jest głównie efektem zmniejszenia stanu zapasów wykazanych na dzień 31 marca 2015 roku oraz wzrostu kosztu własnego sprzedaży będącego konsekwencją zwiększenia przychodów ze sprzedaży.

W I kwartale 2015 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa Kapitałowa TEGAS oczekiwała na zapłatę ok 96 dni.

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa znacznie skróciła okres regulowania swoich zobowiązań. W okresie objętym analizą Grupa regulowała swoje zobowiązania co ok. 55 dni w porównaniu do ok. 87 dni z pierwszych trzech miesięcy 2014 roku. Skrócenie okresu rotacji zobowiązań jest efektem silnej presji ze strony podwykonawców i poddostawców na szybsze regulowanie zobowiązań.

W okresie objętym sprawozdaniem wydłużeniu uległ cykl konwersji gotówki, który na dzień 31.03.2015 wynosił +62 dni, natomiast na dzień 31.03.2014 kształtował się na poziomie +42 dni. Biorąc pod uwagę, iż cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach) na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądany.

#### Zadłużenie

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

Wyszczególnienie	Formuła	31.03.2015	31.03.2014
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	26,5%	29,6%

W rozpatrywanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadła i kształtowała się na poziomie 26,5%. Spadek wartości tego wskaźnika jest pożądany, ponieważ świadczy to o mniejszym uzależnieniu się od kapitałów obcych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa TEGAS posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa TEGAS nie odnotowała istotnych dokonań i/ lub niepowodzeń.

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

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

- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- presja płacowa pracowników,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub utrata części zleceń serwisowych.

## 21. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej TEGAS

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

Emitent zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez:

- zwiększenie zdolności przerobowych w obszarze świadczenia usług wykonawczych,
- 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.
- wykonywanie instalacji produkujących energię w oparciu o odnawialne źródła energii (OZE),
- 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 wykonawstwa

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

Istotnym elementem strategii rozwoju Emitenta jest dynamiczny rozwój w obszarze budowy instalacji opartych o odnawialne źródła energii. Wieloletnie doświadczenie spółki piTERN na tym rynku oraz wysokość funduszy europejskich skierowanych do tej dziedziny gospodarki daje szansę na osiągnięcie znaczących przychodów segmentu działalności Grupy Kapitałowej TEGAS.

Rozwój działalności ma się dokonać głównie poprzez:

- doposażenie w sprzęt dotychczasowych brygad wykonawczych Emitenta,
- inwestycje w park maszynowy w spółce Stal Warsztat,
- przejęcia spółek posiadających kompetencje w obszarze budownictwa, pozwalające na wzmocnienie posiadanego przez TEGAS potencjału wykonawczego oraz jego rozszerzenie.

### Działania strategiczne w obszarze działalności eksploatacyjnej

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

W ramach utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej Emitent zamierza:

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



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

## 22. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa TEGAS zarówno na dzień 31 marca 2015 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie prowadzi badań oraz prac badawczo-rozwojowych.

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

Najważniejsze umowy zawarte od 01 stycznia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

Data zawarcia umowy	Strony umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki
2015-02-10	<p><b>Zleceniodawca:</b> OGP Gaz-System S.A. (Zleceniodawca umowy o największej wartości: OGP Gaz-System S.A. Oddział Tarnów)</p> <p><b>Wykonawca:</b> TEGAS S.A.</p>	<p>Podpisanie umów o znaczącej wartości.</p> <p>Przedmiotem umowy o największej wartości jest realizacja zamówienia pn.: „Przebudowa gazociągu Dn300 Jadachy-Sandomierz-L-19km- roboty budowlano – montażowe – roboty dodatkowe”</p> <p>Łączna wartość zawartych w okresie od 13-05-2014 do 09-02-2015 umów wyniosła: <b>7.883.845,76 zł netto</b></p>	<p>Wynagrodzenie z umowy o największej wartości wynosi: <b>3.430.470,00 zł brutto</b></p> <p><b>Termin realizacji:</b> do 31-10-2014</p>
<p>Więcej w RB 7/2015 <a href="http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczejze-spolka-ogp-gaz-system-s-a.html">http://tesgas.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace-espi/7-2015-przekroczenie-progu-umowy-znaczejze-spolka-ogp-gaz-system-s-a.html</a></p>			

### Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą:

Podstawa prawna:

- § 5 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133);
- Art. 56 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2013 nr 0 poz. 1382)– aktualizacja informacji.

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

## 24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### 24.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

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

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

#### Ryzyko konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku usług eksploatacji sieci gazowych, w tym stacji redukcyjno-pomiarowych, oraz specjalistycznych usług budowlanych w szczególności wykonawstwa obiektów gazowych i odnawialnych źródeł energii. Na rynku usług eksploatacyjnych Grupa posiada ugruntowaną pozycję na terenie Polski północno-zachodniej. Jest ona efektem wysokiej jakości świadczonych usług, wieloletniego doświadczenia kadry pracowniczej oraz nowoczesnego parku maszynowego pozwalającego na wykonywanie szerokiego zakresu prac eksploatacyjnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na rynku wykonawczych specjalistycznych usług budowlanych Grupa Kapitałowa pozycjonuje się przede wszystkim jako wykonawca usług budowlanych dla podmiotów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu oraz jako podwykonawca największych w Polsce grup budowlanych. Do istotnych czynników wpływających na pozycję konkurencyjną Grupy zaliczyć można, doświadczenie w realizacji specjalistycznych przedsięwzięć oraz jakość i terminowość świadczonych usług, przekładające się łącznie na posiadanie statusu sprawdzonego partnera w realizacji projektów. Grupa Kapitałowa TEGAS 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 Emitent zaliczają się dostawcy materiałów i usług. Jakość współpracy między spółkami z Grupy a ich dostawcami wpływa bezpośrednio na terminowość i jakość realizowanych przez Grupę usług.

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

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

#### **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, mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych.

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

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

#### **Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną**

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

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

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

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

#### **Ryzyko związane z działalnością wykonawczą**

Rynek usług wykonawczych jest skorelowany z wielkością planowanych wydatków inwestycyjnych finansowanych z budżetu państwa, z budżetów samorządów lokalnych oraz z budżetów największych prywatnych podmiotów. W dużej mierze dotyczy to inwestycji w infrastrukturę gazowniczą oraz w instalacje OZE, mającą na celu poprawę bezpieczeństwa energetycznego kraju i zmniejszeniem emisji CO<sub>2</sub>.

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

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

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

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

Grupa Kapitałowa Emitenta przeciwdziała temu zagrożeniu poprzez:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### **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 spółki z Grupy:

- prowadzą systematyczny monitoring należności przeterminowanych,
- przykładają należytą uwagę do utrzymywania wiarygodności w relacjach z instytucjami finansowymi,
- zabezpieczają się poprzez utrzymywanie dostępu do limitów gwarancyjnych, czego dowodem jest posiadanie przez Grupę dostępu w bankach i towarzystwach ubezpieczeniowych linii gwarancyjnych o łącznej wartości 22,4 mln zł, przy czym według stanu na 31 marca 2015 roku poziom wykorzystania wynosił 10,2 mln zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Ryzyko płynności**

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

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

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. Grupa Kapitałowa TEGAS w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców).

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

#### **Ryzyko ubezpieczeniowe**

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd spółki dominującej prognoz wyników na 2015 rok

Grupa Kapitałowa TEGAS nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 rok.

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

Grupa Kapitałowa TEGAS poczyniła inwestycje o charakterze rzeczowym w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku w kwocie 554 tys. PLN głównie celem unowocześnienia parku maszynowego i floty samochodowej oraz zwiększenia zdolności produkcyjnych. Głównym źródłem finansowania inwestycji były zawarte umowy leasingowe oraz środki własne.

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

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

W pierwszym kwartale 2015 roku, poza wymienionymi informacjami w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TEGAS, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

- poziom inwestycji na obsługiwanych przez Grupę rynkach, zwłaszcza gazowym oraz energii odnawialnej,
- poziom wykorzystania wynajmowanych powierzchni biurowych,
- konkurencja na rynku budowlanym w Polsce,
- poziom cen materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji kontraktów,
- koniunktura w branży budowlanej,
- wzmocnienie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej w ramach realizowanych kontraktów,
- presja płacowa pracowników,
- przedłużające się procedury odbiorów końcowych świadczonych usług wykonawczych,
- opóźnienia w realizacji kontraktów skutkujące naliczeniem kar umownych,
- warunki atmosferyczne uniemożliwiające płynną realizację kontraktów,
- trudności w pozyskaniu zleceń o dużej wartości ograniczające wartość osiągniętych przychodów,
- ograniczenie zakresu prac eksploatacyjnych lub ich częściowa utrata,
- niepełne wykorzystanie posiadanych zdolności produkcyjnych,
- zakończenie procesu inwestycyjnego w spółce Stal Warsztat Sp. z o.o.,
- osiągnięcie niższych marż na realizowanych kontraktach, co wiąże się z dużą konkurencją na rynku i przekłada się na oferowanie niższych cen na przetargach,
- wielkość i sprawność rozdysponowywania środków z nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 przeznaczonych na projekty infrastrukturalne,
- kondycja finansowa spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- poziom inwestycji na rynku przesyłu i dystrybucji gazu w Polsce,
- zmiana ustawodawstwa oraz uruchomienie programów promujących rozwój odnawialnych źródeł energii.

## 30. Portfel zamówień Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent pozyskał zlecenia o wartości 47 mln PLN.

Stan na 13-05-2015		
2015 rok	Lata 2016-2017	Razem
43 mln PLN	4 mln PLN	47 mln PLN
Stan na 15-05-2014		
2014 rok	Lata 2015-2016	Razem
64 mln PLN	12 mln PLN	76 mln PLN

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Wynagrodzenie Członków Zarządu TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Wynagrodzenie na podstawie umowy o pracę za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Włodzimierz Kocik	66	66
Piotr Majewski	60	60
Marzenna Kocik	54	54
<b>Łączna kwota wynagrodzenia</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Rady Nadzorczej Spółki TEGAS S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wraz z danymi porównywalnymi

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	Wynagrodzenie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Zygmunt Bączyk	11	11
Szymon Hajtko	5	5
Leon Kocik	6	6
Piotr Stobiecki	6	6
Grzegorz Wojtkowiak	6	6
<b>Razem</b>	<b>34</b>	<b>34</b>

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TEGAS S.A.

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	328	453	350
Rzeczowe aktywa trwałe	21 776	21 126	21 797
Nieruchomości inwestycyjne	6 214	6 731	6 343
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 756	13 395	12 756
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 953	4 841	5 417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	13	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 801	2 136	1 572
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>44 831</b>	<b>48 693</b>	<b>48 240</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	2 916	4 693	3 215
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	4 953	4 952	3 182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 550	11 955	20 434
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	888	947	224
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	317	518	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 747	37 004	30 788
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>57 372</b>	<b>60 070</b>	<b>58 069</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>102 203</b>	<b>108 763</b>	<b>106 309</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11 350	11 350	11 350
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 968	62 968	62 968
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane:	2 190	3 308	1 665
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 665	3 203	366
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	526	105	1 299
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>76 508</b>	<b>77 627</b>	<b>75 983</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 709	5 407	4 884
Leasing finansowy	683	5 698	5 400
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	91	91	111
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 583	1 545	1 220
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	136	111	136
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	37	6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>7 207</b>	<b>12 888</b>	<b>11 757</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	1 796	1 262	1 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 934	12 761	12 500
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	703	702	702
Leasing finansowy	6 012	1 167	1 365
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 676	1 641	1 784
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	335	661	443
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	55	41
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>18 488</b>	<b>18 248</b>	<b>18 569</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 695</b>	<b>31 137</b>	<b>30 327</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>102 203</b>	<b>108 763</b>	<b>106 309</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 274</b>	<b>15 653</b>	<b>79 063</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	18 270	14 370	77 340
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3	1 283	1 723
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>15 836</b>	<b>14 082</b>	<b>70 432</b>
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	15 835	12 816	68 821
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1	1 266	1 611
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 437</b>	<b>1 572</b>	<b>8 631</b>
Koszty sprzedaży	-	4	19
Koszty ogólnego zarządu	1 899	1 914	7 637
Pozostałe przychody operacyjne	614	196	3 365
Pozostałe koszty operacyjne	639	79	995
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>513</b>	<b>(229)</b>	<b>3 346</b>
Przychody finansowe	330	969	1 758
Koszty finansowe	183	583	3 514
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>660</b>	<b>157</b>	<b>1 589</b>
Podatek dochodowy	135	52	290
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>526</b>	<b>105</b>	<b>1 299</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>526</b>	<b>105</b>	<b>1 299</b>

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

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	0,05	0,01	0,11
- rozwodniony	0,05	0,01	0,11
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	0,05	0,01	0,11
- rozwodniony	0,05	0,01	0,11

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW TEGAS S.A.

Wyszczególnienie	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>526</b>	<b>105</b>	<b>1 299</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>526</b>	<b>105</b>	<b>1 299</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 665</b>	<b>75 983</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 665</b>	<b>75 983</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	526	<b>526</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>526</b>	<b>526</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>2 190</b>	<b>76 508</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	105	<b>105</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>105</b>	<b>105</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 308</b>	<b>77 627</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>3 203</b>	<b>77 522</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>						
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 838)	<b>(2 838)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(2 838)</b>	<b>(2 838)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	1 299	<b>1 299</b>
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>1 299</b>	<b>1 299</b>
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>11 350</b>	-	<b>62 968</b>	-	<b>1 665</b>	<b>75 983</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>660</b>	<b>157</b>	<b>1 589</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	343	317	1 394
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	34	37	144
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	-	(589)	(589)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	424	344	(891)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(37)	(30)	(72)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Koszty odsetek	118	149	574
Przychody z odsetek i dywidend	(77)	(67)	(289)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	-	-	1 079
<b>Korekty razem</b>	<b>935</b>	<b>291</b>	<b>1 867</b>
Zmiana stanu zapasów	299	(1 467)	11
Zmiana stanu należności	8 362	9 809	3 764
Zmiana stanu zobowiązań	(4 640)	(963)	(1 118)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(208)	(2 466)	(2 427)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	(1 708)	(3 293)	(1 052)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>2 104</b>	<b>1 621</b>	<b>(822)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(3)	(3)	(12)
Zapłacony podatek dochodowy	-	0	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 695</b>	<b>2 066</b>	<b>2 622</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12)	(5)	(9)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(81)	(130)	(1 047)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	39	34	173
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	(441)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	200
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	30	-	-
Pożyczki udzielone	(1 114)	(450)	(1 660)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	17	9	75
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Inne korekty	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 120)</b>	<b>(541)</b>	<b>(2 709)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3	-	1
Spłaty kredytów i pożyczek	(176)	(176)	(699)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(327)	(234)	(1 062)
Odsetki zapłacone	(116)	(146)	(563)
Dywidendy wypłacone	-	-	(2 838)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(616)</b>	<b>(556)</b>	<b>(5 160)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 959</b>	<b>968</b>	<b>(5 248)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30 788	36 036	36 036
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>32 747</b>	<b>37 004</b>	<b>30 788</b>



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

### NOTA NR 1 – SEGMENTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	Gazownictwo	Pozostałe	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	17 704	570	18 274
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>17 704</b>	<b>570</b>	<b>18 274</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>589</b>	<b>(51)</b>	<b>538</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	23 910	10 197	34 107
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	14 204	1 449	15 653
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>14 204</b>	<b>1 449</b>	<b>15 653</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(342)</b>	<b>(4)</b>	<b>(346)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	24 269	10 743	35 012
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	76 591	2 472	79 063
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>76 591</b>	<b>2 472</b>	<b>79 063</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>942</b>	<b>33</b>	<b>975</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	31 527	10 361	41 888

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 30.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>538</b>	<b>(346)</b>	<b>975</b>
<b>Korekty:</b>			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	614	196	3 365
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(639)	(79)	(995)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
<b>Korekty razem</b>	<b>(25)</b>	<b>117</b>	<b>2 370</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>513</b>	<b>(229)</b>	<b>3 346</b>
Przychody finansowe	330	969	1 758
Koszty finansowe (-)	(183)	(583)	(3 514)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>660</b>	<b>157</b>	<b>1 589</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	4 196	11 970	1 508	2 902	621	600	<b>21 797</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	4	6	-	13	302	<b>324</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(2)	-	-	<b>(2)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(130)	(59)	(127)	(26)	-	<b>(343)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>11 843</b>	<b>1 456</b>	<b>2 773</b>	<b>607</b>	<b>901</b>	<b>21 776</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	4 196	12 386	1 251	2 607	485	64	<b>20 989</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	40	374	-	40	<b>454</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(125)	(60)	(121)	(10)	-	<b>(317)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>12 261</b>	<b>1 231</b>	<b>2 859</b>	<b>474</b>	<b>104</b>	<b>21 126</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	4 196	12 386	1 251	2 607	485	64	<b>20 989</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	89	577	895	197	535	<b>2 294</b>
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(92)	-	-	<b>(92)</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(505)	(320)	(508)	(61)	-	<b>(1 394)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>4 196</b>	<b>11 970</b>	<b>1 508</b>	<b>2 902</b>	<b>621</b>	<b>600</b>	<b>21 797</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	861	1 245	1 245
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	30	60
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(4)	-
Odpisy wykorzystane (-)	(12)	-	(444)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>848</b>	<b>1 270</b>	<b>861</b>

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 536	6 426	6 426
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	465	355	1 888
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(43)	(10)	(2 779)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 958</b>	<b>6 772</b>	<b>5 536</b>

#### NOTA NR 6 - REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku</b>				
Stan na początek okresu	136	238	205	<b>443</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	17	-	<b>17</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(0)	-	(55)	<b>(55)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(70)	<b>(70)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>136</b>	<b>255</b>	<b>80</b>	<b>335</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku</b>				
Stan na początek okresu	110	256	2 632	<b>2 888</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	-	38	<b>38</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(18)	-	<b>(18)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 247)	<b>(2 247)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2014 roku</b>	<b>111</b>	<b>239</b>	<b>422</b>	<b>661</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TEGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		koszty rezerw na naprawy gwarancyjne	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>				
Stan na początek okresu	110	256	2 632	<b>2 888</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	26	-	205	<b>205</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(18)	(184)	<b>(202)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	(2 447)	<b>(2 447)</b>
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>136</b>	<b>238</b>	<b>205</b>	<b>443</b>

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	63 648	46 099	70 221
Zmiana przychodów z umowy	3 632	-	-
<b>Łączna kwota przychodów z umowy</b>	<b>67 280</b>	<b>46 099</b>	<b>70 221</b>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	43 721	17 064	38 697
Koszty pozostające do realizacji umowy	17 410	24 252	25 701
<b>Szacunkowe łączne koszty umowy</b>	<b>61 131</b>	<b>41 317</b>	<b>64 398</b>
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>6 149</b>	<b>4 783</b>	<b>5 823</b>
zyski	6 738	4 828	6 664
straty (-)	(589)	(46)	(841)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	43 721	17 064	38 697
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 114	1 531	4 042
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(589)	(46)	(856)
<b>Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego</b>	<b>47 246</b>	<b>18 550</b>	<b>41 883</b>
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	43 962	14 734	40 308
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>3 284</b>	<b>3 816</b>	<b>1 576</b>
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 080	5 079	3 308
aktualizacja wartości należności z tytułu umów o usługę budowlaną	(126)	(126)	(126)
<b>należności z tytułu umów o usługę budowlaną po aktualizacji</b>	<b>4 953</b>	<b>4 952</b>	<b>3 182</b>
<b>zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną</b>	<b>1 796</b>	<b>1 262</b>	<b>1 733</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa TESGAS		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2015 – 31.03.2015	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 13 maja 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 13 maja 2015 roku	Włodzimierz Kocik	Prezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 13 maja 2015 roku	Piotr Majewski	Wiceprezes Zarządu	
Dąbrowa, dnia 13 maja 2015 roku	Marzenna Kocik	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
Dąbrowa, dnia 13 maja 2015 roku	Marcin Szejter	Dyr. ds. finansowych/ Główny księgowy	